

Pensioenfonds

»»» Particuliere Beveiliging

Implementatieplan

27 februari 2025 – Versie 2.0 opgesteld door Montae & Partners en bestuurlijke regiegroep

Vastgesteld door het bestuur

Versiebeheer

Versie 0.1 opgesteld en besproken intern Montae & Partners 18 november 2024
Versie 0.2 opgesteld en besproken intern Montae & Partners 19 december 2024
Versie 0.3 Opgesteld door Montae & Partners 31 januari 2025
Versie 0.3 Review bestuurlijke regiegroep 7 februari 2025
Versie 1.0 Opgesteld door Montae & Partners en bestuurlijke regiegroep 11 februari 2025
Versie 1.0 Na opinie sleutelfunctiehouder Risicobeheer 24 februari 2025 wijzigingen
Versie 1.0 Opinie sleutelfunctiehouder Interne Audit 24 februari 2025 wijzigingen
Versie 2.0 Opgesteld door Montae & Partners en bestuurlijke regiegroep 24 februari 2025
wijzigingen NUB, VO en bestuur
Versie 2.0 Vastgesteld door bestuur 27 februari 2025

Inhoud

Inhoud

Inhoud	3
Voorwoord	7
1 Inleiding en leeswijzer	8
1.1 Inleiding	8
1.2 Leeswijzer bij het implementatieplan	8
2 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	10
2.1 Projectstructuur	10
2.2 Fasering in het project	13
2.3 Besluitvormingsproces ontwerp- en besluitvormingsfase	15
2.4 Besluitvormingsproces implementatieplan	17
3 Transitieplan op hoofdlijnen	19
3.1 Besluitvormingsproces transitieplan	19
3.2 Afspraken met sociale partners na transitieplan	20
3.3 Wijze van vaststelling evenwichtigheid transitieplan	20
3.4 Uitvoerbaarheid transitieplan	21
3.5 Toets op conformiteit transitieplan	22
3.6 Afwijking transitieplan	23
3.7 Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan en afspraken bij bereiken grenzen	23
4 Pensioenregeling en beleid	25
4.1 Minimaal vereist eigen vermogen, voorzieningen en operationele reserve	25
4.2 Waarderingsmethode uitkeringsfase	27
4.3 Arbeidsongeschiktheid en nabestaanden	28

4.4	Transitie-FTK	29
5	Risicohouding en strategisch beleggingsbeleid	30
5.1	Algemeen	30
5.2	Risicohouding	30
5.3	Strategisch beleggingsbeleid	30
5.4	Aanpassing beleggingsbeleid in transitieperiode	31
6	Data en datakwaliteit	32
6.1	Beschikbaarheid data	32
6.1.1	Voor transitie	32
6.1.2	Tijdens transitie	33
6.1.3	Na transitie	33
6.2	Risicobereidheid datakwaliteit	33
6.3	Risicoanalyse datakwaliteit	33
6.4	Verrichte werkzaamheden	35
6.5	Nog te verrichten werkzaamheden	41
6.6	Conclusie bestuur	42
6.7	Bevinding DNB na partiële beoordeling	42
6.8	Na invaarmoment: onderzoek externe accountant	43
6.8.1	Opdracht en werkzaamheden van de externe accountant	43
6.8.2	Bevindingen van de externe accountant	43
6.9	Omgang verwerking terugwerkende kracht pensioenmutaties	43
7	Invaren	45
7.1	Verzoek algemeen	45
7.2	Transitiedoelstellingen sociale partners	45
7.3	Transitiedoelstellingen PPB	46
7.4	Invaarmethode	47
7.5	Bestuurlijke ruimte	47
7.6	Voorrangregels	48
7.7	Invaardekkingsgraad	50
7.8	Compensatie	50
7.9	Solidariteitsreserve	52
7.10	Collectieve actuariële gelijkwaardigheid	52
7.11	Toeslagverlening in 2022, 2023 en 2024	53

