

Ook in zeer moeilijke tijden zoals 2022 bleek te zijn, heeft Stichting Pensioenfonds Vidanova een **positieve dekkingsgraad** kunnen handhaven

Geconsolideerde financiële hoogtepunten 2022

Voorwoord

In 2022 werd de wereld getroffen door een nieuwe crisis die voornamelijk werd gevoed door problemen met de toeleveringsketen en de oorlog tussen Rusland en Oekraïne. We zagen inflatiecijfers die hoger lagen dan we in enkele decennia hebben gezien. De financiële markten leden in de eerste drie kwartalen van het jaar verzoende tekenen van herstel. Ook Pensioenfonds Vidanova ("het Fonds") leed onder de wereldwijde crises die de financiële markten zwaar troffen; er was helaas geen ontkomen aan.

Ondanks het feit dat de dekkingsgraad van het Fonds een aanzienlijke daling onderging, handhaafde het Fonds, binnen een zeer uitdagende wereld voor de meeste institutionele beleggers, een dekkingsgraad van 106%. Dit is hoger dan het door de toezichthouder vereiste minimum (100%) en ook boven het minimum dat het Fonds zelf hanteert (105%). Dit toont de robuuste financiële positie die het Fonds de afgelopen jaren heeft weten op te bouwen.

Belangrijke ontwikkelingen binnen het Fonds voor het jaar 2022

- We hebben een nieuwe IT-beheerstructuur geïmplementeerd om beter toegerust te zijn om de voortdurende IT-uitdagingen het hoofd te bieden.
- We hebben ons nieuwe pand aan de Schottegatweg Oost 28 ingehuldigd en zijn verhuisd en zijn gestart met de bouw van een nieuw kantoor, achter het bestaande.
- Samen met de inwijding van het nieuwe gebouw lanceerde de Vidanova-groep een nieuw bedrijfsimago, inclusief een nieuwe website, om de groep op de markt te herpositioneren en om te benadrukken dat wij als groep onze deelnemers in alle fasen van hun leven kunnen bedienen.
- Het Fonds onderging zijn vernieuwde ISO-audit en slaagde met vlag en wimpel voor de test en blijft in het bezit van het ISO 9001: 2015-certificaat.
- Het Fonds voert jaarlijks een klanttevredenheidsonderzoek uit op basis van een representatieve steekproef onder onze sponsors en gepensioneerden, op basis van het ISO 9001 kwaliteitsborgingsbeleid/-systeem. Dit onderzoek, dat door een onafhankelijke partij wordt gedaan, heeft ook in 2022 weer plaatsgevonden. De aangesloten bedrijven scoorden de diensten van het Fonds met een 8,0 en de gepensioneerden gaven een 8,4. We hebben ook een enquête gehouden onder de klanten van Vidanova Management and Administrative Services ("ViMAS"). Zij gaven ViMAS een gemiddelde score van 8,3.
- We zijn gestart met de infrastructurele werkzaamheden voor het Hofi Vidanova-project.
- We hebben een koopovereenkomst getekend voor de aankoop van een stuk grond bij Oostpunt.

Ontwikkelingen internationale investeringsportefeuille

Om de activa van het Fonds zo prudent en gediversifieerd mogelijk te beleggen, belegt het Fonds zowel lokaal als op de internationale financiële markten. In het besef dat elke belegging een bepaald risico met zich meebrengt, heeft het Fonds gekozen voor een internationale beleggingsportefeuille die relatief conservatief gepositioneerd is. De internationale beleggingsportefeuille van het Fonds is gediversifieerd in landen, regio's, activaklassen, sectoren en valuta's.

Na twee uitzonderlijke jaren voor beleggers, veranderden de wereldwijde aandelen- en vastrentende markten in 2022 van koers als gevolg van de ongekende inspanningen van Centrale Banken wereldwijd om de inflatie te beteugelen. Aangezien de gedachten over inflatie verschoven van tijdelijk fenomeen naar zorgwekkend, verhoogde de Amerikaanse Federal Reserve de korte rente met 4,25% en schroefde zij het montair beleid verder aan. Dit resulteerde in het slechtste beleggingsklimaat voor een gemengde portefeuille (aandelen en vastrentende waarden) in decennia. Hoewel er in de loop van het jaar een aantal geopolitieke gebeurtenissen waren, had de verschuiving naar inflatiebestrijding verreweg de grootste impact op de wereldmarkten.

