

REISWERK PENSIOENEN IN LIQUIDATIE -
JAARVERSLAG 2025

Inhoudsopgave

	Voorwoord	3
1	Meerjarenoverzicht	5
2	Verslag college van vereffenaars	8
2.1	Profiel van het pensioenfonds	9
2.2	Organisatie van het pensioenfonds	10
2.3	Verslag college van vereffenaars	12
3	Jaarrekening	18
3.1	Balans per 31 december	19
3.2	Staat van baten en lasten	20
3.3	Kasstroomoverzicht	21
3.4	Algemene toelichting	22
3.5	Toelichting op de balans	26
3.6	Toelichting op de staat van baten en lasten	29
4	Overige gegevens	31
4.1	Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten	32
4.2	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	33
5	Verslagen en verklaringen	40
5.1	Verslag verantwoordingsorgaan	41
5.2	Reactie college van vereffenaars op verslag verantwoordingsorgaan	42
5.3	Verslag raad van toezicht	43
5.4	Reactie college van vereffenaars op verslag raad van toezicht	44

Voorwoord

Voorwoord

In dit verslag van het College van Vereffenaars en deze jaarrekening geeft het College van Vereffenaars inzicht in en legt het verantwoording af over de financiële afwikkeling van de liquidatie van Reiswerk Pensioenen in liquidatie (hierna Reiswerk) gedurende het verslagjaar.

Liquidatie

In 2021 heeft de overdracht van de pensioenverplichtingen en de administratieve overdracht van de pensioenaanspraken en -rechten naar Pensioenfonds PGB plaatsgevonden. Helaas heeft Reiswerk haar liquidatie nog niet af kunnen ronden in verband met een procedure naar aanleiding van de waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB. De Rechtbank in Amsterdam heeft daar juli 2023 uitspraak in gedaan. Kort samengevat was het oordeel dat de verlaging van de aanspraken een noodzakelijke ingreep was. Omdat de eisers in hoger beroep waren gegaan heeft het Gerechtshof Amsterdam ook een uitspraak in deze zaak gedaan. Het hof heeft het eerdere vonnis bekrachtigd en alle overige vorderingen van de eisers afgewezen. Het hof heeft vastgesteld dat Reiswerk alternatieve scenario's serieus heeft onderzocht en gemotiveerd heeft verworpen, en het besluit tot waardeoverdracht aan PGB zorgvuldig is genomen. Deze uitspraak biedt naar onze mening helderheid aan onze deelnemers en gepensioneerden.

Helaas hebben de eisers in november 2025 cassatie ingesteld bij de Hoge Raad. Dat betekent dat een afronding van de liquidatie van het fonds wederom nog niet mogelijk is. Op moment van schrijven is nog niet bekend wanneer de behandeling van de cassatie zal plaatsvinden. Dat is jammer omdat het fonds in tussentijd kosten blijft maken. Wij gaan er van uit dat we de liquidatie na een voor ons gunstige uitspraak in 2027 kunnen afronden.

De liquidatie vindt plaats in overeenstemming met de statuten van het fonds.

Dankwoord

Het College van Vereffenaars bedankt iedereen die zich in 2025 heeft ingezet voor het pensioenfonds. Met vriendelijke groet,

namens het college van vereffenaars,

A.N. Jager
Voorzitter

W.J. Boot
Vicevoorzitter

1 Meerjarenoverzicht

	2025	2024	2023	2022	2021 ¹
Aantallen					
Werkgevers ultimo ²	0	0	0	0	0
Actieve deelnemers ultimo ³	0	0	0	0	0
Gewezen deelnemers	0	0	0	0	0
Gepensioneerden					
Ouderdomspensioen	0	0	0	0	0
Partnerpensioen	0	0	0	0	0
Wezenpensioen	0	0	0	0	0
(Bedragen x € 1.000)					
	€	€	€	€	€
Premie					
Premiepercentage ouderdoms- en Partnerpensioen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Feitelijke premie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	205
Kostendeekkende premie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Gedempte premie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Opbouwpercentage per dienstjaar					
Ouderdomspensioen	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toeslag pensioen- en pensioenaanspraken					
	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Verlaging deelnemers < 60 jaar op 1-1-2021⁴					
	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Verlaging deelnemers ≥ 60 jaar op 1-1-2021 en op ingegane pensioenen					
	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

	2025	2024
(bedragen x EUR 1.000)	EUR	EUR
Opbrengsten/uitgaven		
Resultaat	-141	-480
Premieopbrengsten	-	-
Uitkeringen	-	-
Pensioenuitvoeringskosten	203	592
Pensioenvermogen en - voorzieningen		
Pensioenvermogen	-	-
Reserves	2.319	2.460
Voorziening pensioenverplichting	-	-
Gemiddelde interestverplichtingen	n.v.t.	n.v.t.
Actuele dekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.
Beleidsdekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.
Vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.
Premiedekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.
Beleggingsportefeuille		
Aandelen	-	-
Vastrentende waarden	-	-
Derivaten	-	-
Overige beleggingen	-	-
Belegd vermogen	-	-
Beleggingsrendement		
Beleggingsopbrengsten	-	-
Beleggingsrendement (%) inclusief hedgeresultaat	n.v.t.	n.v.t.
Beleggingsrendement (%) exclusief hedgeresultaat	n.v.t.	n.v.t.
Kostenratio's		
Pensioenbeheerkosten per actieve deelnemer en gepensioneerde	n.v.t.	n.v.t.
Vermogensbeheerkosten excl. transactiekosten	n.v.t.	n.v.t.
Transactiekosten	n.v.t.	n.v.t.

2 Verslag college van vereffenaars

2.1 Profiel van het pensioenfonds

Juridische structuur en inschrijving

Reiswerk was tot 2021 een verplicht gesteld bedrijfstakpensioenfonds en statutair gevestigd te Gouda. Ons pensioenfonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41227126. Deelname aan ons pensioenfonds was verplicht voor werknemers die een arbeidsovereenkomst hebben met een werkgever in de reisbranche. De werkingssfeer van ons pensioenfonds was opgenomen in de verplichtstelling. Op 28 juli 2020 is, op verzoek van sociale partners, bij het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid de aanvraag ingediend om de verplichtstelling van ons pensioenfonds in te trekken. Bij besluit van 22 december 2020 is de intrekking van de verplichtstelling van Reiswerk bekend gemaakt in de Staatscourant van 24 december 2020 onder publicatienummer 54893. De verplichtstelling bij Pensioenfonds PGB is gelijktijdig uitgebreid met de verplichte deelneming van werknemers in de reisbranche.

Op 18 december 2020 heeft het voormalig bestuur unaniem besloten om per 1 januari 2021 definitief in liquidatie te treden. De bestuurders zijn vanaf dat moment vereffenaars van ons pensioenfonds geworden. Ons pensioenfonds verkeert vanaf dat moment formeel in staat van liquidatie. De belangrijkste taak van de vereffenaars is de financiële afwikkeling van de liquidatie van het pensioenfonds.

Statutaire doelstelling

De (statutaire) doelstelling van ons pensioenfonds was het uitvoeren van de door sociale partners overeengekomen pensioenregeling voor werknemers en oud-werknemers in de reisbranche om aan hen en hun nabestaanden pensioenen uit te kunnen keren of doen uitkeren bij ouderdom en overlijden. Hoe ons pensioenfonds deze doelstelling uitvoerde, is geregeld in de statuten, het uitvoeringsreglement en het pensioenreglement. Het voormalig bestuur stelde de reglementen van ons pensioenfonds vast en wijzigde deze waar nodig.

Ons pensioenfonds was tot en met 31 december 2020 belast met de uitvoering van de pensioenregeling en de uitkeringen aan pensioengerechtigden en nabestaanden. Vanaf 1 januari 2021 vindt de toekomstige pensioenopbouw van de werknemers in de reisbranche plaats bij Pensioenfonds PGB. Ook de uitkeringen aan pensioengerechtigden worden vanaf 1 januari 2021 door Pensioenfonds PGB gedaan.