7.12 Evenwichtigheid transitie	53
7.13 Juridische risico's invaren	58
7.13.1 Juridisch risico's eigendomsrecht en gelijke behandeling	58
7.13.2 Analyse werkgevers	59
7.14 Proces besluitvorming	59
7.15 Uitvoering proces invaren	61
8 Uitbesteding pensioenbeheer	63
8.1 Algemeen	63
8.2 Uitvoerbaarheid solidaire premieregeling en invaren	63
8.3 Wijziging belangrijkste processen	65
8.4 Procesbeheersing	66
8.5 Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen pensioenbeheer	67
8.6 Fallback scenario's	69
9 Uitbesteding vermogensbeheer	72
9.1 Algemeen	72
9.2 Target Operating Model	72
9.3 Werkdocument Gegevenslevering	72
9.4 Risico's en beheersmaatregelen vermogensbeheerketen	73
10 Communicatie(plan)	74
10.1 Algemeen	74
10.2 Activiteiten voorafgaand aan communicatieplan	74
10.3 Communicatieplan als levend document	75
10.4 Bedrag ineens en keuzebegeleiding	75
11 Risicoanalyses en beheersmaatregelen	76
11.1 Risico's en beheersmaatregelen	76
11.2 Aanpak risico's in het kader van de transitie	76
11.3 Operationele & IT risico's fonds	80
11.4 Impact transitie op diverse gebieden	85
11.4.1 Pensioenadministratie	85
11.4.2 Governance	85

11.4.3 Kostenstructuur	85
11.5 Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen	86
11.5.1 Beheersing algemene uitbestedingsrisico's	86
11.5.2 Beheersing Wtp uitbestedingsrisico's	88
11.5.3 Onderuitbestedingen	93
11.6 Financiële risico's en beheersmaatregelen	93
11.6.1 Financiële risico's	93
11.6.2 Vermogensbeheerrisico's	95
11.6.3 Juridische risico's, privacyrisico's en beheersmaatregelen	97
12 Monitoring tussen moment van indienen en transitiedatum en transitiewerkzaamheden	100
12.1 Algemeen	100
12.2 Monitoring tussen moment van indienen en transitiedatum	101
12.3 Transitiewerkzaamheden	104
13 Lijst van bijlagen	106

Voorwoord

Voor u ligt het door Stichting Pensioenfonds Particuliere Beveiliging opgestelde implementatieplan (hierna 'het fonds' of 'PPB'). Met dit implementatieplan beschrijven wij hoe wij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel op een zorgvuldige en beheerste wijze willen realiseren.

Onze sociale partners in de Particuliere Beveiliging hebben gezamenlijk gekozen voor de solidaire premieregeling (SPR). Sociale partners zijn verantwoordelijk voor het overeenkomen van de pensioentoezegging (arbeidsvoorwaardelijke deel). De door hen overeengekomen keuzes, overwegingen en berekeningen zijn vastgelegd in het transitieplan (d.d. 18 oktober 2023). Dit kunt u vinden op onze website en als bijlage bij dit plan.

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel zorgt voor de nodige uitdagingen. Op basis van nieuwe wetgeving bouwen we met elkaar aan een stabiel pensioenhuis met een stevig fundament. Dat vraagt veel van sociale partners, bestuur en alle overige betrokken partijen.

We hebben samen met sociale partners gezocht naar een passende invulling van de nieuwe pensioenregeling. Vanuit het uitgangspunt "wijzigen wat moet, behouden wat kan", zijn keuzes gemaakt voor de pensioenregeling, de omgang met opgebouwde pensioenen en het daarbij passende beleid, rekening houdend met uitlegbaarheid richting onze deelnemers en met hun en onze risicohouding. De missie van ons fonds blijft ongewijzigd: "we waken over de pensioenen van beveiligers, zoals sociale partners die met ons hebben afgesproken."

Sociale partners hebben een nieuwe pensioenregeling afgesproken waarbij solidariteit en verzorging belangrijke uitgangspunten zijn geweest, die ook de basis vormen voor de uitwerking van de nieuwe pensioenregeling. Ook een gelijkwaardige overgang, betaalbaarheid, stabiliteit en koopkrachtbehoud na de pensioendatum spelen mee bij deze uitwerking. Samen met sociale partners geven wij invulling aan de pensioenregeling voor de sector Particuliere Beveiliging, nu maar ook straks als onze deelnemers met pensioen gaan.

