

Vergadering van belanghebbenden

Stichting Pensioenfonds NIBC
14 september 2020



1. Opening

Agenda

1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Proces en uitkomsten evaluatie uitvoeringsmodel
4. Ter stemming: Voorgenomen besluit tot liquidatie van Stichting Pensioenfonds NIBC
5. Rondvraag
6. Sluiting



2. Mededelingen van de voorzitter

Quorum

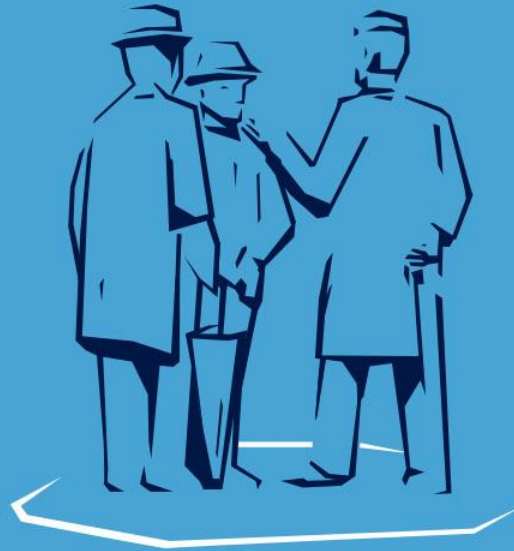
- Meer dan 80 deelnemers hebben zich vooraf geregistreerd (inclusief volmachten) voor Vergadering van belanghebbenden
- Quorum is minimaal 10 deelnemers
- Er kunnen dus rechtsgeldige besluiten genomen worden
- Stemmen gebeurt digitaal



3. Proces en uitkomsten evaluatie uitvoeringsmodel

Proces en uitkomsten evaluatie uitvoeringsmodel

- a) Toelichting evaluatieproces
- b) Besluitvorming
- c) Motivatie besluit
- d) Introductie De Nationale APF
- e) Vragen



3a. Toelichting evaluatieproces

Evaluatieproces



Fase 1a: Toekomstbestendigheidsonderzoek

- Instelling Pensioencommissie, bestaande uit vertegenwoordigers van werkgever, ondernemingsraad, bestuur van PF NIBC en Vereniging van Gepensioneerden
- Onder begeleiding extern adviseur Montae & Partners
- Onderzoek naar het 'best passende' – en daarmee toekomstbestendige – uitvoeringsmodel voor de pensioenregeling NIBC Bank
- Pensioenregeling zelf geen onderwerp van evaluatie

Sterkte – zwakte analyse

STERKTES	ZWAKTES
<ul style="list-style-type: none"> • Grote betrokkenheid van stakeholders • Nabijheid: van nature weet men elkaar te vinden; oplossingsgerichte en minder technocratische aanpak • Groot vertrouwen onderling tussen stakeholders • Vrijwilligheid bestuurder / betrokkenheid/ onafhankelijkheid • Kostenbewustzijn hoog • Lage kosten vermogensbeheer 	<ul style="list-style-type: none"> • Tijdsdruk bestuur wordt meer en meer nijpend en belastend • Dreigende kostenstijging • Verborgene kosten worden steeds zichtbaarder • Kwetsbaarheid op formele houdbaarheid neemt toe • Beperkte groep mensen waarop beroep kan worden gedaan <ul style="list-style-type: none"> • Key-man risk • Continuïteit bedreiging op termijn • Beperkte omvang fonds (toegang bepaalde assetlagen)
KANSEN	BEDREIGINGEN
<ul style="list-style-type: none"> • Schaalvoordelen opzoeken • Open vraag over de toekomst van het uitvoeringsmodel tijdig oppakken 	<ul style="list-style-type: none"> • Toename regelgeving • Tanend vertrouwen en politieke onrust • Lage rente • Pensioenakkoord gaat weer heel veel vragen van bestuur • Deskundigheid en key-man risk (NIBC heeft dezelfde mensen nodig) • Weinig of laag pensioenbewustzijn