Per 1 januari 2021 zijn alle opgebouwde pensioenrechten en pensioenaanspraken door middel van een collectieve waardeoverdracht overgedragen aan Pensioenfonds PGB. Als gevolg van de collectieve waardeoverdracht resteerden per 1 januari 2021 geen deelnemers, gewezen deelnemers of pensioengerechtigden en nabestaanden in de boeken van ons pensioenfonds.

2.2 Organisatie van het pensioenfonds

Vereffenaars

Sinds 1 januari 2021 treden de bestuursleden conform de statuten van het pensioenfonds op als vereffenaar. De vereffenaars zijn in 2025 5 maal, bijeengeweesd waarvan 1 maal fysiek. De bijeenkomsten waren hoofdzakelijk in verband met de voorbereiding en uitwerking van de onderwerpen aangaande het jaarverslag 2024 en de afwikkeling van de liquidatie van het pensioenfonds.

De liquidatie vindt plaats in overeenstemming met de statuten van het pensioenfonds. Het college van vereffenaars was in 2025 als volgt samengesteld:

Leden werkgevers	Geslacht	Geboortejaar	Organisatie
A.N. Jager	Man	1968	ANVR
H. Nieuwenhuijse	Man	1980	ANVR
vacature			ANVR

Leden werknemers	Geslacht	Geboortejaar	Organisatie
J.W. Eggen	Man	1963	De Unie
W.J. Boot	Man	1957	FNV
G.J. Seffinga	Man	1969	CNV

Vanwege het geringe aantal pensioengerechtigden binnen Reiswerk was geen vertegenwoordiging vanuit de kring van pensioengerechtigden opgenomen in het college van vereffenaars.

Gedurende het verslagjaar was de heer Boot voorzitter van het pensioenfonds. De heer Jager heeft de rol van vicevoorzitter op zich genomen. De voorzitters bereidden de vergaderingen van het college van vereffenaars voor.

Gezien het stadium van de liquidatie van het fonds zal er geen nieuwe vereffenaar worden voorgedragen door de werkgeversorganisatie.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit negen leden: zes personen die voor de liquidatie actieve deelnemers van het fonds waren, één gepensioneerde en twee personen vanuit de verplicht gestelde werkgevers. De leden die de deelnemers en de gepensioneerden vertegenwoordigen worden gekozen door de deelnemers respectievelijk de pensioengerechtigden. De vertegenwoordigers van de werkgevers worden benoemd door de ANVR. Het verantwoordingsorgaan was in 2025 als volgt samengesteld:

Leden	Geslacht	Geboortejaar	Vertegenwoordigt
A. van Dreven	Vrouw	1990	Deelnemers
S. Verschuur-Bulder	Vrouw	1979	Deelnemers
E. van der Made (vicevoorzitter)	Man	1952	Deelnemers
L. Veenstra	Vrouw	1966	Deelnemers
Vacature			Deelnemers
Vacature			Deelnemers
C. van Eijden (voorzitter)	Man	1949	Werkgevers
W. Schut	Man	1959	Werkgevers
Vacature			Pensioengerechtigden

Er zijn drie vacatures in het verantwoordingsorgaan. Twee voor een vertegenwoordiger namens de deelnemers en één voor de pensioengerechtigden. Gezien het stadium van de liquidatie van het fonds zullen er geen verkiezingen meer worden gehouden om deze vacatures in het verantwoordingsorgaan in te vullen. Het verantwoordingsorgaan wil, in de huidige samenstelling, blijven functioneren tot het moment van liquidatie.

In 2025 is het verantwoordingsorgaan éénmaal bij elkaar geweest voor de jaarwerkvergadering samen met de vereffenaars. Verder blijft het verantwoordingsorgaan op de hoogte via mails als er nieuwe ontwikkelingen zijn.

Raad van Toezicht

Dit intern toezichtorgaan heeft als taak toezicht te houden op het beleid van het college van vereffenaars en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. In het verslagjaar is de statutaire zittingstermijn van de Raad gewijzigd gezien het stadium van de liquidatie van het fonds en de gewenste continuïteit: de limitering van de termijnen is vervallen. De Raad van Toezicht bestaat uit drie leden. Dit waren in 2025:

Leden	Geslacht	Geboortejaar
L.E.M. Duynstee (voorzitter)	Vrouw	1962
C. Spaans	man	1964
A.M. van Ombergen	Man	1965

In 2025 heeft de Raad van Toezicht 2 maal overleg gehad.

Sleutelfuncties

Met ingang van 13 januari 2019 was ons pensioenfonds, als gevolg van de Europese IORP II-richtlijn, wettelijk verplicht drie sleutelfuncties in te richten: de actuariële functie, risicobeheerfunctie en interne auditfunctie. Er wordt bij elk van deze functies onderscheid gemaakt naar de rol van houder en de rol van vervuller. Ons pensioenfonds had de sleutelfuncties als volgt in de governance geïncorporeerd:

Sleutelfunctie	Houder	Vervuller
Actuariële functie	Uitbesteed aan Mercer (ook certificerend actuaire van het pensioenfonds)	idem bij houder
Risicobeheerfunctie		Mevrouw T. Stanoevska
Interne auditfunctie	Insourcingvariant. Herder Interim Services	idem bij houder

In dit stadium van de liquidatie van het fonds is alleen nog de sleutelfunctie Risicobeheerfunctie actief.

Uitbesteding

Ons pensioenfonds heeft nog werkzaamheden uitbesteed aan derden. Alle uitbestedingspartners worden periodiek geëvalueerd.

De ondersteuning van het college van vereffenaars is ondergebracht bij Montae & Partners. Met ingang van 1 januari 2021 is een overeenkomst met Montae & Partners gesloten met gewijzigde werkzaamheden voor de periode van liquidatie.

De financiële administratie en verslaglegging is ondergebracht bij Appel Pensioenuitvoering. Met Appel Pensioenuitvoering is in 2022 een overeenkomst gesloten voor ondersteuning bij financiële werkzaamheden voor de periode van liquidatie.

Catapult Creëert verzorgt voor ons pensioenfonds nog het beheer en onderhoud van de website Reiswerk Pensioenstopt.nl.

Ons pensioenfonds laat zich adviseren bij de afwikkeling van de liquidatie door AethiQs.

Externe ondersteuning en -controle

De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan Forvis Mazars Accountants N.V. Op 26 juni 2026 is het jaarverslag 2025 vastgesteld.

De functie van compliance officer wordt waargenomen door mevrouw T. Stanoevska.

2.3 Verslag college van vereffenaars

Algemeen

Hieronder wordt verantwoording afgelegd over het traject naar de liquidatie van het pensioenfonds. Het jaarverslag over 2025 is op 26 juni 2026 vastgesteld. Het risicobeheer voor het pensioenfonds was in 2025 gericht op het beheersen van de risico's uit hoofde van de liquidatie. Dit vanwege de opheffing van het pensioenfonds en de economische overdracht van de vermogensbestanddelen (beleggingen en verplichtingen) per 1 januari 2021 aan Pensioenfonds PGB.

Traject tot aan de liquidatie

Sociale partners hebben er begin 2020 voor gekozen om de pensioenregeling per 1 januari 2021 onder te brengen bij Pensioenfonds PGB. Het voormalig bestuur van ons pensioenfonds heeft reeds een aantal jaren eerder vastgesteld dat er twijfels bestaan ten aanzien van het zelfstandig voortbestaan van het pensioenfonds en heeft destijds ook de verschillende toekomstmogelijkheden verkend. Naar aanleiding van het besluit van sociale partners heeft het voormalig bestuur opnieuw en zorgvuldig onderzoek gedaan naar de toekomstmogelijkheden van het pensioenfonds. Na een uitgebreid selectieproces op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria is naar voren gekomen dat in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden van ons fonds óók de reeds opgebouwde pensioenaanspraken en uit te keren pensioenrechten middels een collectieve waardeoverdracht bij Pensioenfonds PGB ondergebracht zouden moeten worden.