Het Fonds handhaafde zijn principe van neerwaartse bescherming als een belangrijk criterium voor de investeringsportefeuille om zich zoveel mogelijk te beschermen tegen grote verliezen. Dit

Ontwikkelingen binnen het fonds gedurende de afgelopen 5 jaar

(Amounts in thousands Antillean guilders)	2022	2021	2020	2019	2018
Bezittingen en schulden					
Totale bezittingen	1,733,565	1,763,644	1,608,864	1,583,345	1,328,776
Totale investeringen	1,490,970	1,410,646	1,358,256	1,306,328	1,131,436
Provisies en reserves	1,126,371	1,160,520	1,101,410	1,046,221	910,439
Premie inkomsten	43,767	36,051	34,931	98,651	43,414
Pensioenbetalingen	40,608	40,710	37,004	34,197	28,927
Dekkingsgraad	106%	114%	111%	111%	107%

beleid werkte jarenlang relatief goed. In 2022 bleek dit uit het feit dat de Vidanova-portefeuille op relatieve basis uitzonderlijk goed presteerde, waarbij zij een relatief veel betere prestatie liet zien dan de markt (-6,6% versus -17,1%). Dit neemt echter niet weg dat het steeds meer een uitdaging wordt om redelijk hoge rendementen te behalen. De internationale beleggingsportefeuille is en blijft onderhevig aan marktvolatiliteit die kan leiden tot hogere of lagere rendementen tijdens een marktcyclus.

Ontwikkeling lokaal investeringsportefeuille

Gedurende het jaar 2022 ontving het Fonds diverse financieringsverzoeken, niet alleen vanuit Curaçao maar ook uit de andere Nederlands-Caribische eilanden. Zoals gebruikelijk werd elk verzoek zorgvuldig geanalyseerd, rekening houdend met het beleggingsbeleid en de richtlijnen van het Fonds en rekening houdend met het risicoprofiel van elk project. Afhankelijk hiervan bepaalde het Fonds of er deelgenomen zou worden of niet.

Het Fonds ging ook verder met de drie belangrijkste projecten waarmee het zich bezighoudt, namelijk het Court Yard by Marriott hotel, het Höfi Vidanova-project in Schelpwijk en Cape St. Marie Apartments. Door problemen binnen de toeleveringsketen heeft de opening van het Court Yard by Marriott-hotel enige vertraging opgelopen.

Het Höfi Vidanova Project ligt op schema, maar het project is niet immuun voor de hoge inflatie wereldwijd die de verkoopprijzen van de huizen en de kavels heeft beïnvloed. Met betrekking tot Cape St. Marie Apartments kan worden gesteld dat men bezig is met de voorbereidingsactiviteiten voor de derde en laatste toren.

Het management en de Raad van Bestuur zullen de prestaties van de beleggingsportefeuille van het Fonds nauwlettend blijven volgen.

Rendement van het Fonds

In 2022 heeft het Fonds (zonder post voor post consolidatie van Vidanova Bank N.V. en Vidanova Life Insurance N.V.) een totaalrendement op de totale beleggingsportefeuille gerealiseerd van -2,07% (2021: 6,76%). Op volledig geconsolideerde basis realiseerde het Fonds een totaalrendement op de totale beleggingsportefeuille van 0,12% (2021: 6,06%).

Ontwikkeling deelnemers en sponsors

Het aantal actieve deelnemers steeg in 2022 van 2.767 naar 2.838 terwijl het aantal deelnemers met uitgestelde rechten min of meer gelijk bleef (3.121 in 2022 versus 3.102 in 2021). Het aantal gepensioneerden groeide naar 1.707 ten opzichte van 1.568 in 2021. Het aantal aangesloten sponsors van het Fonds steeg in 2022 van 86 naar 89 per eind 2022.