Dit implementatieplan wordt binnen twee weken na de vaststellingsdatum gezonden aan DNB. Dit implementatieplan is vastgesteld in de bestuursvergadering van 27 februari 2025.

1 Inleiding en leeswijzer

1.1 Inleiding

De Wet toekomst pensioenen (Wtp) is op 1 juli 2023 in werking getreden. PPB heeft van sociale partners in de sector Particuliere Beveiliging het verzoek gekregen de gewijzigde pensioenregeling in uitvoering te nemen en de aanwezige pensioenaanspraken – en rechten door middel van een interne collectieve waardeoverdracht in te varen. Hiermee wordt de transitie naar het nieuwe stelsel vormgegeven.

PPB ziet de transitie als een groot en complex traject dat met velerlei waarborgen is omkleed. In dit implementatieplan legt het fonds vast hoe het de transitie op een zorgvuldige en beheerste wijze vormgeeft. Op deze manier is PPB ook in staat verantwoording hierover af te leggen.

PPB heeft zich bij de opstelling van dit plan naast de wettelijke vereisten ook laten leiden door diverse door de DNB en AFM gepubliceerde “good practices” en “guidances”. Voor het gehele traject hanteert PPB een zorgvuldige en beheerste aanpak, waarbij zoveel mogelijk en daar waar gepast rekening wordt gehouden met voortschrijdend inzicht, aanvullende wet- en regelgeving en bovengenoemde uitingen van beide toezichthouders. Deze “first time right” aanpak is ook gehanteerd bij de aan DNB op 24 juni 2024 ter partiële beoordeling voorgelegde onderdelen Risicohouding en Datakwaliteit. Deze onderdelen komen nogmaals terug in dit plan.

1.2 Leeswijzer bij het implementatieplan

Hoofdstuk 2 beschrijft de **governance van het verandertraject** dat de transitie in zijn geheel omvat. Hier worden naast taken en verantwoordelijkheden van de betrokkenen, de fases van het project onderscheiden. Ook de stappen in de besluitvorming worden beschreven en het uiteindelijke oordeel of besluit wordt hier samengevat.

Hoofdstuk 3 gaat in hoofdlijnen in op het **transitieplan** dat door sociale partners is vastgesteld, de toetsing van het transitieplan op conformiteit en de kaders waarbinnen dit transitieplan wordt uitgevoerd.

Hoofdstuk 4 geeft vervolgens een beschrijving van de beleidsbeslissingen ten aanzien van **pensioenregeling en beleid**. Dit betreft onderwerpen die in aanvulling op door sociale partners gedane hoofdkeuzes en geuite voorkeuren en wensen noodzakelijk zijn om de pensioenregeling in uitvoering te nemen en die door PPB zijn vastgesteld.

Hoofdstuk 5 gaat over de **risicohouding en het beleggingsbeleid**. In dit hoofdstuk is een verwijzing opgenomen naar de risicohouding van PPB voor de uitvoering van de solidaire premiereregeling. Het strategisch beleggingsbeleid voor deze pensioenregeling en de eventuele aanpassing tijdens de transitieperiode zijn hierin opgenomen.

Hoofdstuk 6 geeft een overzicht van de werkzaamheden en stappen, die doorlopen zijn en nog gaan worden om te kunnen bepalen dat de **Datakwaliteit** voldoende is om in te varen. Dit hoofdstuk geeft ook de opvolging van de bevindingen van DNB weer na het eindoordeel over de partiële indiening op het onderdeel Datakwaliteit.

Hoofdstuk 7 behandelt het **invaren**. Hierin is aandacht voor de juridische risico's bij het invaren, de beleidsbesluiten die gekoppeld zijn aan het onderwerp invaren en een onderbouwing van de evenwichtigheid van het invaren. In dit hoofdstuk wordt ook ingegaan op de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek en de solidariteitsreserve.

