

VERKORT JAARVERSLAG - NIEUWSBRIEF SPEO JULI 2009

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

JAARVERSLAG 2008

37^{ste} BOEKJAAR



STICHTING PENSIOENFONDS
ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

OVERZICHT SPEO

EUR miljoen	2008	2007
<u>Fondsvermogen per 1 januari</u>	<u>€544 m</u>	<u>€537 m</u>
Beleggingsopbrengsten	- 111 m	+1 m
Bijdragen werkgever/deelnemers	+ 23 m	+23 m
Pensioenuitkeringen	- 15 m	- 14 m
Overig	- 4 m	- 3 m
<u>Fondsvermogen per 31 december</u>	<u>€437 m</u>	<u>€544 m</u>
<u>Technische voorziening (marktrente)</u> (netto contante waarde pensioenverplichting)	€520 m	€396 m
<u>Dekkingsgraad</u>		
- Dekkingsgraad op basis van marktrente	84,0%	137,3%
- Marktrente	3,53%	4,85%
- Vereist vermogen	112,6%	121,9%
Beleggingsresultaat	-20,0%	+0,2%
Toeslag (*)	2,75%	2,75%
<u>Aantal deelnemers</u>	<u>7.701</u>	<u>7.425</u>
Actieven	2.738	2.832
Gewezen deelnemers	3.870	3.552
Pensioengerechtigden	1.093	1.041

(*) Toeslag: dit betreft de verhoging van de pensioenaanspraken van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden: 2,75% per 1 april 2007 en 2,75% per 1 januari 2008.

VOORWOORD

Beste deelnemer,

Het jaar 2008 is een zeer uitdagend jaar geweest voor de Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen. Naast de discussie over de mogelijke desinvestering van Reed Business, heeft de kredietcrisis in de tweede helft van 2008 grote gevolgen gehad voor de financiële positie van het fonds. Het fonds is daarbij geraakt door zowel de negatieve ontwikkelingen op de aandelenmarkten als door de daling van de rente.

Op 31 maart 2009 heeft het fonds een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank. Hierin laat het fonds zien hoe het naar verwachting in een periode van vijf jaar herstelt tot de minimum vereiste dekkingsgraad van 105%. Een belangrijk onderdeel van dit plan is een financiële bijdrage van € 48 miljoen van de werkgever. Deze bijdrage is toegezegd om het korten op aanspraken te voorkomen. Deze bijdrage wordt in vijf jaarlijkse termijnen uitgekeerd aan het fonds. Inmiddels is de eerste bijdrage van € 9,6 miljoen (plus rente) ontvangen. Het herstelplan is op 1 juli 2009 goedgekeurd door De Nederlandsche Bank.

Na een aanvankelijk zeer slechte start in het eerste kwartaal van 2009, heeft de dekkingsgraad van het fonds zich in het tweede kwartaal enigszins hersteld. Met een dekkingsgraad van 89% per eind juni

zit het fonds op het schema van het herstelplan. Met inbegrip van de storting van de werkgever is de dekkingsgraad begin juli opgelopen tot ongeveer 91%. Uiteraard blijft het fonds gevoelig voor de ontwikkeling van de financiële markten.

In dit verkorte jaarverslag hebben wij de belangrijkste elementen uit het jaarverslag voor u samengevat. Verder treft u informatie aan over recente ontwikkelingen, waaronder de in mei van dit jaar gelanceerde nieuwe website van het fonds.

Fokko Covers
Directeur SPEO
Juli 2009



VERSLAG VAN HET BESTUUR

Inleiding

Het jaar 2008 is een zeer uitdagend jaar geweest voor de Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen. Allereerst heeft een groot deel van het jaar in het kader gestaan van de discussies over de mogelijke verkoop van Reed Business. Daarnaast is het fonds in de tweede helft van het jaar in zwaar weer terechtgekomen, naarmate de gevolgen van de kredietcrisis voor de Nederlandse pensioenfondsen meer voelbaar begonnen te worden. Het fonds is daarbij geraakt door zowel de negatieve ontwikkelingen op de aandelenmarkten als door de daling van de rente.