Risicobeheersing

Op basis van zijn ALM-studie heeft het Fonds op strategisch niveau zijn risicobereidheid gedefinieerd. Een aantal belangrijke risicoaspecten hierbij zijn:

- Maximale kans op onderdekking.
- Maximale kans op korting op pensioenaanspraken.
- Maximale percentage aan eventuele korting voor zover van toepassing.

Deze risicobereidheid is vooraf gedefinieerd en er is een overeenkomstig beleid ontwikkeld om te voorkomen dat de voor de risicobereidheid vastgestelde limieten worden overschreden, zodat het Fonds voorbereid kan zijn in het onwaarschijnlijke geval van onderdekking.

Naast het definiëren van de risicobereidheid op strategisch niveau, heeft het Fonds ook, als onderdeel van zijn Risk Management, een Enterprise Risk Management Framework ontwikkeld dat gericht is op het halen van de door de organisatie gestelde bedrijfsdoelstellingen. Dit omvat het identificeren van de verschillende risico's, het begrijpen van de risico's, het bepalen van de blootstelling van het Fonds aan elk risico en de waarschijnlijkheid van ongunstige uitkomsten met betrekking tot elk risico. Bovendien is het vaststellen van aanvaardbare risiconiveaus, het meten, bewaken en beheersen van deze risico's en het waarborgen van een adequaat en effectief intern controlesysteem een belangrijk onderdeel van dit risicobeheerkader.

In 2022 heeft het Fonds zijn risicoanalyse en risicomonitoring voortgezet.

Onze commitment naar onze klanten toe

Vidanova vindt het uitermate belangrijk dat het Fonds financieel solide en sterk blijft en dat onze klanten tevreden zijn met onze prestaties en service. We zijn ons er terdege van bewust dat al onze deelnemers ons vertrouwen met hun financiële toekomst. We leggen de lat voor onszelf dan ook erg hoog als we het belang van onze deelnemers dienen, maar altijd met een realistische kijk op de zaken waarbij wij heel voorzichtig omgaan met onze risico's. We zijn zeer tevreden dat het Fonds, ondanks de zeer uitdagende financiële markten in 2022, een dekkingsgraad heeft kunnen handhaven die boven het door de toezichthouder vereiste minimum ligt (100%) en ook boven het minimum dat het Fonds zelf handhaaft (105%).

De Raad van Bestuur is dankbaar voor de steun en inzet van ons gemotiveerde en toegewijde management en personeel. De Raad van Bestuur bedankt ook onze Raad van Commissarissen en bedankt onze sponsors en deelnemers voor het toevertrouwen van uw financiële toekomst. Vidanova blijft streven naar uitmuntendheid, met behoud van beheersing van alle processen en zal haar uiterste best blijven doen om vooruitgang te blijven boeken en indien mogelijk uit te blinken in dit opzicht.

Stichting Vidanova Pensioen Fonds

Raad van bestuur



Independent Auditors' Report on the audit of the consolidated financial highlights

Opinion

The (consolidated) financial highlights of Vidanova Pension Fund Foundation, Vidanova Bank N.V. and Vidanova Life Insurance N.V. for the year ended December 31, 2022 are derived from the audited (consolidated) financial statements of Vidanova Pension Fund Foundation and Vidanova Bank N.V. and the audited Life Insurance Annual Statements of Vidanova Life Insurance N.V.

In our opinion, the (consolidated) financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited (consolidated) financial statements 2022 of Vidanova Pension Fund Foundation and Vidanova Bank N.V. and the audited Life Insurance Annual Statements of Vidanova Life Insurance N.V.

The (consolidated) financial highlights comprise:

- The (consolidated) balance sheet as per December 31, 2022 of Vidanova Pension Fund Foundation, Vidanova Bank N.V. and Vidanova Life Insurance N.V.
- The (consolidated) profit and loss statement for the year ended December 31, 2022 of Vidanova Pension Fund Foundation, Vidanova Bank N.V. and Vidanova Life Insurance N.V.
- The notes comprising a summary of the accounting policies and other explanatory information of Vidanova Pension Fund Foundation, Vidanova Bank N.V. and Vidanova Life Insurance N.V.