Bij de besluitvorming over de collectieve waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB en de liquidatie van ons fonds zijn zowel onze raad van toezicht, ons verantwoordingsorgaan en de externe toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) nadrukkelijk en uitvoerig betrokken geweest. Dit heeft ertoe geleid dat alle formele besluiten, goedkeuringen en instemmingen die nodig zijn voor een CWO, aanwezig zijn. De belangen van onze (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zijn daarmee evenwichtig afgewogen en de besluiten worden breed gedragen.

Op 22 juni 2020 heeft het voormalig bestuur van ons pensioenfonds een positief advies ontvangen van het verantwoordingsorgaan op het voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het pensioenfonds. Het voormalig bestuur heeft in haar vergadering van 25 juni 2020 het voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het pensioenfonds genomen. De raad van toezicht heeft op 7 juli 2020 haar goedkeurende verklaring afgegeven.

Op 13 juli 2020 is bij DNB de melding gedaan van een voorgenomen liquidatie van ons pensioenfonds en een melding van een voorgenomen collectieve waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB. DNB heeft op 16 december 2020 aangegeven geen bezwaar te maken tegen de collectieve waardeoverdracht.

Op 18 december 2020 heeft het voormalig bestuur unaniem besloten om definitief in liquidatie te treden per 1 januari 2021. De bestuurders zijn vanaf dat moment vereffenaars van het pensioenfonds geworden. Het pensioenfonds verkeert vanaf dat moment formeel in staat van liquidatie. De belangrijkste taak van de vereffenaars is de financiële afwikkeling van de liquidatie van het pensioenfonds.

Vaststelling koopsom en overdracht vermogen

Pensioenfonds PGB heeft middels een collectieve waardeoverdracht per 1 januari 2021 de opgebouwde pensioenaanspraken van ons pensioenfonds overgenomen. Op 31 december 2021 is de koopsom vastgesteld, zijnde het bedrag van ad € 651.621.000, - (inclusief solvabiliteitsopslag). De waardering van de verplichtingen (de koopsom) heeft plaatsgevonden op de grondslagen van Pensioenfonds PGB zoals overeengekomen in de overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht en bijbehorende bijlagen dan wel afspraken welke zijn opgenomen in addendum bij de overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht.

Per 1 januari 2021 heeft de economische overdracht van de beleggingen plaatsgevonden van het pensioenfonds naar Pensioenfonds PGB. De feitelijke overdracht van de beleggingen heeft in januari 2021 plaatsgevonden. Het verschil tussen de feitelijke overdracht van de beleggingen en de economische

overdracht van de beleggingen is het resultaat op beleggingen in 2021 en voor rekening en risico van Pensioenfonds PGB.

Op 31 december 2021 is de overdracht van vermogen vastgesteld op € 653.298.000,-. De overdracht van het vermogen in 2021 heeft plaatsgevonden zoals overeengekomen in de overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht en bijbehorende bijlagen dan wel afspraken welke zijn opgenomen in addendum bij de overeenkomst tot collectieve waardeoverdracht.

Op 31 december 2021 is het voorlopig liquidatiesaldo vastgesteld op € 5.469.000. Dit bedrag is opgebouwd uit:

Overdracht vermogen PGB -/- benodigde koopsom PGB	1.677.000
Liquide middelen bij Reiswerk	4.389.000
Openstaande vorderingen	114.000
Nog te betalen liquidatiekosten	-711.000

Het college van vereffenaars had de doelstelling om in 2022 de liquidatie van het pensioenfonds af te ronden.

De definitieve afronding overdracht naar PGB

Voor de definitieve afronding van de overdracht naar PGB en de definitieve vaststelling van het liquidatiesaldo is een uitkomst nodig in de lopende zaak waarin een groep voormalige deelnemers en pensioengerechtigden onderdelen van de overdracht (de verlaging van pensioenaanspraken) naar Pensioenfonds PGB ter discussie stellen.

De zaak 'verlaging van pensioenaanspraken'

Een groep van voormalige deelnemers en pensioengerechtigden is bij de Rechtbank Amsterdam een procedure gestart naar aanleiding van de waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB. Zij stellen - zeer kort samengevat - dat de collectieve waardeoverdracht door Reiswerk aan Pensioenfonds PGB, waarvoor DNB toestemming heeft gegeven, in strijd zou zijn met artikel 17 van het EU Handvest. Op 7 december 2022 heeft de Rechtbank Amsterdam de zaak verwezen naar de kamer voor kantonzaken van deze rechtbank. De Rechtbank in Amsterdam heeft daar juli 2023 uitspraak in gedaan. Kort samengevat was het oordeel dat de verlaging van de aanspraken noodzakelijk was om de belangen te dienen van de betrokken reisprofessionals, en zij die dat waren. In december 2023 hebben de eisers hoger beroep aangetekend. De mondelinge behandeling van het hoger beroep vond plaats in november 2024; de uitspraak heeft op 19 augustus 2025 plaatsgevonden. Het Hof heeft Reiswerk in het gelijk gesteld en de vordering van eisers in hoger beroep afgewezen. De eisers hebben daarop in november 2025 cassatie ingesteld bij de Hoge Raad. Behandeling zal in 2026 plaatsvinden, verwacht wordt dat de Hoge Raad in de eerste helft van 2027 uitspraak zal doen.

De vereffenaars hebben besloten nog een bedrag aan liquide middelen aan te houden voor onvoorziene uitgaven. In overleg met Pensioenfonds PGB hebben de vereffenaars besloten om het liquidatiesaldo wat resteert bij ontbinding van de stichting vooralsnog bij Pensioenfonds PGB te reserveren voor mogelijke kosten vanaf overdrachtsdatum 1 januari 2021 uit hoofde van verschillende zaken. Naast de mogelijke kosten in de zaak Booking.com wordt rekening gehouden met mogelijke kosten van de juridische procedure.

De resterende middelen zal Pensioenfonds PGB 10 jaar na de ontbinding van de stichting op een evenwichtige wijze bestemmen ten behoeve van de Reiswerk populatie bij Pensioenfonds PGB, minimaal rekening houdend met, maar niet gelimiteerd tot de doorgevoerde verlaging bij Reiswerk en de door Pensioenfonds PGB collectief gedragen lasten voortvloeiende uit de Booking kwestie.

Op 31 december 2025 is het voorlopig liquidatiesaldo vastgesteld op € 3.995.000. Dit bedrag is opgebouwd uit:

Overdracht vermogen PGB -/- benodigde koopsom PGB	1.677.000
Liquide middelen bij Reiswerk	2.991.000
Openstaande vorderingen	13.000
Nog te betalen liquidatiekosten	-686.000

Het voorlopig liquidatiesaldo is over de jaren 2022 tot en met 2025 afgenomen met € 1.474.000 ten opzichte van het voorlopig liquidatiesaldo zoals deze eind 2021 is vastgesteld rekening houdende met een liquidatie eind kalenderjaar 2022. De afname van het voorlopig liquidatiesaldo is het saldo van baten en lasten over de verslagjaren 2022 tot en met 2025. Ons pensioenfonds verwacht nu in 2027 te kunnen liquideren. Ons pensioenfonds heeft een inschatting gemaakt van nog te betalen liquidatie kosten van € 686.000 in 2026 en 2027. De uiteindelijke kosten in 2026 en 2027 kunnen nog impact hebben op het uiteindelijke liquidatiesaldo.