Fase 1a: Conclusie

- Huidig uitvoeringsmodel functioneert goed
- Aanpassingen echter nodig om op middellange termijn (3 tot 5 jaar) toekomstbestendig te blijven
- Inzet van personeel vanuit werkgever zal toenemen
- Naar verwachting zullen deze aanpassingen leiden tot verdere verhoging van uitvoeringskosten

Fase 1b: Vervolgonderzoek

- Onderzoek naar alternatieve uitvoeringsvormen
- Gehanteerde uitgangspunten
 - er zal geen sprake zijn van een slapend fonds
 - er zal geen splitsing van pensioenaanspraken en pensioenrechten plaatsvinden
 - een overgang naar een nieuwe pensioenuitvoerder mag niet zorgen voor een achteruitgang van het pensioenresultaat, de toeslagambitie en de kwaliteit van de uitvoering

Vergelijking uitvoeringsmodellen

- Na eerste selectie van uitvoerders zijn bij vier partijen uitgebreide informatie uitvragen gedaan
- Vooraf opgestelde toetsingscriteria:
 - kwalitatieve criteria (o.a. invloed, governance en exit voorwaarden)
 - kwantitatieve criteria (o.a. de mate waarin de huidige pensioenregeling kan worden voortgezet, verwacht pensioenresultaat, premiehoogte en risicohouding ten aanzien van de beleggingen)

Fase 1b: Conclusie

- Voorkeur van Pensioencommissie voor onderbrenging opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en toekomstige opbouw van pensioenaanspraken in multi-client kring bij een Algemeen Pensioenfonds (APF)

Fase 2: Offertetraject

- Offertetraject met twee voorkeurspartijen
- Aanvullend kwantitatieve berekeningen gemaakt om consequenties van eventuele overgang te kunnen beoordelen voor verschillende groepen deelnemers
- Inzicht verkregen in inkoopsum, verwacht reëel pensioenresultaat, beleggingsbeleid, transitieproces en proces voor overheveling van beleggingen

Fase 2: Conclusie

Unaniem advies van Pensioencommissie richting Bestuur PF NIBC en werkgever:

- Zowel opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten als toekomstige pensioenopbouw onderbrengen bij Stichting De Nationale APF Collectiviteitkring D (DNA Kring D)
- Ingangsdatum 1 januari 2021



3b. Besluitvorming

Besluiten door werkgever

- Werkgever heeft, na instemming van Ondernemingsraad op 30 juli 2020, besloten om toekomstige pensioenopbouw vanaf 1 januari 2021 onder te brengen bij DNA Kring D
- Werkgever heeft op 11 augustus 2020 het bestuur van PF NIBC verzocht in te stemmen met de opzegging van de uitvoeringsovereenkomst met PF NIBC per 31 december 2020

Voorgenomen besluiten door PF NIBC

- Opzegging van uitvoeringsovereenkomst tussen PF NIBC en NIBC Bank per 31 december 2020 onder voorwaarden accepteren
- Op basis daarvan traject starten tot liquidatie van Stichting Pensioenfonds NIBC, onder voorwaarde van toestemming door Vergadering van belanghebbenden
- Voorafgaand aan daadwerkelijke liquidatie, per 1 januari 2021 een collectieve waardeoverdracht uitvoeren van alle pensioenverplichtingen naar DNA Kring D op basis van artikel 84 Pensioenwet onder voorwaarde van verkrijgen verklaring van geen bezwaar van DNB

