



Vergadering van belanghebbenden

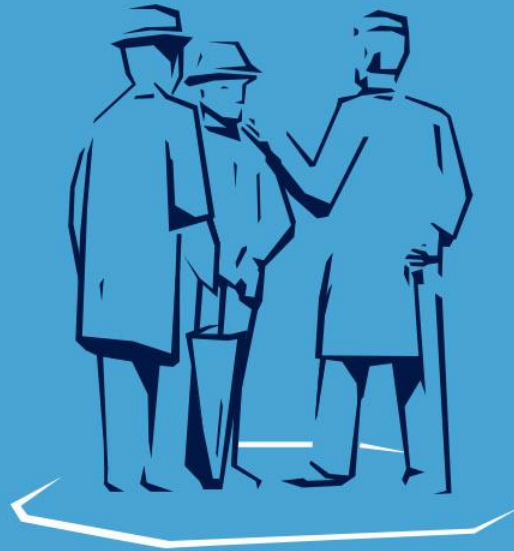
Stichting Pensioenfonds NIBC
19 april 2021



1. Opening

Agenda

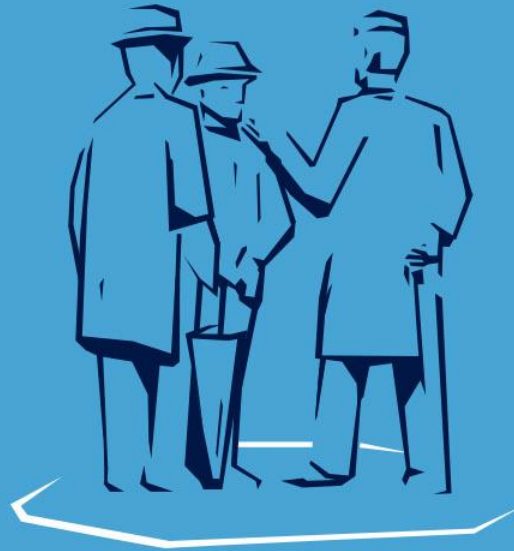
1. Opening
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Toelichting op uitstel en aangepaste plannen
4. Ter stemming: Voorgenomen besluit tot Collectieve Waarde Overdracht naar DNA Kring B per 1 augustus 2021
5. Rondvraag
6. Sluiting



2. Mededelingen van de voorzitter

Quorum

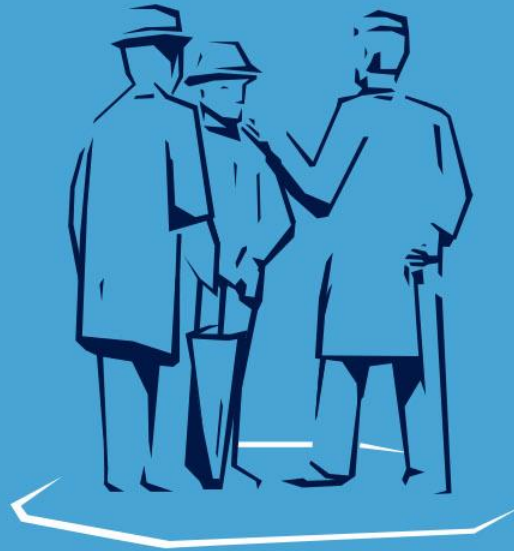
- Meer dan 35 deelnemers hebben zich vooraf geregistreerd (inclusief volmachten) voor deze Vergadering van belanghebbenden
- Quorum is minimaal 10 deelnemers
- Er kunnen dus rechtsgeldige besluiten genomen worden
- Stemmen gebeurt digitaal



3. Toelichting op uitstel en aangepaste plannen

Toelichting op uitstel en aangepaste plannen

- a) Toelichting uitstel geplande overgang
- b) Besluitvorming
- c) Motivatie besluit
- d) Vragen



3a. Toelichting uitstel geplande overgang

Sterkte – zwakte analyse PF NIBC

De in het najaar van 2019 uitgevoerde sterkte-zwakte analyse van de pensioenuitvoering door PF NIBC vormt onveranderd de basis voor het besluit tot liquidatie van PF NIBC en het voornemen tot een CWO naar een andere pensioenuitvoerder.

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

Achtergrond aanpassing voorstel

- In september 2020 is door PF NIBC een verzoek tot collectieve waardeoverdracht (CWO) naar DNA Kring D ingediend bij DNB
- In november 2020 bleek echter dat het backstopmoment van Kring D op aangeven van DNB vervroegd moest worden naar 31-12-2021
- Op basis van de impact die dit had op het verwachte pensioenresultaat voor de deelnemers, is begin december 2020 geconcludeerd dat een CWO per 1-1-2021 naar DNA Kring D niet meer als evenwichtig kon worden beschouwd

Achtergrond aanpassing voorstel

- De uitvoering van de pensioenregeling van NIBC is vanaf 1-1-2021 voortgezet door PF NIBC
- Ondertussen heeft PF NIBC, ook in overleg met de werkgever, alternatieven bekeken
- Toetreden tot een nieuwe Multi-client kring bij DNAPF (Kring B) heeft veel overeenkomsten met DNA Kring D en staat daarmee het dichtst bij oorspronkelijke keuze
- De afgelopen periode heeft PF NIBC de overstap naar DNA Kring B onderzocht als voorkeursoplossing