Vaststelling definitief liquidatiesaldo

De definitieve vaststelling van het liquidatiesaldo heeft dus ook nog niet in 2025 kunnen plaatsvinden, het college van vereffenaars hoopt dat de liquidatie nu in 2027 kan worden afgerond. Het liquidatiesaldo zal uiteindelijk, nadat DNB aangeeft dat het toezicht kan worden beëindigd, worden overgemaakt aan Pensioenfonds PGB. Gezien de onzekerheid omtrent de groep deelnemers die heeft aangegeven het oneens te zijn met de doorgevoerde verlaging en de Booking-kwestie, wordt dit bedrag vooralsnog bij Pensioenfonds PGB gereserveerd voor mogelijke toekomstige kosten van procedures samenhangend met de CWO / vereffening van ons pensioenfonds.

Risicomanagement

Omdat het fonds geen pensioenadministratie meer voert en geen vermogen beheert, behalve een beperkt liquidatiesaldo, zijn de meeste risico's uit hoofde van de reguliere bedrijfsvoering en van de CWO niet meer relevant. Wel resteren er nog enkele risico's gerelateerd aan het afronden van de liquidatie, zoals bijvoorbeeld operationele-, uitbestedings- en juridische risico's. In 2025 zijn deze resterende risico's gemonitord door het college van vereffenaars. Waar nodig zijn diverse beheersmaatregelen genomen. Zo waren de juridische risico's aanleiding om juridisch advies in te winnen. Op 12 juni 2023 heeft de zitting bij de Rechtbank Amsterdam plaatsgevonden in de nog lopende procedure die een groep van voormalige deelnemers en pensioengerechtigden is gestart tegen Reiswerk, alsmede Pensioenfonds PGB en DNB. Ons pensioenfonds heeft zich op het standpunt gesteld dat de vorderingen onterecht zijn en moeten worden afgewezen. De Rechtbank in Amsterdam heeft in juli 2023 uitspraak gedaan en het fonds in het gelijk gesteld. In december 2023 hebben de eisers hoger beroep aangetekend. De mondelinge behandeling van het hoger beroep vond plaats in november 2024. Op 19 augustus 2025 is het fonds in het gelijk gesteld. In november 2025 zijn de eisers in cassatie gegaan. De verwachting is dat het arrest in 2027 wordt uitgesproken. Het college van vereffenaars van het pensioenfonds heeft er steeds zorg voor gedragen dat het voldoende kennis en kunde bezit om haar verantwoordelijkheid te kunnen dragen en de risico's te kunnen beheersen. Naar aanleiding van het hoger beroep heeft het College een nieuwe risicoanalyse gemaakt en waar nodig de beheersmaatregelen aangepast. Gezien de uitspraak van de Rechtbank verwacht ons pensioenfonds dat er geen vorderingen tegen haar zullen worden ingesteld en dat de financiële positie van het fonds derhalve niet wordt aangetast.

Fraude risico

Fraude en corruptie maakt als risico deel uit van de door het fonds uitgevoerde risicoanalyse. Daarbij wordt geanalyseerd waar de mogelijke frauderisico's bij het fonds (zowel intern als extern) liggen. Bij het fonds liggen de potentiële frauderisico's vooral bij beheer van het liquidatiesaldo op de bankrekening en het betalingsverkeer.

Het fonds neemt diverse beheersmaatregelen om fraude te voorkomen zowel op organisatie- als procesniveau. Er gelden beheersmaatregelen voor zowel de verbonden personen (inclusief de leden van het college van vereffenaars) als voor uitbestedingsorganisaties. De belangrijkste beheersmaatregelen met betrekking tot verbonden personen bestaan uit: het aanwezig zijn en checken van de naleving van de gedragscode en het beloningsbeleid inclusief de declaratie afspraken.

De waarnemende compliance officer heeft over het kalenderjaar 2025 vastgesteld dat alle verbonden personen de naleving van de gedragscode hebben ondertekend.

Zowel het college van vereffenaars als ook de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan hebben in afwijking op het beloningsbeleid afspraken gemaakt om de bedragen naar beneden aan te passen als gevolg van verminderde werkzaamheden.

Het fonds heeft de financiële administratie aan Appel Pensioenuitvoering uitbesteed. Appel Pensioenuitvoering kent diverse beheersmaatregelen die toezien op het beheersen van onder meer de frauderisico's.

Het college van vereffenaars van het fonds is van mening dat het netto risico op fraude op gebied van (jaarverslag-)verslaglegging en rapportering aan de toezichthouders en het netto risico op onvoldoende opbrengsten in relatie tot de verplichtingen van het fonds minimaal zijn als gevolg van de getroffen maatregelen.

In boekjaar 2025 zijn er geen fraudegevallen bij het fonds bekend. Ook zijn geen operationele of integriteitsincidenten bekend of gemeld bij toezichthouders.

Code Pensioenfondsen

Per 1 januari 2024 is de Code Pensioenfondsen 2024 (hierna: de Code) in werking getreden. Deze herziene code vervangt de Code Pensioenfondsen 2018. De Code Pensioenfondsen 2024 is net als de vorige versies uit 2018 en 2014 opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid.

Het college van vereffenaars heeft de impact van de gewijzigde Code 2024 beoordeeld en de naleving van de normen van de Code 2024 geïnterpreteerd. Het fonds rapporteert in dit jaarverslag op basis van het principe 'pas toe of leg uit' over de normen waar niet of niet volledig aan wordt voldaan. De Pensioenfederatie adviseert daarnaast om in het jaarverslag standaard over een aantal normen 'verhalend' te rapporteren (norm 1,4, 34 en 35), ook al voldoet het pensioenfonds aan deze normen. Voor deze normen is ook een toelichting opgenomen (voor zover niet al een toelichting is opgenomen op basis van het pas toe of leg uit beginsel).

Norm	Thema: Zorgvuldig benoemen	Toelichting
1	Het pensioenfonds heeft een missie, visie en strategie. Daarin beschrijft het pensioenfonds wat het pensioenfonds wil betekenen en bereiken voor zijn belanghebbenden, rekening houdend met hun voorkeuren en belangen. Op deze wijze bepaalt het pensioenfonds wat zijn strategische doelstellingen en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding, zijn. Het pensioenfonds evalueert zijn missie, visie en strategie periodiek en rapporteert hierover in zijn bestuursverslag.	Reiswerk Pensioenen i.l. heeft geen -actieve- missie, visie en strategie meer, nu het fonds geen pensioenadministratie meer voert en geen vermogen beheert. In die zin zijn er ook geen belanghebbenden meer
4	Het pensioenfonds verdiept zich in de voorkeuren van de bij het pensioenfonds betrokken belanghebbenden en betreft deze voorkeuren bij het bepalen van zijn strategische doelstellingen en beleidsuitgangspunten en gaat daarover met de belanghebbenden in gesprek. Het pensioenfonds rapporteert hierover in het bestuursverslag.	Reiswerk Pensioenen i.l. voert geen pensioenregeling meer uit en beheert geen vermogen. Er is dan ook geen sprake (meer) van belanghebbenden.
34	Het pensioenfonds heeft een schriftelijk beleid vastgesteld om de diversiteit en inclusie in zijn fondsorganen te vergroten of in stand te houden. Dit beleid stelt passende doelen op ten aanzien van de mate van diversiteit op alle voor het pensioenfonds relevante maatschappelijke aspecten, waaronder tenminste geslacht of genderidentiteit, leeftijd en sociaal-culturele achtergrond. Op basis van dit beleid heeft het pensioenfonds een planmatige aanpak gericht op het bereiken van deze doelen. Het bestuur herijkt dit beleid periodiek en rapporteert in het bestuursverslag over de resultaten van dit beleid.	Reiswerk Pensioenen i.l. heeft een schriftelijk beleid vastgesteld om de diversiteit in zijn fondsorganen te vergroten of in stand te houden. Dit beleid is laatstelijk gewijzigd per 1 januari 2018 en heeft (minimum) doelen ten aanzien van de mate van diversiteit op voor het pensioenfonds relevante maatschappelijke aspecten, waaronder geslacht of genderidentiteit, en leeftijd. Het diversiteitsbeleid gaat niet expliciet in op sociaal-culturele achtergrond. Het college van vereffenaars heeft momenteel geen specifiek stappenplan in werking die de diversiteit in de fondsorganen bevordert. Gezien het stadium waarin de liquidatie zich bevindt, volgt het college van vereffenaars het huidige diversiteitsbeleid wel bij het ontstaan van een vacature, maar wordt dit beleid niet meer geactualiseerd.