Advies Verantwoordingsorgaan

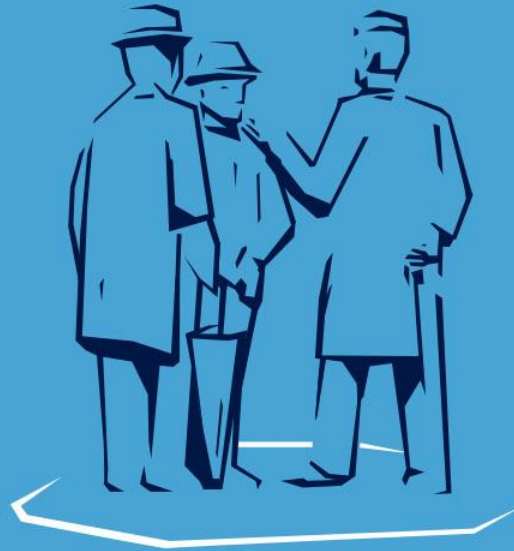
- Bestuur heeft VO in tussentijdse overleggen sinds medio 2019 op de hoogte gehouden van evaluatieproces
- VO heeft zich laten bijstaan door onafhankelijke pensioenadviseur van Sprenkels & Verschuren en is vijfmaal bijeengekomen sinds ontvangst aanvraag op 27 augustus 2020
- VO heeft nadere mondelinge toelichting ontvangen op adviesaanvraag en voorgenomen besluiten en tevens aanvullende informatie ontvangen
- Ontvangen informatie is transparant en voldoende om tot adequaat advies te komen
- VO heeft op 10 september 2020 positief advies gegeven t.a.v. liquidatie

Open punten

- Toestemming Vergadering van belanghebbenden op voorgenomen besluit tot liquidatie van PF NIBC
- Verklaring van geen bezwaar DNB
 - Indien vandaag de vergadering instemt met het voorgenomen besluit, dan wordt op korte termijn aanvraag voor CWO bij DNB ingediend
 - Dan voor de kerst de Verklaring van geen bezwaar te ontvangen van DNB

Gevolgen van besluiten

- Na toestemming Vergadering van belanghebbenden voor de liquidatie van PF NIBC en de ontvangst van een verklaring van geen bezwaar van DNB worden alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten per 1 januari 2021 overgedragen naar DNA Kring D
- DNA Kring D zal na overdracht vanaf januari 2021 de pensioenuitkeringen gaan verrichten
- PF NIBC zal na collectieve waardeoverdracht worden geliquideerd en ophouden te bestaan



3c. Motivatie besluit

Belangenafweging

- Bestuur van PF NIBC heeft voorgenomen besluit genomen na intensief traject waarbij toekomstige opties voor PF NIBC op zorgvuldige wijze en onder begeleiding van deskundige adviseurs zijn onderzocht
- Bestuur van PF NIBC ziet dat overgang naar DNA Kring D in het belang is van alle deelnemersgroepen

Dekkingsgraadverschil

Dekkingsgraadverschil

- Bij een collectieve waardeoverdracht speelt een eventueel verschil in dekkinggraad een belangrijke rol omdat dit bepaalt of een overgang zonder korten mogelijk is.
- Dekkinggraad ultimo juli 2020
 - PF NIBC: 94,7%
 - DNA Kring D: 93,1%

Dekkingsgraadverschil

- Bestuur PF NIBC is voornemens bij daadwerkelijke overgang het per die datum eventueel aanwezige positieve verschil in één keer uit te delen
- Bestuur van PF NIBC acht het evenwichtig dat alle verschillende groepen deelnemers op dat moment allemaal eenzelfde eenmalige procentuele ‘verhoging’ van de opgebouwde pensioenaanspraken of -rechten toegekend krijgen
- Deze oplossing is tevens de standaardoplossing van DNB en is efficiënt en overzichtelijk in de uitvoering

Pensioenreglement

- Pensioenreglement DNA Kring D sluit in hoge mate aan bij pensioenreglement PF NIBC
- Belangrijke verschillen zijn in voldoende mate in (nieuwe) overgangsregelingen geadresseerd
- Bestaande overgangsregelingen worden overgenomen in het nieuwe pensioenreglement van DNA Kring D
- Pensioenaanspraken en -rechten gaan nagenoeg ongewijzigd over

Risicohouding

Korte termijn:

- Korte termijn risicohouding van DNA Kring D en PF NIBC liggen dicht bij elkaar
- Overgang leidt niet tot grote wijzigingen in beleggingsbeleid

Lange termijn:

- Lange termijn risicohouding van DNA Kring D is iets offensiever
- Wel hogere ondergrens voor verwacht pensioenresultaat, maar ook hogere maximale afwijking in 'slecht weer' scenario

Conclusie: passend

Opbouw pensioenaanspraak

Korte termijn (5 jaar)

- Naar verwachting wordt in beperkte mate minder pensioen opgebouwd door actieve deelnemers
- Echter: huidig premiebeleid van PF NIBC lijkt – mede door lage rente en macro economische ontwikkelingen – niet houdbaar in de komende jaren, hetgeen ook tot lagere opbouw zal leiden

Lange termijn (15 jaar)

- Naar verwachting hogere opbouw
- Premiebeleid DNA Kring D in lijn met pensioenakkoord, en daarmee toekomstbestendig

Korting

- Kans op korten is bij DNA Kring D lager dan bij PF NIBC
- Indien er gekort moet worden, is de verwachte korting wel iets hoger
- Impact van verwachte korting in totaal lager bij DNA Kring D dan bij PF NIBC

Samenvatting

Bestuurlijk criterium	Oordeel
Dekkingsgraadverschil	+
Pensioenregeling	+
Totale kosten uitvoering	++
Korte termijn risicohouding	+
Lange termijn risicohouding	0
Opbouw pensioenaanspraken op de korte termijn	-
Opbouw pensioenaanspraken op de lange termijn	+
Korting van pensioenaanspraken en -rechten	+
Eindoordeel	+

Conclusie

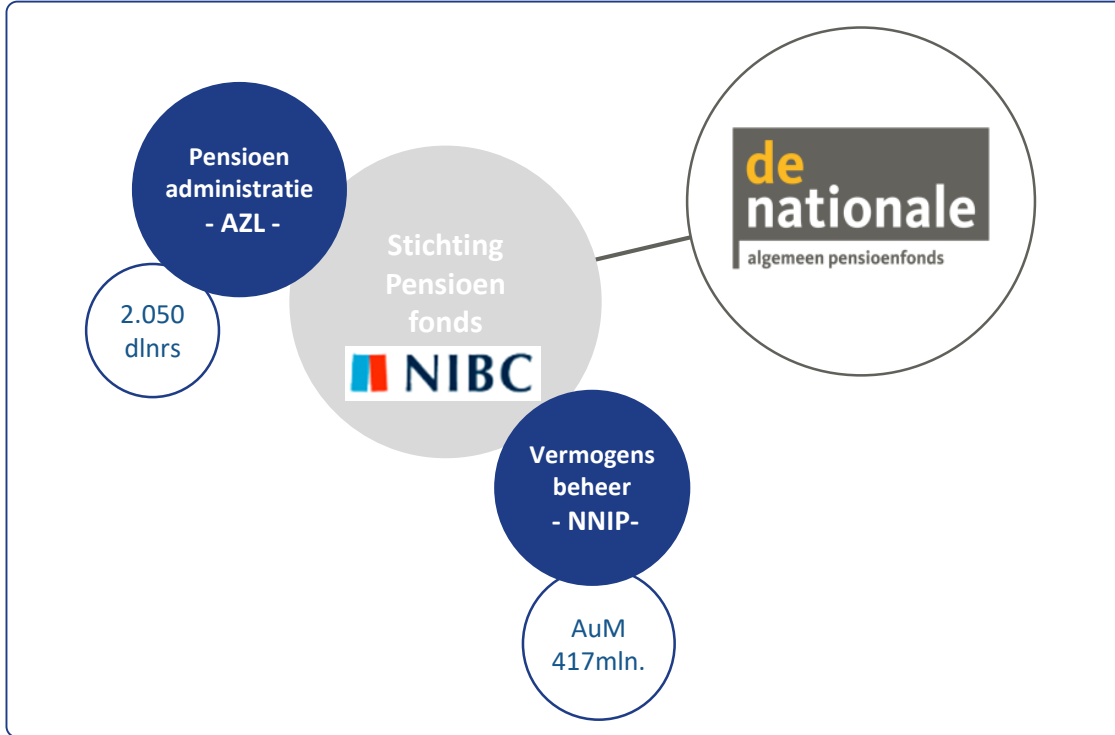
- Verwacht pensioenresultaat neemt op basis van ALM doorrekeningen (15-jaars termijn) voor alle drie de hoofd deelnemersgroepen (deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) toe
- Uitvoeringskosten zullen door schaalgrootte aanzienlijk lager worden
- Aansluiting bij grotere organisatie die pensioenuitvoering tot kernactiviteit heeft gemaakt geeft betere waarborgen voor soepeler overgang naar nieuw pensioenstelsel
- DNA Kring D is robuuste en toekomstbestendige nieuwe multi-client kring met vertrouwde partners (AZL en NNIP)