Conclusie

- Voorstel om zowel de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten als toekomstige pensioenopbouw onder te brengen bij Stichting De Nationale APF Collectiviteitskring B (DNA Kring B)
- Geplande ingangsdatum: 1 augustus 2021



3b. Besluitvorming

Besluiten door werkgever

- Werkgever heeft op 22 maart 2021 de uitvoeringsovereenkomst met PF NIBC per 31 juli 2021 opgezegd
- Werkgever heeft onder voorbehoud van instemming door de Ondernemingsraad besloten om toekomstige pensioenopbouw vanaf 1 augustus 2021 onder te brengen bij DNA Kring B. De instemming van de Ondernemingsraad is verkregen op 15 april 2021

Voorgenomen besluiten door PF NIBC

- Tussentijdse opzegging van uitvoeringsovereenkomst tussen PF NIBC en NIBC Bank onder voorwaarden accepteren
- Uitvoeren van collectieve waardeoverdracht van alle pensioenverplichtingen naar DNA Kring B op basis van artikel 84 Pensioenwet onder voorwaarde van verkrijgen verklaring van geen bezwaar van DNB en instemming van Vergadering van belanghebbenden

Advies Verantwoordingsorgaan

- Bestuur heeft VO in tussentijdse overleggen op de hoogte gehouden van het onderzoek naar een alternatief voor DNA Kring D
- VO heeft zich bij de beoordeling van de nieuwe adviesaanvraag laten bijstaan door een onafhankelijke pensioenadviseur van Sprenkels & Verschuren
- VO heeft op 9 april 2021 nadere mondelinge toelichting ontvangen op adviesaanvraag en voorgenomen besluiten
- Ontvangen informatie is transparant en voldoende om tot adequaat advies te komen

Advies Verantwoordingsorgaan

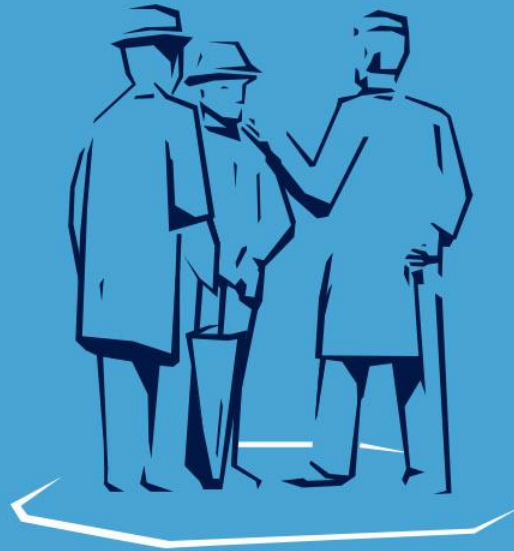
- VO heeft op 14 april 2021 positief advies gegeven t.a.v.:
 - De acceptatie onder voorwaarden van de opzegging door de werkgever van de uitvoeringsovereenkomst per 31 juli 2021
 - Het voorgenomen besluit tot collectieve waardeoverdracht aan Stichting de Nationale APF Collectiviteitskring B

Open punten

- Instemming Vergadering van belanghebbenden
 - Toelichting op 19 april 2021
 - Stemming over collectieve waardeoverdracht naar DNA Kring B
- Verklaring van geen bezwaar van DNB

Gevolgen van besluiten

- Na instemming door Vergadering van belanghebbenden en ontvangst van verklaring van geen bezwaar van DNB worden alle opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten per 1 augustus 2021 overgedragen naar DNA Kring B
- DNA Kring B zal na overdracht de pensioenuitkeringen gaan verrichten
- PF NIBC zal na collectieve waardeoverdracht worden geliquideerd en ophouden te bestaan
- Medezeggenschap van belanghebbenden loopt na de collectieve waardeoverdracht naar DNA Kring B via het belanghebbendenorgaan van deze kring



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 B in het belang is van alle deelnemersgroepen

Argumentatie vanuit PF NIBC

- Pensioenresultaat van alle deelnemersgroepen zal naar verwachting gemiddeld hoger uitkomen na overgang naar DNA Kring B
- 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 B is een robuuste en toekomstbestendige nieuwe multi-client kring

Argumentatie vanuit PF NIBC

- Opbouwpercentage van pensioenaanspraken zal door het nieuwe premiebeleid de eerste paar jaren lager uitkomen, maar naar verwachting vanaf 2024 juist hoger
- Gemiddeld genomen zal opbouwpercentage over langere termijn naar verwachting hoger liggen

Dekkingsgraad

- PF NIBC is de eerste toetreders tot DNA Kring B en bepaalt daarmee de dekkinggraad van deze kring
- DNA Kring B hanteert (net zoals Kring D) prudentere waarderinggrondslagen, met name voor de reservering voor ervaringssterfte
- De prudentere grondslagen leiden tot een beperkte daling van de dekkinggraad bij overgang naar DNA Kring B
- Omdat het realistische grondslagen betreft en deze niet leiden tot een korting, maar slechts tot meer prudentie in de dekkinggraad, kan het bestuur zich hierin vinden