Norm	Thema: Zorgvuldig benoemen	Toelichting
35	Ten aanzien van leeftijdsdiversiteit geldt als minimum dat er tenminste een persoon zitting heeft in het bestuur en het verantwoordingsorgaan of het belanghebbendenorgaan die jonger is dan 40 jaar. Ten aanzien van genderdiversiteit geldt als minimum dat er in de organen variatie is in geslacht of genderidentiteit.	Sinds 2022 neemt er geen vrouw zitting in het college van vereffenaars, er zijn sinds april 2020 geen leden (meer) onder de 40 jaar. In het VO is er ten minste één persoon jonger dan 40 jaar en is er sprake van variatie in genderidentiteit en/of geslacht.
37	De eerste zittingstermijn van een lid van het bestuur, de raad van toezicht, het belanghebbendenorgaan of verantwoordingsorgaan is maximaal vier jaar. Deze leden kunnen voor een tweede termijn van maximaal vier jaar worden benoemd. Een bestuurslid en een lid van het belanghebbendenorgaan of verantwoordingsorgaan kunnen als daarvoor aanleiding bestaat voor een derde termijn van maximaal vier jaar worden benoemd. In dat geval onderbouwt het bestuur de aanleiding voor een derde benoeming en deelt het bestuur dit met de overige organen. Leden van een visitatiecommissie zijn maximaal acht jaar betrokken bij hetzelfde pensioenfonds	Bij het college van vereffenaars is een zittingstermijn drie jaar. De maximale zittingsduur is viermaal drie jaar, dus twaalf jaar. Bij het verantwoordingsorgaan treden de leden van het verantwoordingsorgaan eens in de vier jaar tegelijk af. De aftredende leden van het verantwoordingsorgaan zijn terstond en maximaal één maal herbenoembaar dan wel herv Kiesbaar. Indien daar gegronde redenen voor zijn, kan een lid van het verantwoordingsorgaan meer dan één keer worden herbenoemd dan wel hervkozen. Bij de Raad van Toezicht treedt ieder lid van de raad van toezicht af volgens een door de raad van toezicht op de stellen rooster van aftreden. De maximale zittingsduur van de RvT is geschrapt gezien de liquidatie van het fonds. (de maximale zittingstermijn bedroeg voorheen tweemaal vier jaar, dus acht jaar.). In dit stadium van de liquidatie acht het college van vereffenaars continuïteit van het college van vereffenaars en toezicht van groter belang dan navolging van de Code.
45	Het bestuur zorgt dat onregelmatigheden kunnen worden gemeld en dat betrokkenen weten hoe en bij wie.	Het pensioenfonds heeft een incidentenregeling. Daarnaast is er een klokkenluidersregeling. De klokkenluidersregeling is verouderd en niet aangepast aan de Wet bescherming klokkenluiders die in 2023 in werking is getreden. Gezien het stadium van de liquidatie acht het college van vereffenaars actualisering van fondsdocumenten niet meer opportuun.
49	Het eigen functioneren is voor het bestuur, het intern toezicht, het belanghebbendenorgaan en het verantwoordingsorgaan een continu aandachtspunt. Deze organen evalueren in elk geval jaarlijks het eigen functioneren van het orgaan als geheel en van de individuele leden. Hierbij betrekken zij één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij. De organen besteden daarbij in elk geval periodiek aandacht aan bestuursmodel, integriteit, geschiktheid, continuïteit, diversiteit en inclusie, de wijze van opereren en de mate waarin de individuele leden zich voldoende onafhankelijk en kritisch kunnen opstellen	Het college van vereffenaars evalueert jaarlijks haar eigen functioneren, het VO en de raad van toezicht houden sinds het in liquidatie zijn geen jaarlijkse zelfevaluatie meer. Wel wordt er in de vereffenaarsvergadering op zaken geattendeerd indien die spelen. Gezien het stadium van de liquidatie acht het college van vereffenaars actualisering van fondsdocumenten niet meer opportuun.

Zelfevaluatie

Het college van vereffenaars evalueert jaarlijks het functioneren van het college van vereffenaars als geheel en het functioneren van de individuele leden van het college van vereffenaars, zo ook in 2025.

Uitvoeringskosten

Op de balans is een inschatting opgenomen van nog te betalen kosten ad € 686.000,-.

In totaal bedragen de uitvoeringskosten over het boekjaar 2025 € 203.000 (2024: € 592.000).

Eind 2021 is er een inschatting gemaakt van de kosten die nog nodig zijn om de liquidatie af te ronden. Het pensioenfonds had toen de inschatting gemaakt dat het in 2022 zou kunnen liquideren. Inmiddels houdt het pensioenfonds rekening met een liquidatie in 2027.

In de uitvoeringskosten die zijn verantwoord in het jaarverslag is een aanpassing van - € 11.500 opgenomen op de eerdere inschatting van de nog te betalen liquidatiekosten.

Toezi chthouders

De Nederlandsche Bank heeft, voordat de bezittingen en pensioenverplichtingen naar Pensioenfonds PGB zijn overgegaan, aan het pensioenfonds medegedeeld geen gebruik te maken van haar bevoegdheid de collectieve waardeoverdracht te verbieden. Het afgelopen jaar zijn aan het pensioenfonds door toezichthouders geen dwangsommen of boetes opgelegd. Ook zijn er door de toezichthouder geen aanwijzingen aan het pensioenfonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen gebonden aan toestemming van de toezichthouder. Zodra het pensioenfonds is geliquideerd, zal het pensioenfonds DNB verzoeken om een verklaring einde toezicht.

Ons pensioenfonds heeft op 9 april 2026 van DNB ontheffing gekregen van de rapportageverplichtingen voor wat betreft de jaarstaten vanaf boekjaar 2025 en de kwartaalstaten vanaf het eerste kwartaal 2026.

Klachten- en geschillencommissie

Het pensioenfonds heeft een klachten- en geschillencommissie gehad. Tot medio 2023 is er geen beroep gedaan op de klachten- en geschillencommissie. Het college van vereffenaars heeft daarom besloten medio 2023 de klachten- en geschillencommissie op te heffen. Mocht zich toch nog in de toekomst een klacht of geschil voordoen dan is de afspraak met de voormalige leden van de klachten- en geschillencommissie gemaakt dat zij worden benaderd en de commissie weer actief kan worden.

Externe geschilleninstantie

Onderdeel van de nieuwe regelgeving inzake de behandeling van klachten is de introductie van een externe geschilleninstantie, de Geschillen Instantie Pensioenfonds (GIP) per 1 januari 2024. Het pensioenfonds is niet aangeschreven door de GIP gezien de voorwaarden die gesteld worden aan deelname.

Vooruitblik 2026

Ons pensioenfonds is per 1 januari 2021 in liquidatie. In 2026 staat er nog een aantal zaken op de planning voor het college van vereffenaars, waaronder:

- Het jaarverslag 2025;
- Het voortzetten en zo mogelijk afronden van de juridische procedure tegen het fonds.

In de, op de volgende pagina's, opgenomen jaarrekening staan de financiële gegevens over het boekjaar 2025 vermeld.

Dankwoord

Het college van vereffenaars bedankt iedereen die zich in 2025 heeft ingezet voor het pensioenfonds.

Gouda, 26 juni 2026

Het college van vereffenaars,

A.N. Jager
Voorzitter

W.J. Boot
Vicevoorzitter

J.W. Eggen
Vereffenaar

H. Nieuwenhuijse
Vereffenaar

G.J. Seffinga
Vereffenaar

3 Jaarrekening

In dit hoofdstuk presenteert het college van vereffenaars van Reiswerk Pensioenen in liquidatie, statutair gevestigd te Gouda, de jaarrekening over boekjaar 2025 eindigend op 31 december 2025. In het hoofdstuk "Overige gegevens" volgt de verklaring van de certificerende actuaris en onafhankelijke accountant van het pensioenfonds.