Desinvestering Reed Business

Op 21 februari 2008 heeft Reed Elsevier het voornemen bekend gemaakt de activiteiten van Reed Business te willen verkopen. De intentie was om de verkoop in de loop van 2008 te realiseren. De invloed van deze voorgenomen verkoop is aanzienlijk omdat Reed Business in Nederland ongeveer 50% van de actieve deelnemers vertegenwoordigt.

Het bestuur heeft bij het beoordelen van de gevolgen voor het pensioenfonds een tweetal uitgangspunten geformuleerd, te weten:

- Handhaving van de kwaliteit van de pensioenregeling: het bestuur moet erop toezien dat de kwaliteit

van de pensioenaanspraken (inclusief de indexatieverwachtingen en de verwachte premieontwikkeling) van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, niet negatief beïnvloed worden door de verkoop.

- Evenwichtige belangenbehartiging: het bestuur moet ervoor zorgen dat de belangen van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden op evenwichtige wijze worden behartigd.

Het bestuur is in overleg getreden met de werkgever om uitvoering te geven aan bovenstaande uitgangspunten. Dit overleg heeft geleid tot een op 1 december 2008 ondertekende overeenkomst waarin de werkgever een financiële toezegging heeft gedaan in het geval van verkoop van Reed Business. Deze financiële toezegging is een compensatie voor de negatieve gevolgen van de verkoop.

Op 10 december 2008 heeft Reed Elsevier bekendgemaakt af te zien van de verkoop van Reed Business als gevolg van de slechte situatie op de financiële markten. Daarmee is de verkoop van Reed Business voorlopig van de baan.

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

Beleggingsresultaat

SPEO probeert door een voorzichtig beleggingsbeleid en door de beleggingen sterk te spreiden zo verantwoord mogelijk om te gaan met het geld van zijn deelnemers. De risico's worden gespreid door onder meer te investeren in aandelen, staatsleningen, bedrijfsobligaties, vastgoed en grondstoffen.

Over het boekjaar 2008 heeft SPEO een negatief beleggingsresultaat behaald van -20,0%. Dit uiterst teleurstellende resultaat wordt met name verklaard door negatieve resultaten op de aandelenmandaten en underperformance op de vastrentende mandaten. Het vermogensbeheer is in de loop van 2007 overgedragen aan externe beheerders. SPEO heeft zich daarbij laten ondersteunen door externe adviseurs.

Het bestuur is zeer teleurgesteld over de behaalde beleggingsresultaten. Inmiddels is een aantal maatregelen genomen om de risico's voor het fonds te verminderen. Het belang in zakelijke waarden is in de loop van 2008 teruggebracht van 54% eind 2007 tot 34% per eind 2008, met name door af te zien van re-balancing van de aandelenposities. Er zijn dus geen aandelen bijgekocht. Ten aanzien van de bedrijfsobligaties is besloten deze posities op natuurlijke wijze af te bouwen, door rente en aflossingen te herbeleggen in staatsobligaties. In 2009 zal het bestuur het strategisch beleggingsbeleid evalueren om de portfolio beter aan te passen aan het gewenste doelrendement en risico-profiel van het fonds.

Performance over geheel 2008

Categorie	Strategische mix	Performance	Benchmark	Relatief (*)
Vastrentende waarden	47,5%	7,8%	30,1%	- 17,1%
Aandelen	45,0%	- 46,5%	- 40,4%	- 10,2%
Onroerend goed	5,0%	- 22,1%	- 36,6%	22,9%
Grondstoffen	2,5%	- 59,8%	- 59,8%	-
Totaal	100,0%	- 20,0%	- 12,6%	- 8,4%

(*) geometrisch berekend: $((1+\text{Rendement portfolio}/100)/(1+\text{Rendement benchmark}/100)-1)*100\%$

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

Ontwikkeling van de dekkingsgraad

De dekkingsgraad van SPEO is in de loop van het jaar gedaald van 137% per 31 december 2007 tot 84% per 31 december 2008. De daling van de dekkingsgraad wordt veroorzaakt door twee factoren, namelijk de negatieve beleggingsopbrengsten en de daling van de rente.

Door de negatieve beleggingsresultaten is het totale vermogen van het fonds teruggelopen. Het vermogen van het fonds bedraagt per eind december € 437 miljoen. Dat is 20% minder dan het vermogen per eind december 2007.