Pensioenreglement

- Pensioenreglement DNA Kring B 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 B
- Pensioenaanspraken en -rechten gaan nagenoeg ongewijzigd over

Risicohouding

Korte termijn:

- Korte termijn risicohouding van DNA Kring B en PF NIBC zijn vergelijkbaar
- Overgang leidt niet tot grote wijzigingen in beleggingsbeleid

Lange termijn:

- Lange termijn risicohouding (LTH) van DNA Kring B blijft op voorhand gelijk aan die van PF NIBC
- DNAPF zal na toetreding van NIBC een aanvangshaalbaarheidstoets uitvoeren ter toetsing van de LTH

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 B in lijn met pensioenakkoord, en daarmee toekomstbestendig

Korting

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

Samenvatting

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

Kring B versus Kring D

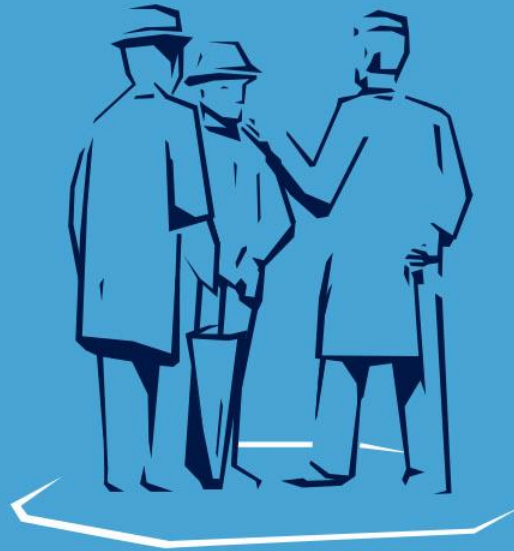
- Dekkingsgraadverschil
 - Bij overgang naar Kring B is sprake van een beperkte daling van de dekkingsgraad
 - Bij overgang naar Kring D zou sprake van een grotere daling van de dekkingsgraad, maar stond hier een eenmalige verhoging van de aanspraken tegenover die deze daling (deels) compenseerde
- Omvang kring
 - NIBC is de eerste toetreders tot Kring B. Een tweede toetreders zit in de pijplijn
 - Kring D was een bestaande kring, waardoor bij toetreding van PF NIBC direct sprake zou zijn van een belegd vermogen van ca EUR 0,8 miljard

Kring B versus Kring D

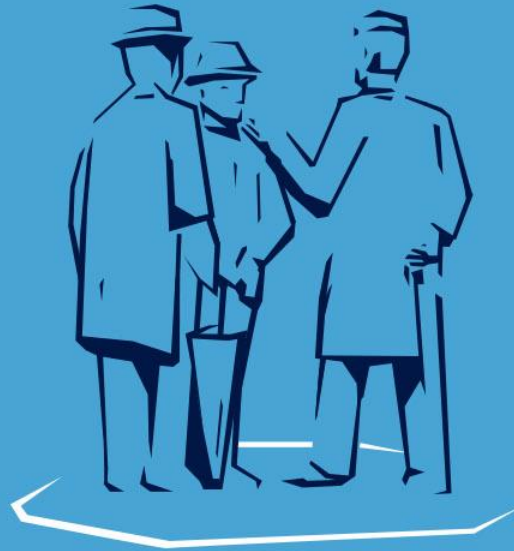
- Backstopmoment
 - Bij overgang naar Kring B blijft het backstopmoment gelijk aan dat van PF NIBC, namelijk 31-12-2024
 - Bij overgang naar Kring D zou het backstopmoment vervroegd worden naar 31-12-2021

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 B is robuuste en toekomstbestendige nieuwe multi-client kring met vertrouwde partners (AZL en NNIP)



3e. Vragen



4. Ter stemming: Voorgenomen besluit tot CWO naar DNA Kring B

Stemproces

- Link naar stemformulier wordt gepubliceerd in chat
- 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

Ter stemming

- Het bestuur meent op basis van de aanwezige informatie dat de collectieve waarde overdracht naar DNA Kring B evenwichtig is voor alle groepen belanghebbenden
- Ter stemming in deze vergadering: Voorstel tot Collectieve Waardeoverdracht naar DNA Kring B
- Indien meerderheid 'ja' stemt, stemt de vergadering in met collectieve waardeoverdracht naar DNA Kring B



5. Rondvraag

Vervolg en tijdlijnen

- Uitkomst stemming vanavond op de website
- Uitgaande van positieve stemuitslag:
 - Indienen CWO aanvraag bij DNB voor eind april 2021
 - Verklaring van geen bezwaar DNB verwacht medio juli 2021
 - Aanvullende communicatie vanuit PF NIBC in de loop van tweede kwartaal 2021 via website PF NIBC
 - Communicatie vanuit DNAPF vanaf augustus 2021



6. Sluiting