De in dit hoofdstuk vermelde bedragen zijn in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

3.1 Balans per 31 december

(na voorgestelde bestemming saldo baten en lasten)

(* € 1.000)	Ref.*	31 december 2025	31 december 2024
		€	€
ACTIVA			
Vorderingen en overlopende activa	3.4.1	13	24
Overige activa	3.4.2	2.991	3.080
Totaal activa		3.004	3.104
PASSIVA			
Stichtingskapitaal en reserves	3.4.3	2.319	2.460
Overige schulden en overlopende passiva	3.4.4	686	644
Totaal passiva		3.004	3.104

* De nummering verwijst naar de toelichting

3.2 Staat van baten en lasten

(* € 1.000)	Ref.*	2025 €	2024 €
BATEN			
Overige baten	3.5.1	61	112
		61	112
LASTEN			
Pensioenuitvoeringskosten	3.5.2	203	592
		203	592
Saldo van baten en lasten		-141	-480

Bestemming van het saldo van baten en lasten

(* € 1.000)	2025 €	2024 €
Gebonden reserve	-141	-480
Beleidsreserve	-	-
Saldo van baten en lasten	-141	-480

3.3 Kasstroomoverzicht

(* € 1.000)	2025 €	2024 €
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-161	-346
Overige baten en lasten	72	105
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten	-89	-241
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	-	-
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	-	-
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-	-
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-	-
Mutatie liquide middelen	-89	-241
Liquide middelen per 1 januari	3.080	3.321
Mutatie liquide middelen	-89	-241
Stand 31 december	2.991	3.080

3.4 Algemene toelichting

3.4.1 Inleiding

Het doel van de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Reisbranche, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41227126 en statutair gevestigd op Antwerpseweg 8 te Gouda, hierna het 'fonds', is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden; tevens verstrekt het pensioenfonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota. Het pensioenfonds geeft invulling aan de uitvoering van de pensioenregeling van de in de branche verplicht aangesloten werkgevers.

Door het liquidatiebesluit is het doel van het pensioenfonds nu het afronden van de collectieve waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB en aansluitend het liquideren van het pensioenfonds.

Discontinuïteit

Sociale partners in de reisbranche hebben er begin 2020 voor gekozen om de pensioenregeling per 1 januari 2021 onder te brengen bij Pensioenfonds PGB. Het voormalig bestuur heeft er in juni 2020 voor gekozen de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten door middel van een collectieve waardeoverdracht per 1 januari 2021 onder te brengen bij Pensioenfonds PGB. De activiteiten om te komen tot definitieve ontbinding van de stichting zijn in dit jaarverslag verwerkt. Het college van vereffenaars ziet er op toe dat de transitie van de pensioenverplichtingen en het vermogen naar Pensioenfonds PGB en de liquidatie van het pensioenfonds goed verlopen.

Het pensioenfonds maakt gebruik van de toepassing van de continuïteitsveronderstelling op grond van Richtlijn 170 *Discontinuïteit en ernstige onzekerheid over continuïteit, paragraaf 104*. Hierin wordt gesteld dat de jaarrekening opgesteld kan worden uitgaande van de continuïteitsveronderstelling als de liquidatie zich voltrekt volgens een bij oprichting dan wel bij dat besluit bepaald scenario waarin de rechtspersoon naar verwachting aan al zijn verplichtingen zal voldoen. Het pensioenfonds is voornemens om in 2027 het liquidatieverslag vast te stellen. Het pensioenfonds kan aan al haar verplichtingen voldoen.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Het college van vereffenaars heeft de jaarrekening 2025 opgemaakt en op 26 juni 2026 vastgesteld.

3.4.2 Algemene grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in duizenden euro's.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaand jaar. Als gevolg van de liquidatie van het pensioenfonds zijn diverse onderdelen in de jaarrekening die voortvloeien uit de Pensioenwet en het Financieel Toetsingskader niet (meer) van toepassing en daarmee ook de achterwege gelaten.

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling

daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vereist dat het college van vereffenaars oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Er heeft een schattingswijziging plaatsgevonden in de verslagperiode. De verwachte doorlooptijd van het pensioenfonds tot aan liquidatie van het fonds is met één jaar toegenomen. Het pensioenfonds verwacht nu in 2027 te kunnen liquideren. De impact van deze wijziging is circa € 89.000,-

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen e.d., worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende

uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

3.4.3 Specifieke grondslagen

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Overige activa

Hieronder worden de liquide middelen opgenomen voor zover dit banktegoeden betreft welke onmiddellijk opeisbaar zijn. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemeen

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds en risico deelnemers en overige technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen. In de toelichting wordt opgenomen het krachtens de Pensioenwet minimaal vereiste eigen vermogen volgens de in het Besluit financieel toetsingskader voorgeschreven berekeningsmethodiek en het surplus vermogen.

Beleidsreserve

De beleidsreserve is een sluitpost, waaraan uit het resultaat wordt toegevoegd of onttrokken nadat de gebonden reserve op het juiste niveau is gebracht.

Gebonden reserve

De gebonden reserve wordt vastgesteld op de hoogte van het vereist eigen vermogen.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten). In de overige schulden is opgenomen de te betalen liquidatiekosten en wordt nader toegelicht in hoofdstuk 3.4.4.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

De overige baten en lasten worden opgenomen voor de aan het verslagjaar toe te rekenen bedragen.

3.4.4 Grondslagen kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Alle ontvangsten en uitgaven worden hierbij als zodanig gepresenteerd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

3.5 Toelichting op de balans

3.5.1 Vorderingen en overlopende passiva

Specificatie vorderingen en overlopende activa

(* € 1.000)	2025	2024
	€	€
Overige vorderingen	13	24
Stand per 31 december	13	24

Het bedrag onder overige vorderingen is een vordering ABN AMRO inzake nog te ontvangen rente over het 4e kwartaal van betreffend kalenderjaar.

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

3.5.2 Overige activa

(* € 1.000)	2025	2024
	€	€
Liquide middelen	2.991	3.080
Stand per 31 december	2.991	3.080

Onder de liquide middelen worden opgenomen die kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn.

Er zijn geen kredietfaciliteiten.

3.5.3 Stichtingskapitaal en reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen 2025

(* € 1.000)	Gebonden reserve	Beleidsreserve	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari 2024	2.460	-	2.460
Resultaat boekjaar	-141	-	-141
Stand per 31 december 2025	2.319	-	2.319

Mutatieoverzicht eigen vermogen 2024

(* € 1.000)	Gebonden reserve	Beleidsreserve	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari	2.940	-	2.940
Resultaat boekjaar	-480	-	-480
Stand per 31 december 2024	2.460	-	2.460

Bestemming saldo van baten en lasten

Een eventueel resterend liquidatiesaldo zal naar Pensioenfonds PGB worden overgemaakt. Met het bestuur van Pensioenfonds PGB is afgesproken dat de resterende middelen 10 jaar na de ontbinding van de stichting door het bestuur van Pensioenfonds PGB op een evenwichtige wijze zullen worden bestemd, minimaal rekening houdend met maar niet gelimiteerd tot de doorgevoerde verlaging bij Reiswerk Pensioenen en de door Pensioenfonds PGB collectief gedragen lasten voortvloeiende uit de Booking-kwestie.

3.5.4 Overige schulden en overlopende passiva

(* € 1.000)	2025	2024
	€	€
Te betalen liquidatiekosten	686	644
Stand per 31 december	686	644

De nog te betalen kosten ad € 686 bestaat uit nog te betalen liquidatiekosten ad € 98 over 2025 en ad € 588 evenredig te verdelen over 2026 en 2027. Het restsaldo dat na de betaling van de laatste kosten overblijft, zal naar Pensioenfonds PGB overgemaakt worden.