(Consolidated) Financial highlights

The (consolidated) financial highlights do not contain all the disclosures required by the Accounting Principles Generally Accepted in the Netherlands or International Financial Reporting Standards (IFRS) or the Life Insurance Annual Statement Composition and Valuation guidelines (2015) of the Central Bank of Curacao and Sint Maarten. Reading the (consolidated) financial highlights and our report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited (consolidated) financial statements or the audited Life Insurance Annual Statements and our auditor's reports thereon. The (consolidated) financial highlights do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report.

The Audited (Consolidated) Financial Statements and Our Report Thereon

We expressed an unmodified audit opinion on the consolidated financial statements 2022 of Vidanova Pension Fund Foundation in our auditor's report dated May 18, 2023. We expressed an unmodified audit opinion on the consolidated financial statements 2022 of Vidanova Bank N.V. in our auditor's report dated April 17, 2023. We expressed an unmodified audit opinion on the audited 2022 Life Insurance Annual Statements of Vidanova Life Insurance N.V. in our auditor's report dated 10 May 2023.

Other information

Other information consists of the Board of Managing Directors and Managements' Report of the respective entities. Management of the entities is responsible for the other information. Our opinion on the (consolidated) financial highlights does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the (consolidated) financial highlights our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited (consolidated) financial highlights or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this information we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Management's responsibility for the consolidated financial highlights

Management is responsible for the preparation of the (consolidated) financial highlights in accordance with the accounting policies as applied in the 2022 consolidated financial statements of Vidanova Pension Fund Foundation and Vidanova Bank N.V. and the audited and the Life Insurance Annual Statements of Vidanova Life Insurance N.V.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on whether the (consolidated) financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements of Vidanova Pension Fund Foundation and Vidanova Bank N.V. and the audited Life Insurance Annual Statements of Vidanova Life Insurance N.V. based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standards on Auditing, including the Standard on Auditing (ISA) 810 (Revised), *Engagements to report on summary financial statements*.

Curaçao, 29 June 2023

Ernst & Young Accountants

signed by drs. R.J.W. van Nimwegen RA

Geconsolideerde balans per 31 december 2022

(After profit appropriation)	2022	2021
<i>(figures in thousands Antillean guilders)</i> <i>All risks are for the Fund</i>		
Assets		
Non Current assets:		
Investments:		
Bonds and Foreign Fixed Income Instruments	219,891	197,343
Shares	271,869	351,680
Alternative investments	646	727
Loans & advances	699,718	597,466
Time Deposits	155,949	140,685
	1,348,073	1,287,901
Investment property	53,444	42,860
Intangible fixed assets	15,375	12,746
Tangible fixed assets	21,999	16,901
Current assets:		
Loans & advances	89,453	79,885
Receivables	32,066	26,450
Liquid assets	33,120	47,823
Due from Banks	140,035	249,078
TOTAL FUND ASSETS	1,733,565	1,763,644
Pension Capital and Liabilities		
Total technical and other designated reserves:	61,788	133,706
Minority interest third parties	4,284	4,185
Total provisions and savings capital	1,064,583	1,026,814
Long term debt	1,047	1,440
Total non-current liabilities	114,877	102,119
Total Current Liabilities	477,536	482,329
Other short term liabilities and accrued expenses	9,450	13,051
Total Pension Capital and Liabilities	1,733,565	1,763,644

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening voor het jaar eindigend per 31 december 2022

	2022	2021
<i>(figures in thousands Antillean guilders)</i>		
Income		
Total premium income	43,767	36,051
Investment income	(29,973)	70,433
Bank Operating Income	30,311	24,956
Other income	7,070	10,312
TOTAL INCOME	51,175	141,752
Expenses		
Pension payments	40,608	40,710
Organizational expenses	33,846	29,964
Re- insurance (DC coverage)	3,890	3,659
Amortization Intangible Assets	2,246	2,197
Addition to bad debt provision	(827)	1,223
TOTAL EXPENSES	79,763	77,753
Minority interest	(93)	534
Net operational income before additions to provisions	(28,681)	64,533
Total additions to provision and savings capital	42,602	33,736
Net income (loss) after additions to provisions	(71,283)	30,797
Income Tax Expenses	63	122
Net income after additions to provisions and after tax	(71,220)	30,919