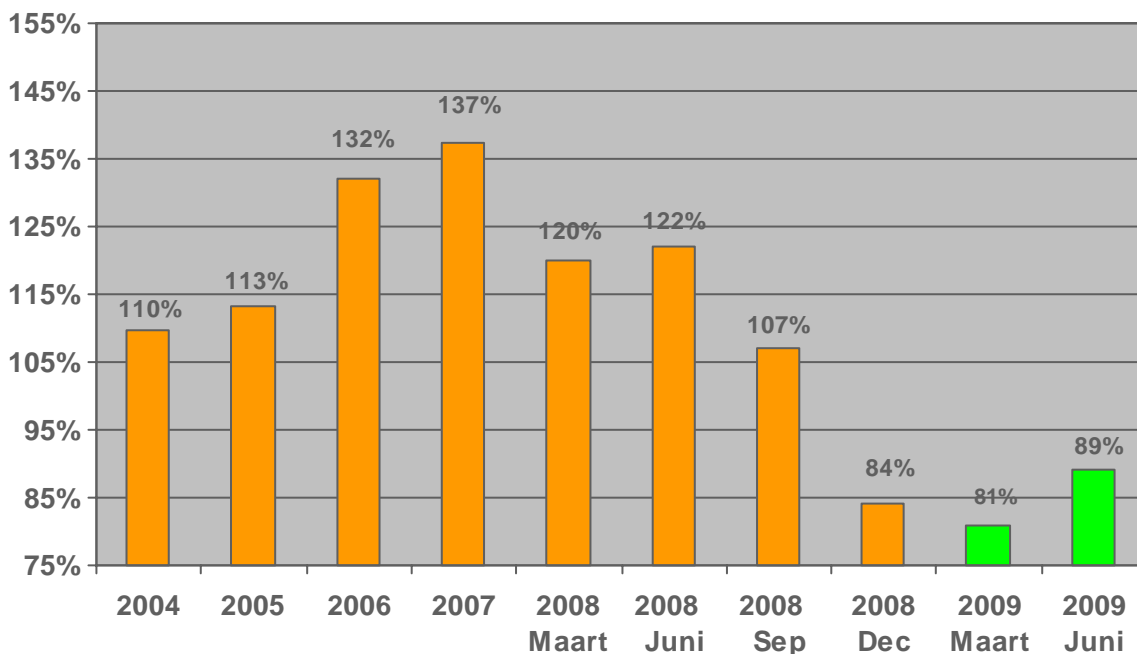
Daarnaast heeft de daling van de rente een sterk negatieve invloed gehad op de dekkingsgraad. Als de rente daalt, heeft het fonds meer geld nodig om aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen. In de loop van 2008 is de rente gedaald van 4,85% naar 3,53%. Met name door deze rentedaling zijn de totale verplichtingen van

het fonds met 31% opgelopen tot € 520 miljoen.

De dekkingsgraad van het fonds geeft de verhouding weer tussen het fondsvermogen en de pensioenverplichtingen. Door deze ontwikkelingen is de dekkingsgraad van het fonds per saldo teruggelopen naar 84%.

Overzicht 2004-2009

In onderstaande grafiek is de ontwikkeling van de dekkingsgraad over de afgelopen vijf jaar weergegeven tot en met juni 2009. Het fonds is in de loop van oktober 2008 door de grens van 105% gezakt. Na een aanvankelijk slecht eerste kwartaal 2009, is de dekkingsgraad eind juni hersteld tot 89%. Met inbegrip van de storting van de werkgever is deze begin juli opgelopen tot 91%.



Verantwoordingsorgaan

In april 2008 is een verantwoordingsorgaan benoemd, bestaande uit twee leden namens de werkgever, twee leden namens de actieve deelnemers en twee leden namens de pensioengerechtigden. Het verantwoordingsorgaan heeft als opdracht om een oordeel te geven over het gevoerde bestuursbeleid. Het verantwoordingsorgaan moet beoordelen of het bestuur bij haar besluiten voldoende evenwichtig omgaat met de belangen van de verschillende betrokkenen.

Gedurende 2008 is vier maal vergaderd met het dagelijks bestuur van het fonds. Daarnaast heeft het verantwoordingsorgaan toegang gekregen tot de bestuursbesluiten van het fonds, de notulen van de bestuursvergaderingen en de onderliggende vergaderstukken. In april 2009 heeft het verantwoordingsorgaan haar conclusies vastgelegd in het verslag van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur heeft het verslag ter kennisgeving aangenomen.