Verbonden partijen

Transacties met college van vereffenaars Inzake de beloning van college van vereffenaars wordt verwezen naar de toelichting op de pensioenuitvoeringskosten. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) vereffenaars.

3.5.5 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Per jaareinde zijn er geen financiële claims ingediend bij het pensioenfonds.

Het pensioenfonds heeft met Pensioenfonds PGB afspraken gemaakt rondom de afwikkeling van de collectieve waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB. In 2021 heeft de overdracht van het vermogen ad € 653.298 plaatsgevonden. De benodigde inkoopsum voor de overgenomen pensioenaanspraken van ons pensioenfonds is door PGB vastgesteld op € 651.621. Het verschil tussen het overgedragen vermogen en de benodigde inkoopsum ad € 1.677 wordt door Pensioenfonds PGB aangehouden op een daartoe geoormerkte rekening voor mogelijke toekomstige kosten van procedures samenhangende met de CWO / vereffening van ons pensioenfonds. Een eventueel restant saldo zal op het moment van de vereffening van ons pensioenfonds ook worden overgedragen aan Pensioenfonds PGB op deze geoormerkte rekening. Met Pensioenfonds PGB is afgesproken dat de resterende middelen op deze geoormerkte rekening 10 jaar na de ontbinding van ons pensioenfonds door Pensioenfonds PGB op een evenwichtige wijze zullen worden bestemd, minimaal rekening houdend met maar niet gelimiteerd tot de doorgevoerde verlaging bij ons pensioenfonds en de door Pensioenfonds PGB collectief gedragen lasten voortvloeiende uit de Booking kwestie.

Lopende rechtzaak

Een groep van voormalige deelnemers en pensioengerechtigden is bij de Rechtbank Amsterdam een procedure gestart naar aanleiding van de waardeoverdracht naar Pensioenfonds PGB. Zij stellen - zeer kort samengevat - dat de collectieve waardeoverdracht door Reiswerk aan Pensioenfonds PGB, waarvoor DNB toestemming heeft gegeven, in strijd zou zijn met artikel 17 van het EU Handvest. Op 7 december 2022 heeft de Rechtbank Amsterdam de zaak verwezen naar de kamer voor kantonzaken van deze rechtbank. Op 12 juni 2023 heeft de zitting bij de Rechtbank Amsterdam plaatsgevonden. De Rechtbank in Amsterdam heeft daar juli 2023 uitspraak in gedaan. Kort samengevat was het oordeel dat de verlaging van de aanspraken noodzakelijk was om de belangen te dienen van de betrokken reisprofessionals, en zij die dat waren. In december 2023 hebben de eisers hoger beroep aangetekend. Dat betekent dat een afronding van de liquidatie van het fonds op korte termijn helaas nog niet mogelijk is. De mondelinge behandeling van het hoger beroep vond plaats in november 2024, de uitspraak heeft op 19 augustus 2025 plaatsgevonden. Het Hof heeft Reiswerk in het gelijk gesteld en de vordering van eisers in hoger beroep afgewezen. De eisers hebben daarop in november 2025 cassatie ingesteld bij de Hoge Raad. Behandeling zal in 2026 plaatsvinden, verwacht wordt dat de Hoge Raad in de eerste helft van 2027 uitspraak zal doen. Ons pensioenfonds hoopt de liquidatie, na uitspraak in het hoger beroep, in 2027 te kunnen afronden. Ons pensioenfonds heeft deze zaak niet op de balans gewaardeerd omdat het niet waarschijnlijk is dat de afwikkeling resulteert in een uitstroom van middelen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Afwikkeling liquidatie

Zodra de uitspraak in de zaak ‘verlaging van pensioenaanspraken’ in het voordeel van ons pensioenfonds is uitgesproken, kan de definitieve afronding van de overdracht naar PGB plaatsvinden en dienen de vereffenaars een rekening en verantwoording op te stellen van de vereffening, waaruit de omvang en samenstelling van het overschot blijkt, alsmede een plan van verdeling. De vereffenaars zullen daartoe te zijner tijd een rekening en verantwoording van de vereffening opstellen (in de vorm van een concept liquidatieverslag), waaruit blijkt hoe de gelden van het pensioenfonds zijn besteed en wat er resteert nadat de lopende financiële verplichtingen zijn voldaan. De besteding van het saldo zal dan blijken uit de toelichting die bij de rekening en verantwoording zal worden gevoegd.

De rekening en verantwoording van de vereffening zal worden gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel, waarmee de verzetstermijn dan kan worden gestart. Dit zal worden aangekondigd door middel van een advertentie in een landelijk dagblad. De rekening en verantwoording van de vereffening zal tevens ten kantore van Reiswerk ter inzage worden gelegd. Ook is de rekening en verantwoording van de vereffening gedurende de verzetsperiode ter inzage op de website van het pensioenfonds opgenomen. Na afloop van de verzetstermijn, die twee maanden duurt, zal het pensioenfonds een verklaring van non-verzet opvragen bij de Rechtbank. Indien deze verklaring wordt verstrekt, zal het liquidatieverslag worden vastgesteld door het college van vereffenaars. Dan zal het pensioenfonds bij DNB ook de “Verklaring einde toezicht” opvragen. Als deze verklaring van DNB verkregen is, kan het pensioenfonds zich doen uitschrijven uit de registers van de Kamer van Koophandel en is de liquidatie een feit.

3.6 Toelichting op de staat van baten en lasten

3.6.1 Overige baten

Overige baten		
(* € 1.000)	2025	2024
	€	€
Interest	61	112
	61	112

3.6.2 Pensioenuitvoeringskosten

(* € 1.000)	2025	2024
	€	€
Administratiekosten	35	42
Accountantskosten	29	26
Bestuurskosten	79	195
Controle- en advieskosten (excl. accountantskosten)	67	84
Contributies en bijdragen	4	3
Subtotaal	214	350
Vrijval / toevoeging nog te betalen liquidatiekosten	-11	242
	203	592

De toename van advieskosten wordt voornamelijk veroorzaakt door juridische kosten in het kader van de rechtszaak. De toevoeging reservering nog te betalen liquidatiekosten bestaat voornamelijk ook uit toename begrote kosten voor juridische ondersteuning omdat nog steeds een beroep moet worden gedaan op de advocaten.

Honoraria accountant

(* € 1.000)	Accountant	Overig netwerk	Totaal
	€	€	€
2025			
Controle van de jaarrekening	29	-	29
Andere controlewerkzaamheden	-	-	-
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controlewerkzaamheden	-	-	-
	29	-	29
2024			
Controle van de jaarrekening	26	-	26
Andere controlewerkzaamheden	-	-	-
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controlewerkzaamheden	-	-	-
	26	-	26

De controlewerkzaamheden zijn zowel in 2025 als 2024 uitgevoerd door Forvis Mazars Accountants N.V.

In bovenstaande opstelling is de methode gehanteerd waarbij wordt opgegeven de in het boekjaar ten laste gebrachte totale honoraria voor onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten en de totale honoraria voor andere controleopdrachten, uitgevoerd door de externe accountant.

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat: - het pensioenfonds in het boekjaar 2025 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd; - het pensioenfonds in het boekjaar 2024 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven; - in het boekjaar 2024 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Personeelsleden

Bij het pensioenfonds zijn geen werknemers in dienst. De financiële administratie is uitbesteed aan Appel Pensioenuitvoering B.V.

Bezoldiging college van vereffenaars

De transacties met college van vereffenaars hebben betrekking op de vergoedingen voor de werkzaamheden verband houdende met de vereffenaars- en commissievergaderingen. De vergoedingen bestaan uit kosten college van vereffenaars € 53 (2024: € 53) en overige kosten € 26 (2024: € 31). Afgezien hiervan zijn geen bezoldigingen toegekend.