Hoofdstuk 8 behandelt de aspecten die samenhangen met het **pensioenbeheer** dat door PPB is uitbesteed aan TKP en de procesbeheersing van de transitie van de pensioenadministratie.

Hoofdstuk 9 behandelt de aspecten die samenhangen met het **vermogensbeheer** dat door PPB is uitbesteed aan een fiduciair vermogensbeheerder en de inrichting van de vermogensbeheerketen na transitiedatum.

Hoofdstuk 10 behandelt de communicatie over de transitie. Er wordt een korte beschrijving gegeven en vervolgens verwezen naar het communicatieplan dat als bijlage is bijgevoegd.

Hoofdstuk 11 geeft het overzicht van de risico's, die gerelateerd zijn aan de transitie naar de Wtp en beheersmaatregelen.

Hoofdstuk 12 beschrijft tenslotte hoe PPB bestuurlijk de risico's en voortgang blijft **monitoren tussen het moment van indienen van het implementatieplan en de daadwerkelijke transitie** en welke werkzaamheden tijdens de transitie- en implementatiefase worden opgepakt.

2 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

2.1 Projectstructuur

PPB heeft vanaf het moment dat duidelijk werd dat er een transitie naar het nieuwe pensioenstelsel kwam gewerkt met een compacte projectstructuur.

In 2021 is een bestuurlijke regiegroep ingesteld. Deze bestuurlijke regiegroep voert de regie richting sociale partners en bestuur en onderhoudt het contact met de toezichthouders.

De bestuurlijke regiegroep bestaat uit de onafhankelijk voorzitter, de twee uitvoerend bestuursleden, de projectmanager, de projectsecretaris en de directeur van het bestuursbureau. In februari 2024 is een niet-uitvoerend bestuurder toegetreden tot de bestuurlijke regiegroep omdat de werkzaamheden verder toegenomen zijn.

Alle Wtp-gerelateerde onderwerpen komen op de agenda van de bestuurlijke regiegroep. Hier vindt de voorbereiding van onderwerpen plaats, voordat deze ter informatie of beeld-, oordeel- en besluitvorming naar het bestuur gaan. De regiegroep bekijkt waar de uitwerking van onderwerpen plaatsvindt. Uitgangspunt is dat dit zoveel mogelijk binnen de bestaande structuur en taakverdeling van het pensioenfonds valt in overeenstemming met de door het fonds gehanteerde portefeuilles.

Ook bespreekt de bestuurlijke regiegroep de voortgang voor de benodigde wijzigingen op het gebied van vermogensbeheer en pensioenbeheer door middel van mondelinge terugkoppeling van leden van de bestuurlijke regiegroep, verslagen en voortgangsrapportages.

Dit biedt ook de mogelijkheid om de uitvoerend bestuursleden de insteek mee te geven voor overleggen met TKP, CTI en Caceis en voor de benodigde documentatie in het kader van de transitie.

In juni 2024 heeft de bestuurlijke regiegroep mandaat van het bestuur gekregen voor de voorbereiding van fondsdocumenten, zodat de conceptdocumenten ter besluitvorming naar het bestuur kunnen en voor de uitwerking van de producten- en dienstencatalogus. Reden hiervoor is het behoud van slagkracht gericht op de planning met een transitiedatum 1 januari 2026. In november 2024 is dit mandaat uitgebreid naar de besluitvorming van documenten van TKP en de vaststelling van de benodigde informatie voor indiening van de volledige inwaarmelding. Tot slot heeft het bestuur in januari 2025 de bestuurlijke regiegroep onder voorwaarden gemandateerd voor de behandeling van opinies van de sleutelfunctiehouders. Dit ziet op het nemen van operationele besluiten, het opstellen van aanvullende notities en bestuurlijke reacties op de opinies binnen de context van genomen

bestuursbesluiten. Het bestuur ontvangt alles wat door de bestuurlijke regiegroep is opgesteld ter informatie tijdens de eerstvolgende bestuursvergadering.