3d. Introductie De Nationale APF

Onze mensen gaan graag voor u aan de slag

Wij voorzien een eenvoudige transitie zonder significante risico's



Mirja Constandse
Uitvoerend bestuurder



Roel Knol
Uitvoerend bestuurder

Stichting Pensioenfonds NIBC
September 2020

Omvang en ontwikkeling De Nationale APF

Solide groeiscenario met groeipotentie kring D

Single Client kringen
(AuM EUR 2.7 mld. – ca 17.500 dlrs)



EUR 311 mln.
1.100 deelnemers



EUR 1.786 mln.
12.500 deelnemers



EUR 117 mln.
1.100 deelnemers



EUR 489 mln.
2.700 deelnemers

Multi Client kringen
(AuM EUR 678 mln. – ca 10.000 dlrs)



EUR 210 mln.
1.000 deelnemers

Kring
B-C

EUR -
deelnemers -



EUR 455 mln.
8.500 dlrs.



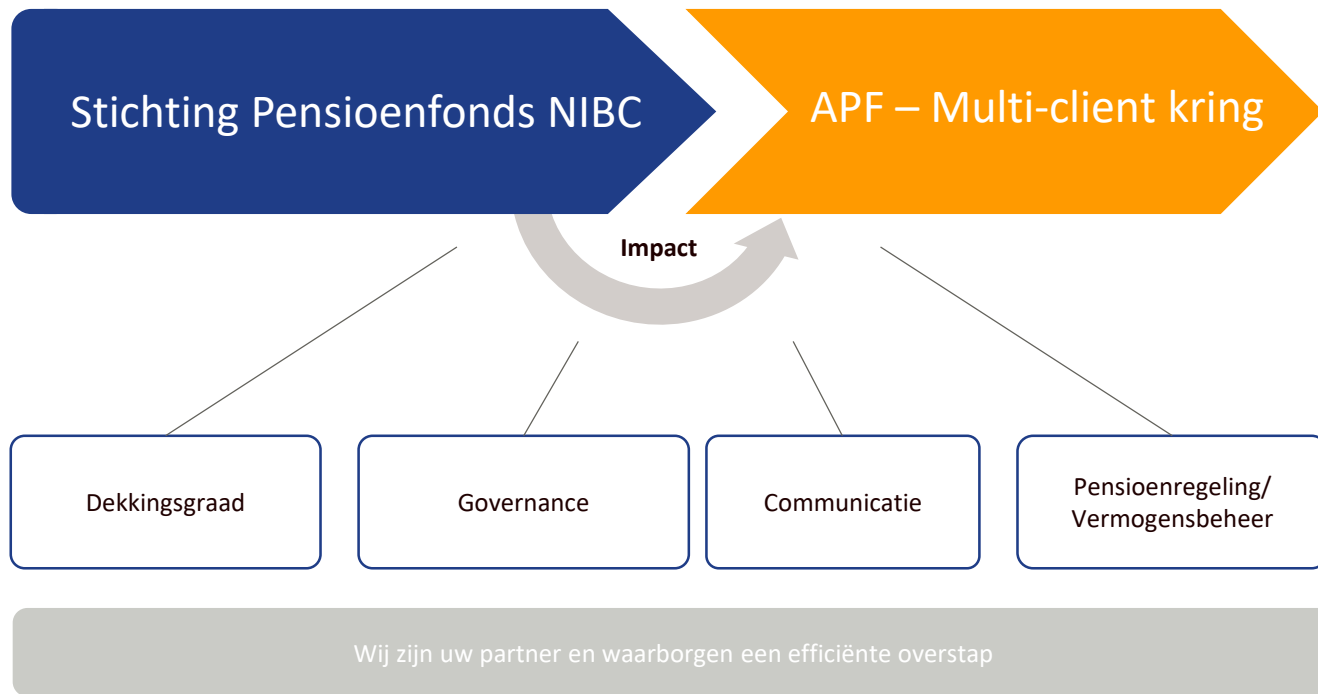
EUR 13 mln.
450 deelnemers

Pfds NIBC sluit aan bij kring D

Stichting Pensioenfonds NIBC
September 2020

Van ondernemingspensioenfondsen naar multi-client kring

Impact is overzichtelijk en transitie wordt voor u geregeld



Stichting Pensioenfonds NIBC
September 2020

Waarom De Nationale APF voor NIBC en haar deelnemers?

Krachtig
bestuur

One-tier board - Robuuste organisatie

Solide
uitvoering

Gesteund door 2 krachtige partners
(AZL en NN Investment Partners)

Zekerheid
van
continuïteit

Met commitment van de oprichtende
partijen.



Aansluiting bij kring D betekent voor Pensioenfonds NIBC

- Goede aansluiting Dekkingsgraad
- Kostenvoorziening toereikend
- Behoud van eigen pensioenregeling
- Huidige portefeuille NIBC sluit goed aan bij multi-client kring
- Eenvoudige transitie
- Korte lijnen BO en Bestuur

Impact op uw governancestructuur