Visitatiecommissie

Aan het intern toezicht is invulling gegeven door de benoeming van een visitatiecommissie die ten minste eens in de drie jaar een oordeel zal geven over de beleids- en bestuursprocessen van het fonds (checks en balances), de wijze van aansturing en het risico management op lange termijn.

Het fonds is in oktober 2008 toegetreden tot de Pensioencoöperatie en heeft voor de invulling van de visitatiecommissie gebruik gemaakt van de diensten van de Pensioencoöperatie. In december 2008 is opdracht verstrekt tot het uitvoeren van een eerste, generieke analyse van het fonds. De visitatiecommissie heeft inzage gekregen in de belangrijkste bestuursdocumenten van het fonds en heeft zich vervolgens aan de hand van een drietal gesprekken met een delegatie van het bestuur een oordeel gevormd over de besturing van het fonds. In april 2009 heeft de visitatiecommissie verslag gedaan over haar bevindingen.

Deskundigheidsbevordering

Gedurende 2008 is deskundigheidsbevordering een belangrijk thema geweest, dit heeft geleid tot educatieve activiteiten voor zowel bestuur, de medewerkers van het fonds, de raad van deelnemers en de leden van het verantwoordingsorgaan. Daarnaast heeft de voorgenomen desinvestering geleid tot een groot aantal sessies met bestuur en raad van deelnemers, om goed geïnformeerd besluiten te kunnen nemen op de vele facetten die een mogelijke verkoop van een groot bedrijfsonderdeel met zich mee brengt.

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

Herstelplan

Door de daling van de dekkingsgraad is het fonds in oktober 2008 in een situatie van dekkingstekort gekomen, dat wil zeggen dat de dekkingsgraad van het fonds niet langer voldoet aan het minimum van 105%. Dit is op 6 oktober 2008 gemeld aan de toezichthouder De Nederlandsche Bank. In het geval van een dekkingstekort is het fonds verplicht een kortetermijnherstelplan in te dienen bij De Nederlandsche Bank, waarin het fonds aantoont binnen een periode van vijf jaar te herstellen tot de minimum vereiste dekkingsgraad van 105%.

Op 26 maart 2009 is met de werkgever een financiële toezegging van € 48 miljoen overeengekomen die de werkgever in vijf jaarlijkse termijnen van € 9,6 miljoen, vermeerderd met € 1,2 miljoen aan rente, beschikbaar stelt om de dekkingsgraad boven de 105% te krijgen. Mede door deze financiële toezegging hoeft er niet op de ingegane pensioenen en opgebouwde aanspraken gekort te worden. Wel zullen in de herstelperiode, die in principe vijf jaar duurt, geen toeslagen kunnen worden verleend.

Het bestuur is blij dat de korting van de pensioenen en aanspraken van de baan is, maar betreurt het dat de komende jaren geen toeslagen verleend kunnen worden. Overigens kan deze situatie zowel ten positieve als ten negatieve veranderen indien de ontwikkelingen op de rente- en kapi-

taalmarkten daar aanleiding toe geven.

Op grond van de statuten van het fonds heeft de raad van deelnemers adviesrecht ten aanzien van de vaststelling van het korte- en lange-termijnherstelplan. De raad heeft op 31 maart 2009 advies uitgebracht.

Het herstelplan is op 31 maart 2009 ingediend bij De Nederlandsche Bank.

De belangrijkste maatregelen die naar verwachting zullen leiden tot herstel van het fonds tot de vereiste 105% dekkingsgraad zijn als volgt:

- Gedurende de looptijd van het herstelplan wordt de pensioenpremie gehandhaafd op het maximum van 17% van de loonsom.
- Er zal geen toeslagverlening plaatsvinden zolang de dekkingsgraad lager is dan 105%.
- In het herstelplan wordt rekening gehouden met een financiële toezegging van € 48 miljoen van de werkgever.

De Nederlandsche Bank heeft het herstelplan op 1 juli 2009 goedgekeurd.

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

Het bestuur van het pensioenfonds dient verantwoording af te leggen aan het verantwoordingsorgaan over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd, alsmede over de naleving van de principes voor goed pensioenfondsbestuur. Het verantwoordingsorgaan heeft de taak om hier een oordeel over te geven.