Bestuur

Besluitvorming geschiedt in het bestuur en richt zich op de verdere uitwerking van de nieuwe pensioenregeling en het strategische fondsbeleid. De hieraan gekoppelde uitvoering is conform de governancestructuur van het Omgekeerd Gemengd Model in handen van de uitvoerende bestuursleden.

Waar nodig of wenselijk stelt het bestuur een ad hoc werkgroep in. In 2022 is dit gebeurd voor de voorbereiding op het bestuurlijk normenkader Evenwichtigheid.

Ook bestaat de mogelijkheid om bestuursleden te betrekken bij overleggen met de uitbestedingspartijen. Zo is een van de bestuursleden in het eerste kwartaal van 2024 betrokken geweest bij het overleg met TKP over de uitkomsten van het onderzoek naar de haalbaarheid van het IT-landschap op basis van het Wtp-programma van TKP.

Sleutelfuncties

De sleutelfunctiehouders Actuarieel, Risicobeheer en Interne Audit worden gevraagd een opinie uit te brengen op relevante bestuurlijke besluiten.

De sleutelfunctiehouder Risicobeheer is aanwezig bij alle Wtp-onderdelen van de bestuursvergadering en geeft desgevraagd ter vergadering zijn risico-opinie op alle Wtp-zaken die ter tafel komen. Daarnaast verzoekt het bestuur om schriftelijke opinies op cruciale bestuursbesluiten.

De sleutelfunctie Risicobeheer (tweede en derde lijn) is ook betrokken bij de confrontatie tussen de risicoanalyses van PPB en van TKP, die zowel in 2023 als in 2024 hebben plaatsgevonden.

Voor de sleutelfunctie Interne Audit is de scope bepaald op basis van twee specifieke opdrachten, verleend in 2023 en 2024.

Het bestuur stelt voor alle opinies een bestuurlijke reactie op, waarna mogelijk nog een afrondende opinie volgt.

Intern toezicht (niet-uitvoerend bestuur)

De projectleider spreekt op verzoek van het niet-uitvoerend bestuur (NUB) een aantal keer per jaar met NUB-leden, zodat er voldoende informatie is om een oordeel te geven over de behandeling van dit thema in het betreffende verslagjaar.

Op uitnodiging is de projectleider aanwezig bij de NUB-vergadering. Met de projectleider is in 2023 de rol van het NUB besproken. Het NUB heeft daarop een eigen toezichtskader opgesteld en besloten om voorafgaand een oordeel te geven over het te nemen bestuursbesluit inzake invaren en bevindingen op andere Wtp-onderwerpen binnen het opgestelde toezichtskader.

Verantwoording

Het verantwoordingsorgaan is tijdens de reguliere overleggen op de hoogte gehouden van het project Wtp. Daarnaast zijn er sinds 2022 een aantal aparte bijeenkomsten belegd om

het verantwoordingsorgaan voor te lichten over Wtp en specifiek over de rol, die dit fondsorgaan heeft in het transitieproces en om advies te vragen op Wtp-onderwerpen. Dit ziet op de adviezen over het strategisch beleggingsbeleid, het communicatieplan, het uitvoeringsreglement (met daarin de inrichting van de solidariteitsreserve) en het invaren (waaronder de verdeling van het collectieve pensioenfondsvermogen en de evenwichtigheid van de transitie).

Ook is overleg gevoerd over de risicohouding van PPB, waarna het fonds deze heeft kunnen vaststellen.

TKP

Het pensioenfonds beschouwt de uitvoeringsorganisatie TKP als een cruciale schakel voor een beheerste, zorgvuldige en tijdige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

PPB neemt als gesprekspartner deel aan de bijeenkomsten van de Raad van Advies, het Klantenforum en het ketenoverleg, waarin een aantal BPF-klienten verenigd zijn.

Daarnaast is het contact met TKP vanaf 2022 geïntensiveerd en is een aparte projectstructuur opgezet met een projectgroep Wtp en een stuurgroep. Ook is er een projectgroep Datakwaliteit opgezet en een werkgroep Connectiviteit vermogensbeheer. Deze projectstructuur en de rol en samenstelling van de verschillende groepen staat uitgebreider beschreven in het migratieplan van TKP (zie bijlage 1). Daarbovenop lopen de reguliere overleggen met TKP op het gebied van Pensioenzaken en Communicatie door. Daarin worden meer operationele zaken besproken. Dit geldt ook voor de overleggen voor Balansmanagement.