Een overzichtelijk (overkoepelend) belanghebbendenorgaan



Communicatie

Inzicht in NIBC pensioen op verschillende momenten

Via de app

- Inzicht op ieder moment

Via de pensioenschets

- Eenvoudig op een speelse manier inzicht

Via de pensioenplanner

- Gedetailleerde informatie

Persoonlijke voorlichting door professionals

Maatwerk mogelijkheden



Stichting Pensioenfonds NIBC
September 2020

Hartelijk dank voor uw belangstelling





3e. Vragen



4. Ter stemming: Voorgenomen besluit tot liquidatie van Stichting Pensioenfonds NIBC

Stemproces

- Link naar stemformulier wordt gepubliceerd in scherm
- Link opent in nieuw tabblad
- Klantnummer moet ingevuld worden, bij uitvoeren van een volmacht ook eigen klantnummer gebruiken (dus niet klantnr van volmachtgever)
- Indien klantnummer incorrect wordt ingegeven: stem ongeldig
- Notaris houdt toezicht op het proces

Ter stemming

- Het bestuur meent op basis van de aanwezige informatie dat de liquidatie van PF NIBC en de bijbehorende collectieve waarde overdracht evenwichtig is voor alle groepen belanghebbenden
- Ter stemming in deze vergadering: Voorstel tot opheffing en liquidatie van Stichting Pensioenfonds NIBC
- Indien tweederde meerderheid 'ja' stemt heeft de vergadering tot opheffing van Stichting Pensioenfonds NIBC besloten



5. Rondvraag

Vervolg en tijdlijnen

- Uitkomst stemming vanavond op de website
- Uitgaande van positieve stemuitslag:
 - Verklaring van geen bezwaar DNB verwacht medio december 2020
 - Aanvullende communicatie vanuit PF NIBC in de loop van Q/2020 via website PF NIBC
 - Communicatie vanuit DNA vanaf januari 2021



6. Sluiting