Het verantwoordingsorgaan is in april 2008 ingesteld. In 2008 is het verantwoordingsorgaan vijf keer bijegekomen en is er vier keer gezamenlijk vergaderd met het dagelijks bestuur en de directeur SPEO. In deze vergaderingen heeft het dagelijks bestuur toelichting gegeven op het gevoerde beleid en heeft het verantwoordingsorgaan gelegenheid gekregen tot het stellen van vragen. Verder heeft het verantwoordingsorgaan inzage gekregen in de notulen en besluitenlijsten van de bestuursvergaderingen en is het voorzien van andere relevante informatie.

De agenda van de vergaderingen tussen het dagelijks bestuur, directeur SPEO en het verantwoordingsorgaan werd gedomineerd door twee grote gebeurtenissen in 2008: de voorgenomen verkoop van Reed Business en de mondiale (krediet-) crisis. Hoewel de verkoop van Reed Business uiteindelijk niet is doorgegaan, heeft het bestuur in deze complexe zaak naar het oordeel van het verantwoordingsorgaan steeds een evenwichtige belangenbehartiging tussen de verschillende belanghebbenden nagestreefd. Het

verantwoordingsorgaan spreekt zijn waardering hier over uit.

De mondiale (krediet-) crisis, de negatieve beleggingsresultaten en de daling van de rente hebben grote negatieve gevolgen voor de dekkingsgraad van het pensioenfonds gehad. Met inachtneming van de regelgeving van DNB zou zonder bijstorten, alsmede het verhogen van de pensioenpremies, het korten (afstempelen) van pensioenaanspraken onvermijdelijk zijn geweest. Na het einde van het verslagjaar is door het bestuur bij DNB een herstelplan ingediend, waarbij rekening is gehouden met de afspraak tot bijstortingen in het pensioenfonds door de werkgever.

Op basis van het voorgaande, de tijdens de vergaderingen gegeven toelichtingen op het uitgevoerde beleid, de inhoud van de verstrekte informatie, en de door het dagelijks bestuur gegeven antwoorden op vragen, is het verantwoordingsorgaan als geheel van oordeel dat het bestuur in 2008 een evenwichtig beleid heeft gevoerd.

Het verantwoordingsorgaan

Han de Vries, voorzitter
André de Klerk, secretaris
Remco Berrevoets
Jan Visser
Peter Roessel
Pim van Dokkum

14 april 2009


STICHTING PENSIOENFONDS
ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

VEREENVOUDIGDE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

EUR miljoen	2008	2007
ACTIVA	€463 m	€563 m
Beleggingen	395 m	542 m
- Vastgoedbeleggingen	19 m	17 m
- Aandelen	116 m	272 m
- Vastrentende waarden	223 m	248 m
- Commodities	5 m	-
- Derivaten	32 m	5 m
Herverzekeringen	-	1 m
Diverse vorderingen	7 m	9 m
Liquide middelen	61 m	11 m
PASSIVA	€463 m	€563 m
Fondsvermogen	€437 m	€544 m
- Stichtingskapitaal en reserves	- 83 m	148 m
- Technische voorziening	+ 520 m	396 m
Overige schulden	+ 26 m	+ 19 m

EUR miljoen	2008	2007
Baten	- €89 m	€24 m
Premies van werkgevers en deelnemers	+ 23 m	+ 23 m
Doorberekende kosten	+ 1 m	+ 1 m
Beleggingsresultaat	- 113 m	-
Lasten	- €142 m	- €7 m
Mutatie technische voorziening	- 123 m	+ 10 m
Pensioenuitkeringen	- 15 m	- 13 m
Uitvoeringskosten	- 1 m	- 1 m
Saldo overdrachten van rechten	- 3 m	- 3 m
Herverzekeringen	-	-
Saldo van baten en lasten	- €231 m	€17 m
Bestemming saldo		
Overige reserves	- 259 m	+ 12 m
Mutatie herwaarderingsreserve	+ 28 m	+ 5 m

NIEUWE WEBSITE



Algemeen

- Organisatie SPEO
- Reglementen en statuten
- Dekkingsgraad
- Kortetermijnherstelplan
- Nieuwsbrieven
- Jaarverslagen
- Waardeoverdracht
- Adres en route
- Contact
- Links