Hoofdt thema's in de verschillende overleggen met TKP zijn de standaardpropositie voor de uitvoering van de pensioenregeling, vastgelegd in de Producten- en dienstencatalogus (hierna: PDC) en de hiervoor benodigde wijzigingen in de pensioenadministratie. Ook is en wordt aandacht besteed aan de juridische positie van verschillende groepen werkgevers, de informatie voor het uitvoerings- en pensioenreglement en aan de benodigde informatie voor dit implementatieplan.

Waar mogelijk trekt het pensioenfonds samen met andere pensioenfonds op in de vormgeving van de standaardpropositie voor de solidaire premiereregeling. Het pensioenfonds gaat vanuit het principe van eenvoud en (kosten)efficiency zoveel mogelijk mee met het standaardaanbod van TKP, tenzij het fonds de mening is dat een andere invulling beter past bij de (behoeften van de) deelnemers. In die gevallen kiest het pensioenfonds voor keuzemogelijkheden. Dit leidt tot meerkosten, die het bestuur verantwoord vindt.

Een belangrijk onderdeel bij de pensioenadministratie betreft de datakwaliteit in relatie tot het invaren. Het pensioenfonds heeft een apart traject opgezet voor de vaststelling van de datakwaliteit en hanteert hiervoor de gefaseerde aanpak, die is opgesteld door de Pensioenfederatie. Dit komt verder aan de orde in hoofdstuk 6.

2.2 Fasering in het project

PPB is in 2022 na een aantal eerste stappen in 2021 samen met sociale partners daadwerkelijk gestart met het project Wtp. Hiervoor is een jaarplan opgesteld. In dit jaarplan zijn drie fases onderscheiden gericht op een transitiedatum van 1 januari 2025 voorafgegaan door een indiening van het implementatieplan per 1 juli 2023. Deze drie fases zijn: oriëntatie- en verkenningsfase, verdiepingsfase en het eerste deel van de besluitvormingsfase. Het beoogde slot van deze fase eind 2022 was het opleveren van het transitieplan door sociale partners.

Mede door het uitstel van de Wtp is deze beoogde tijdlijn verschoven wat uiteindelijk geresulteerd heeft in een transitieplan op 18 oktober 2023. Het bestuur heeft tussentijds steeds kennisgenomen van de voortgang bij sociale partners, onder andere in de vorm van principe-uitspraken. Parallel aan het traject van sociale partners zijn in 2023 door PPB ook verkenningen uitgevoerd en analyses opgesteld om te bepalen of de mogelijke afspraken van sociale partners uitvoerbaar zouden zijn. Op onderdelen zijn in 2023 besluiten genomen over de verdere uitwerking van de solidaire premiereregeling en het fondsbeleid, deels vooruitlopend op de inwerkingtreding van de Wtp in 2023.

Op 15 maart 2024 heeft PPB besloten om de transitiedatum uit te stellen naar 1 januari 2026. Hieraan liggen meerdere oorzaken ten grondslag. Dit heeft ruimte geboden voor de afrondende besluitvorming van sociale partners en PPB.

Concreet betekent dit dat het bestuur de tijdlijnen en mijlpalen tijdens het traject een aantal keer heeft verschoven en doorlooptijden heeft ingedikt zonder een zorgvuldige en beheerste overgang uit het oog te verliezen. Bij het verschuiven is zoveel mogelijk rekening gehouden met de doorlooptijd van het beoordelingsproces bij DNB. Het indienen van twee partiële beoordelingen draagt naar verwachting positief bij aan deze doorlooptijd.

Voor de tijdlijn gaat het bestuur uit van indiening van het implementatieplan begin maart 2025 en een transitie per 1 januari 2026, waarbij een aantal go/no go-momenten zijn vastgesteld voor in 2025.