3.6.3 Belastingen

De activiteiten van het pensioenfonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

3.6.4 Bestemming saldo van baten en lasten

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het pensioenfonds. De bestemming is nader uitgewerkt in de ABTN. Het voorstel resultaatbestemming 2024 is opgenomen in de paragraaf van de staat van baten en lasten in de jaarrekening.

3.6.5 Vaststelling van de jaarrekening door de vereffenaars

Het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Reisbranche in liquidatie heeft de jaarrekening 2025 behandeld / voorlopig vastgesteld in de vergadering van 17 juni 2026 waarbij is besloten de jaarrekening 2025 vast te stellen per datum ondertekening accountantsverklaring.

Gouda, 26 juni 2026

A.N. Jager
Voorzitter

W.J. Boot
Vicevoorzitter

J.W. Eggen
Vereffenaar

H. Nieuwenhuijse
Vereffenaar

G.J. Seffinga
Vereffenaar

4 Overige gegevens

4.1 Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het pensioenfonds. De bestemming is nader uitgewerkt in de ABTN. Het voorstel voor de bestemming van het saldo van baten lasten over 2025 is opgenomen in de jaarrekening.

4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan het college van vereffenaars en de raad van toezicht van
Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Reisbranche in liquidatie

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Reisbranche in liquidatie te Gouda gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Reisbranche in liquidatie per 31 december 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de staat van baten en lasten over 2025; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Reisbranche in liquidatie zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Frauderisicobeheersing door het pensioenfonds

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en de omgeving waarin zij opereert, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het college van vereffenaars inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van toezicht het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

In het hoofdstuk 2.3 Verslag College van Vereffenaars (onder het kopje Fraude risico) van het verslag van het college van vereffenaars beschrijft het college de procedures ten aanzien van de risico's op fraude.

Onze frauderisico-analyse

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie.

Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan de risico's van het doorbreken van interne beheersing door het college van vereffenaars.

Onze specifieke controle-aanpak voor de frauderisico's

Ten aanzien van het risico op doorbreking van de interne beheersing door het college van vereffenaars hebben wij werkzaamheden uitgevoerd zoals het toetsen van de aanvaardbaarheid van de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht.

Verder hebben wij geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door het pensioenfonds mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Ook hebben wij de uitkomsten van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het college van vereffenaars en raad van toezicht.

Onze observaties

De hiervoor vermelde werkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Ze zijn daarom niet gepland en uitgevoerd als een specifiek onderzoek gericht op fraude. Deze werkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen die van materieel belang zijn voor de jaarrekening.

Controleaanpak discontinuïteit

In het verslag van het college van vereffenaars is toegelicht dat het fonds in liquidatie is. Zoals toegelicht in de jaarrekening is de jaarrekening opgesteld uitgaande van discontinuïteit van het fonds.

De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de reeds voor het liquidatiebesluit gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. Het college van vereffenaars heeft beoordeeld dat de huidige verplichtingen zodanig zijn dat deze de afwikkeling van het fonds niet beïnvloeden.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het college van vereffenaars tot de discontinuïteit die als grondslag is gehanteerd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het verslag college van vereffenaars en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag college van vereffenaars en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het college van vereffenaars verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het college van vereffenaars noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het college van vereffenaars afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het college van vereffenaars de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het college van vereffenaars het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het college van vereffenaars moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het college van vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het college van vereffenaars gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een stichting haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het college van vereffenaars en de raad van toezicht onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan het college van vereffenaars en de raad van toezicht dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het college van vereffenaars en de raad van toezicht over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Naleving vereisten van Regelgevende Technische Standaard van SBR, inclusief XBRL-markering, niet gecontroleerd

De accountantscontrole bevat de toetsing dat de opgemaakte jaarrekening voldoet aan de wettelijke bepalingen in Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Onze controleverklaring is afgegeven bij de opgemaakte jaarrekening en zal worden gevoegd bij de digitaal te deponeren jaarrapportage. Dat betekent dat de naleving van alle vereisten van de Regelgevende Technische Standaard van het SBR-domein Handelsregister (waaronder de aangebrachte eXtensible Business Reporting Language (XBRL) markeringen) geen onderdeel van de accountantscontrole is geweest.

Rotterdam, 26 juni 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs J.A. van Muijlwijk-Duijzer RA

5 Verslagen en verklaringen

5.1 Verslag verantwoordingsorgaan

Voorwoord

Gezien het feit dat eisers cassatie hebben ingesteld bij de Hoge Raad, was het nog steeds niet mogelijk om het fonds te liquideren in 2025. Mede hierdoor is onze rol weer heel beperkt geweest.

Taak verantwoordingsorgaan

De voornaamste taak van het verantwoordingsorgaan is een oordeel geven over het handelen van het college van vereffenaars.

In 2025 zijn er geen zaken geweest waar het verantwoordingsorgaan zijn mening over heeft moeten geven.

Als verantwoordingsorgaan zijn wij 1 maal via Teams bijeengewees, in juni 2025 voor de afhandeling van het jaarverslag 2024. Verder is er in het voorzittersoverleg besproken wat de ontwikkelingen waren voor wat betreft de rechtszaken.

Oordeel

We kunnen nu slechts hopen dat de Hoge Raad in 2026 een uitspraak zal doen, daarna kan pas het college van vereffenaars verder gaan met de liquidatie van het fonds. Het blijft daardoor jammer dat dit veel langer duurt en met name de juridische kosten weer verder oplopen.

Cor van Eijden

Voorzitter Verantwoordingsorgaan

5.2 Reactie college van vereffenaars op verslag verantwoordingsorgaan

Het college van vereffenaars dankt het verantwoordingsorgaan voor de goede samenwerking in het afgelopen jaar en deelt de zienswijze over de juridische procedure. Wij zullen het verantwoordingsorgaan blijven informeren en hopen de liquidatie van het fonds in 2027 af te ronden.

5.3 Verslag raad van toezicht

In dit verslag geeft de Raad van Toezicht (hierna 'de raad') van Bedrijfstakpensioenfonds voor de Reisbranche in liquidatie (Reiswerk Pensioenen i.l. of het pensioenfonds) zijn bevindingen weer over 2025. Het pensioenfonds verkeert sinds 1 januari 2021 in liquidatie, heeft geen pensioenverplichtingen en nagenoeg geen vermogen meer onder beheer. Het college van vereffenaars (hierna 'college') heeft in 2021 de administratieve overdracht naar Pensioenfonds PGB afgerond, waarna een voorlopig liquidatiesaldo is vastgesteld. Er is per 1 januari 2021 een college geïnstalleerd, bestaande uit de voormalige bestuurders van het Pensioenfonds voor de Reisbranche, ondersteund door het bestuursbureau.

De raad is doorlopend geïnformeerd, zowel via schriftelijke verslagen als mondeling, over de lopende juridische procedure die door enige deelnemers is aangespannen met betrekking tot de overdracht van de pensioenverplichtingen aan Pensioenfonds PGB en de liquidatie. DNB is voortdurend over de gang van zaken betreffende de vereffening geïnformeerd.

De raad bedankt het college, het verantwoordingsorgaan en andere betrokkenen bij het pensioenfonds voor de goede samenwerking in 2025.

Wij willen dit verslag afsluiten met de algemene constatering dat het college van Reiswerk Pensioenen i.l. in 2025 opnieuw alles heeft gedaan wat binnen het bereik ligt omtrent een goede, tijdige en correcte afwikkeling van de vereffening van het pensioenfonds, waarbij het college naar de mening van de raad voortdurend het belang van alle belanghebbenden voorop heeft gesteld.

Raad van toezicht

L.E.M. Duynstee, voorzitter

A.M. van Ombergen

C. Spaans

5.4 Reactie college van vereffenaars op verslag raad van toezicht

Het college van vereffenaars dankt de raad van toezicht voor haar werkzaamheden en inspanningen in het afgelopen jaar. Wij zullen de raad van toezicht blijven informeren en hopen de liquidatie van het fonds in 2027 af te ronden.