Contact

Radarweg 29, 9e etage
1043NX AMSTERDAM

Postbus 470
1000 AL AMSTERDAM

Tel: 020 - 515 9499
Fax: 020 - 515 9495
info@speo.nl

Algemeen

Jaarverslag 2008
Jaarverslag 2008 Het Jaarverslag 2008 is goedgekeurd tijdens de Jaarvergadering van 4 juni 2009. De volledige versie kan worden gedownload via de website (jaarverslag 2008). De deelnemers zullen in de loop van juli een verkorte versie van het jaarverslag ontvangen. Ind...

[Verder lezen »](#)

Dekkingsgraad mei 2009
Dekkingsgraad 31 mei 2009 De dekkingsgraad van SPEO is per 31 mei 2009 gestegen naar ongeveer 88%, ten opzichte van 84% per eind april. Dit is met name een gevolg van de stijging van de rente naar 3,91%, ten opzichte van 3,67% per eind april 2009. Daarnaast heeft de aandelenport...

[Verder lezen »](#)

Nieuwe website SPEO
Nieuwe website SPEO - 11 mei 2009 De afgelopen maanden is hard gewerkt aan de nieuwe website van SPEO. Gezien de toenemende behoefte om deelnemers frequenter en uitgebreider te informeren, wordt ruim aandacht besteed aan actuele onderwerpen, zoals de ontwikkeling van de dekkings...

[Verder lezen »](#)

Nieuwsbrief april 2009
Nieuwsbrief SPEO 2 april 2009 Betreft: Herstelplan pensioenfonds Geachte deelnemer, ex-werknemer of gepensioneerde, In februari jl. hebben wij u ervan op de hoogte gesteld dat Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen ('SPEO') in zwaar weer terecht is gekomen...

[Verder lezen »](#)

Nieuwsbrief februari 2009
Nieuwsbrief SPEO 11 februari 2009 Betreft: Situatie van Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen (SPEO) Geachte deelnemer, ex-werknemer of gepensioneerde, De afgelopen weken zijn er in de pers veel berichten verschenen over de financiële positie van pensioe...

[Verder lezen »](#)

SPEO heeft in mei een nieuwe website gelanceerd met informatie over de organisatie van het fonds, de ontwikkeling van de dekkingsgraad, maar ook algemene informatie over de pensioenregeling en wat u moet doen in geval van huwelijk of uitdiensttreding en dergelijke.

De bedoeling is om door middel van de website de deelnemers frequenter te informeren over de ontwikkelingen

binnen het fonds. Op deze wijze kunnen wij u bijvoorbeeld snel inzicht geven in de ontwikkeling van de dekkingsgraad of over de stand van zaken met betrekking tot het herstelplan.

Wij zijn uiteraard zeer geïnteresseerd in uw mening over de website. Laat ons gerust weten als u bepaalde informatie mist. Het adres van de website is www.speo.nl

PENSIOENZAKEN

Voorlichtingsbijeenkomsten

In mei zijn voor deelnemers die binnenkort met pensioen of prepensioen/VUT gaan voorlichtingsbijeenkomsten georganiseerd in Amsterdam en Doetinchem.

Tijdens deze bijeenkomsten wordt uitgebreid ingegaan op de keuzemogelijkheden die door SPEO geboden worden bij ingang van het pensioen, zoals hoog-laagconstructies, het vroegen of uitstellen van het pensioen, parttime pensionering en uitruil van het partnerpensioen. Ongeveer 30 deelnemers hebben deze bijeenkomsten bijgewoond.

De bijeenkomsten worden twee maal per jaar georganiseerd. In principe wordt iedereen hiervoor uitgenodigd die ongeveer 12 maanden voor zijn (pre)pensionering staat. Voor vragen over de voorlichtingsbijeenkomsten kunt u zich wenden tot Brigitte van Buuren.



Waardeoverdrachten

Omdat de dekkingsgraad van SPEO lager is dan 100% zijn waardeoverdrachten van en naar SPEO voorlopig opgeschort.

Dit houdt in dat als u van werkgever verandert, uw opgebouwde aanspraken niet overgedragen kunnen worden aan een ander pensioenfonds.

