

Datum : 10 maart 2009  
Betreft : **onderzoek beheer vastgoedbeleggingen Philips Pensioenfonds /  
financiële positie Fonds**

Geachte [ ],

Op 19 december 2008 heb ik u geïnformeerd over de voortgang van het onderzoek dat het College van Beheer heeft laten uitvoeren naar mogelijke onregelmatigheden bij het beheer van de vastgoedportefeuille van Philips Pensioenfonds (het Fonds). Dit onderzoek is inmiddels afgerond. Graag informeer ik u over hetgeen uit het onderzoek is gebleken. Verder wordt in deze brief ingegaan op de financiële positie van het Fonds en het besluit om over te gaan tot indexatie.

### **Onafhankelijk onderzoek**

In november 2007 kwam via een grootscheepse actie van de FIOD/ECD aan het licht dat het Openbaar Ministerie verschillende personen en rechtspersonen verdenkt van fraude met vastgoed. Onder anderen worden verdacht twee voormalig medewerkers van Philips Real Estate Investment Management B.V. (PREIM), de toenmalige beheerder van de vastgoedportefeuille van het Fonds. Het Fonds zou bij de vermoede vastgoed-fraude één van de benadeelde partijen zijn. Meteen na het bekend worden hiervan hebben het College van Beheer en Philips opdracht gegeven tot een onafhankelijk en diepgravend feitenonderzoek. De resultaten van de eerdere onderzoeken waartoe het Fonds al in 2006 opdracht had gegeven, zijn in dit onderzoek meegenomen.

Het interne onderzoek is uitgevoerd door advocatenkantoor De Brauw Blackstone Westbroek, dat ondersteund werd door forensische en vastgoedexperts van Deloitte. Het onderzoek stond onder toezicht van de heer drs. D.J. de Beus, voormalig voorzitter van de hoofddirectie van pensioenfonds PGGM. Hij hield namens het Fonds toezicht op de onafhankelijkheid, reikwijdte en diepgang van het onderzoek. De heer De Beus heeft ons bericht dat het onderzoek naar zijn oordeel een volledig en nauwgezet beeld geeft van het beheer van de vastgoedportefeuille en de tekortkomingen daarin. Het onderzoek en de resultaten daarvan zijn vertrouwelijk en zullen niet openbaar worden gemaakt vanwege de juridische positie van het Fonds, met inbegrip van de privacy van personen.

### **Uitkomsten onderzoek**

De onderzoekers hebben verschillende vastgoedtransacties geselecteerd en onderzocht. De onderzochte transacties vertegenwoordigen ongeveer de helft van de waarde van de vastgoedtransacties die in een periode van meer dan tien jaar door of namens het Fonds zijn aangegaan.

Nagenoeg alle onderzochte transacties kennen één of meer onzakelijke voorwaarden of elementen waardoor het Fonds financieel of op een andere manier benadeeld zou kunnen zijn. Er is bijvoorbeeld vastgoed tegen niet-marktconforme prijzen gekocht dan wel verkocht. Dat betekent – kort gezegd – dat tegen te hoge prijzen is gekocht dan wel tegen te lage prijzen is verkocht.

De hoogte van de mogelijke schade en de aansprakelijkheid daarvoor zullen uiteindelijk door de rechter moeten worden vastgesteld. Ondanks de mogelijk geleden schade, is de financiële positie van het Fonds nog steeds gezond. Verderop in deze brief leest u meer over de huidige dekkingsgraad en het genomen indexatiebesluit.

Zoals gezegd verdenkt het Openbaar Ministerie twee ex-medewerkers van PREIM. Uit het onderzoek van De Brauw zijn geen aanwijzingen gekomen dat andere (voormalige) medewerkers van het Fonds, PREIM of Philips betrokkenheid hebben gehad bij de delicten waarvan de verdachten in de strafzaak worden verdacht.

Tevens is onderzoek gedaan naar de organisatie van het beheer van de vastgoedbeleggingen van het Fonds en het toezicht daarop, inclusief het interne controlesysteem. Hieruit is gebleken dat sprake is geweest van verschillende tekortkomingen.

### **Vervolgstappen**

Een eerste prioriteit van het Fonds is om ervoor te zorgen dat alle mogelijke maatregelen worden getroffen om te voorkomen dat zij nogmaals op soortgelijke wijze wordt benadeeld. In dat verband merk ik op dat het College van Beheer al medio 2007 had besloten om de directe vastgoedportefeuille van het Fonds te verkopen. Deze verkoop is inmiddels voor het grootste deel afgerond. PREIM heeft haar werkzaamheden voor het Fonds in 2008 gestaakt. Het beheer van en het toezicht op de overige beleggingen van het Fonds is van aanvang anders van opzet geweest dan het beheer van en het toezicht op de vastgoedbeleggingen. Verder is onder toezicht van de Auditcommissie van het Fonds reeds direct na het bekend worden van de fraudezaak gestart met een evaluatie van het interne controlesysteem van het Fonds en haar externe dienstverleners. Deze evaluatie is inmiddels afgerond. Waar nodig zijn verbeteringen aangebracht. Het College van Beheer zal niettemin nauwgezet nagaan of de onderzoeksresultaten aanleiding geven voor wijzigingen in de wijze waarop het beheer van de overige beleggingen van het Fonds en het toezicht daarop thans is georganiseerd. Waar nodig zullen passende aanvullende maatregelen worden getroffen.

Het College van Beheer zal voorts alles in het werk stellen om de schade die het Fonds heeft geleden te verhalen op degenen die daarvoor aansprakelijk kunnen worden gehouden. De stappen die reeds genomen zijn (waaronder het gelegde beslag), zullen in elk geval worden gehandhaafd. Verdere stappen zullen zo spoedig mogelijk worden gezet.

### **Dekkingsgraad en indexatie**

De dekkingsgraad van het Fonds bedroeg per eind januari 2009 circa 120%. Een dekkingsgraad van 100% betekent dat een pensioenfonds precies genoeg vermogen heeft om zijn nominale verplichtingen na te komen. De dekkingsgraad is een belangrijk gegeven om te bepalen of een pensioenfonds financieel gezond is.

Het College van Beheer heeft besloten om in 2009 over te gaan tot volledige indexatie. Dit betekent dat de pensioenen van de pensioenontvangers en premievrije polishouders per 1 april 2009 worden verhoogd met de afgeleide consumentenprijsindex over de periode januari tot januari, te weten 1,45%. De opgebouwde pensioenen van pensioenopbouwers worden met terugwerkende kracht per 1 januari 2009 verhoogd met de collectieve loonontwikkeling bij Philips, te weten 3,5%. Het Fonds is niet verplicht om de pensioenen te verhogen. Of en in welke mate een verhoging plaatsvindt, is ieder jaar opnieuw afhankelijk van besluitvorming door het College van Beheer. Daarbij beoordeelt het College onder meer of en in hoeverre een verhoging verantwoord is gelet op de financiële positie van het Fonds en de mogelijke toekomstige ontwikkelingen daarin. Op onze website ([www.philipspensioenfonds.nl](http://www.philipspensioenfonds.nl)) leest u meer over het genomen indexatiebesluit.

Ik vertrouw erop u hiermee voor nu voldoende geïnformeerd te hebben. Indien daartoe aanleiding bestaat, zal ik u uiteraard nader informeren over de hiervoor vermelde vervolgstappen.

Met vriendelijke groet,  
Stichting Philips Pensioenfonds

Harry Hendriks  
Voorzitter College van Beheer