Dit geldt ook als u pensioenaanspraken van een vorige werkgever over zou willen dragen aan SPEO. Waardeoverdrachten zijn pas weer mogelijk als de dekkingsgraad stijgt tot boven 100%.

Het is echter wel verstandig om verzoeken tot waardeoverdracht toch in te dienen bij het fonds. Als u namelijk binnen zes maanden na indiensttreding uw waardeoverdracht aanvraagt, heeft u een wettelijk recht op waardeoverdracht.

Voor nadere informatie en opgaveformulieren verwijzen wij u naar de website van SPEO (www.speo.nl).

BERICHT VAN DE RAAD VAN DEELNEMERS

Desinvestering en crisis: Raad van Deelnemers in actie

Nadat Reed Elsevier in februari 2008 aankondigde dat Reed Business in de verkoop zou gaan, begon voor bestuur en raad van deelnemers van SPEO een hectische periode die zou duren tot 31 maart 2009, de dag waarop door SPEO het herstelplan bij De Nederlandsche Bank was ingediend. Dat herstelplan was nodig omdat de dekingsgraad van SPEO zo laag was geworden, dat het fonds moest aangeven welke maatregelen het zou nemen om weer kostendekkend te worden. De financiële situatie was zeer nijpend geworden. Lange tijd zag het er naar uit dat ons pensioen de komende jaren niet of slechts gedeeltelijk geïndexeerd zou gaan worden en zelfs korting op reeds opgebouwde aanspraken lag in het verschiet. Door de toegezegde stortingen van Reed Elsevier in onze pensioenkas is dat laatste nu gelukkig van de baan. Maar vele jaren niet of nauwelijks indexeren liggen wel in het verschiet, tenzij de financiële markten zich drastisch herstellen.

Verkoop Reed Business

Na de aankondiging, begin 2008, dat Reed Business in de etalage werd gezet, begon het bestuur van SPEO te onderhandelen met de werkgever over financiële ondersteuning die nodig zou zijn zodra Reed Business daadwerke-

lijk verkocht zou worden. Daar dit een zeer ingewikkelde zaak is met verschillende invalshoeken duurde het geruime tijd en vele rapporten van deskundigen voordat over een storting door de werkgever overeenstemming werd bereikt. Bij die onderhandelingen was de raad van deelnemers geen partij. Wel werd de raad door het bestuur op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen en heeft de raad zich ook laten bijstaan door externe deskundigen om het onderhandelingsproces te kunnen volgen en beoordelen.

Gaandeweg die onderhandelingen, die uiteindelijk werden afgesloten met een toezegging tot een aanmerkelijke storting door Reed Elsevier in het geval de verkoop door zou gaan, brak een andere storm uit: de financiële crisis. Dalende marktrente en aandelenkoersen hadden een desastreus effect op de dekingsgraad, die in een 2008 van 137% naar 84% procent dook. Als iets duidelijk was, dan was het dat de toegezegde storting een geluk bij een ongeluk was. Met de storting, die eigenlijk bedoeld was om de gevolgen van de desinvestering op te vangen, zou het fonds immers weer uit het dal kunnen klimmen. Als raadsleden telden we onze zegeningen totdat op 10 december 2008 het officiële bericht uit Londen kwam dat de verkoop van Reed Business werd afgeblazen...

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

en daarmee ook de storting van de baan was.

En ook nog eens een financiële crisis

Nu zag het plaatje er opeens een stuk minder florissant uit. Jarenlang af moeten zien van indexering en zelfs korten op opgebouwde aanspraken lagen nu in het verschiet. Opnieuw begon het bestuur een onderhandelingstraject met onze werkgever. Ditmaal om door middel van een storting te voorkomen dat kortingen op indexatie en opgebouwde aanspraken in het vereiste herstelplan nodig zouden zijn. De raad van deelnemers, op de hoogte gehouden van de vorderingen van het onderhandelingsproces, besloot het bestuur van SPEO te steunen door zelf ook actie te ondernemen. Op 13 februari ging een oproep naar alle gepensioneerden en actieve medewerkers van Reed Elsevier in Nederland met het verzoek de oproep van de raad om een storting in de pensioenkas van SPEO te steunen. Van de 1175 gepensioneerden hebben 800 ons verzoek gesteund. Van de 2400 actieve deelnemers reageerden 1267 positief, hetgeen een opmerkelijk resultaat genoemd mag worden, dat onderstreept hoezeer deze problematiek bij de deelnemers van ons fonds leeft.

Op 26 februari heeft de raad, gesteund door deze grote hoeveelheid positieve reacties, schriftelijk een

dringend beroep gedaan op de directie van Reed Elsevier Nederland om ons pensioenfonds financieel te ondersteunen. Een brief met dezelfde strekking is begin maart door de Centrale Ondernemingsraad gestuurd. Uiteindelijk hebben de onderhandelingen door het bestuur van SPEO er toe geleid dat het management van Reed Elsevier door middel van een aantal stortingen het fonds in een periode van vijf jaar weer uit de rode cijfers haalt. Weliswaar is, tenzij de financiële markt zich versneld herstelt, indexatie de komende jaren niet in beeld, maar de meest draconische maatregelen, zoals korting op de aanspraken en pensioenen, is voorkomen.

Herstelplan en advies van de raad

Het herstelplan, dat door het bestuur is opgesteld, is ter advisering aan de raad voorgelegd. De raad heeft het herstelplan met behulp van zijn extern deskundige bestudeerd en geconstateerd dat het weliswaar verheugend is dat de dreiging van het korten op opgebouwde rechten is voorkomen, maar dat het herstel onvoldoende is om een regeling in stand te houden die de raad bij de overgang naar een geïndexeerde middelloonregeling voor ogen had. De raad heeft dan ook aan het bestuur geadviseerd om op korte termijn met de werkgever om de tafel te gaan zitten om te bewerkstelligen dat de indexatie op een acceptabel niveau

STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

komt. Of de werkgever naast de toegezegde storting zich nog wil inzetten om dat te realiseren is de vraag. De raad blijft zich daar voor inzetten.

Jan van der Geer,
Voorzitter Raad van Deelnemers SPEO

De raad van deelnemers van SPEO dankt alle mensen die hun stem hebben laten horen van harte!!



MUTATIES IN HET BESTUUR

Per 1 augustus 2009 zal Paul Hekking terugtreden als bestuurder van het fonds. De raad van deelnemers heeft Joep Everts benoemd tot opvolger.

Vanwege zijn vertrek als CFO van Reed Business in Nederland zal Jan Vos per 1 augustus 2009 terugtreden als voorzitter van SPEO. Hij zal worden opgevolgd door Jaap Schepen, thans vice-voorzitter van het fonds.

Wij zijn beiden zeer erkentelijk voor de deskundige wijze waarop zij zich de afgelopen jaren hebben ingezet voor het fonds.



STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

COLOFON

Dit is een uitgave van de Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen bestemd voor deelnemers aan de pensioenregelingen van Reed Elsevier in Nederland.

Mocht u opmerkingen hebben naar aanleiding van deze nieuwsbrief, of heeft u een onderwerp waar u in een volgende uitgave graag over geïnformeerd zou willen worden, dan kunt u dit mailen naar info@speo.nl.

Voor al uw pensioenvragen kunt u terecht bij Brigitte van Buuren, per e-mail via info@speo.nl of telefonisch via 020-515 9499.

Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen

Radarweg 29

1043 NX Amsterdam

Postbus 470

1000 AL Amsterdam

Telefoon: 020-515 9499

Fax: 020-515 9495

E-mail: info@speo.nl

Website: www.speo.nl



Bestuur

Benoemd door de werkgever

Jan Vos (voorzitter tot 1 augustus 2009)

Jaap Schepen (voorzitter per 1 augustus 2009)

Jurgen Stoffer

Martin Tanke

Jan Heijting (plv. bestuurslid)

Benoemd door de Raad van Deelnemers

Marcel Toebak (secretaris)

Ab Pouwels (plv. secretaris)

Paul Hekking (tot 1 augustus 2009)

Remko Nods

Anne Lievaart-Bode (plv. bestuurslid)

Joep Everts (per 1 augustus 2009)

Pensioenfonds

Directeur

Fokko Covers

Administratie en secretariaat

Ger de Rooij

Daniëlle Wijaya-Warner

Cynthia Redering

Actuariële afdeling

Brigitte van Buuren

Bas van Zanden

Beleggingen

Jacob Schoenmaker