Het project grofweg kan onderverdeeld worden in drie fases. Hierbij past de opmerking dat de fases niet zwart-wit zijn en werkzaamheden die strikt genomen bij een bepaalde fase horen al eerder gestart kunnen zijn dan wel doorlopen in een volgende fase.

➤ **De ontwerp- en besluitvormingsfase:** In deze fase is met sociale partners de pensioenregeling arbeidsvoorwaardelijk ontworpen. Daarbij is parallel door het fonds gestart met de uitwerking van de uitvoering van de gekozen pensioenregeling en het daarbij behorende beleid. Deze fase is afgerond met de oplevering van het transitieplan door sociale partners en de besluitvorming door PPB over de uitvoering van de pensioenregeling, de omgang met de opgebouwde pensioenaanspraken en- rechten en over het fondsbeleid voor zowel toekomst als verleden resulterend in de indiening van het implementatieplan door PPB.

Gelet op de majeure en complexe wijziging van de pensioenadministratie is TKP al vanaf 2022 gestart met de opzet van de standaardpropositie voor de nieuwe pensioenregeling en de bouw van de hiervoor benodigde nieuwe pensioenadministratie en IT-infrastructuur. Doel is om in 2025 klaar te zijn om de nieuwe pensioenregelingen uit te voeren. Ook zijn in deze fase al afspraken gemaakt met TKP, de fiduciair beheerder en de custodian voor de vermogensbeheerketen om goed voorbereid te zijn op de transitie. Tevens is begonnen met de voorbereidingen op de vereiste en wenselijke transitiecommunicatie op basis van het door het bestuur in 2024 vastgestelde communicatieplan en het opstellen van fondsdocumenten zoals het pensioenreglement.

➤ **De transitie- en implementatiefase:** Na het ontwerp en de besluitvorming volgt de daadwerkelijke implementatie om de pensioenuitvoeringsketen gereed te maken. Daaronder valt het volledige pensioenbeheer en het vermogensbeheer voor PPB, inclusief contractuele vastlegging en beheersing, de (IT-)controles en (communicatie-)uitingen. Deze fase start met de indiening van het implementatieplan en loopt door tot de transitiedatum van 1 januari 2026.

In deze fase verwachten wij ook werkzaamheden, die horen bij de vorige fase. Het is mogelijk dat door voortschrijdend inzicht, ontwikkelingen in wet- en regelgeving en/of beoordeling van DNB over de compleetheid of de inhoud van het invaardossier aanvullende analyses nodig zijn en besluitvorming van sociale partners en/of het bestuur aanvulling of wijziging behoeft.

Een belangrijk onderdeel van deze fase is monitoren of de pensioenuitvoeringsketen op tijd klaar is en go/no go-momenten bepalen voor een zorgvuldige en beheerste transitie per 1 januari 2026.

De transitiewerkzaamheden en de monitoring tijdens de transitie- en implementatiefase beschrijven wij in hoofdstuk 12.

➤ **De nazorgfase:** de implementatiefase is afgerond op de transitiedatum. De eerste periode na transitie, 3 tot 6 maanden, ziet PPB als een fase, die extra aandacht vraagt. Dit ziet op de daadwerkelijke transitie naar de nieuwe pensioenregeling en het overzetten van de opgebouwde pensioenaanspraken en - rechten. Hierbij kan meespelen dat de administratie van TKP nog niet volledig is geautomatiseerd en er tijdelijk op een afwijkende manier geadmistreerd moet worden naast het afronden van de inrichting van de pensioenadministratie. Dit kan zorgen voor extra contactmomenten en afstemming met TKP. Voorstelbaar is dat PPB een controle wil laten doen op de correctheid van de administratieve uitvoering door middel van extra assurance.

De transitie op zichzelf en de communicatie hierover kunnen leiden tot extra vragen en/of klachten vanuit een werkgever of een deelnemer. PPB wil hierop voorbereid zijn.

Dit houdt in dat PPB rekening houdt met extra capaciteit om deze nazorg te kunnen (laten) doen.

2.3 Besluitvormingsproces ontwerp- en besluitvormingsfase

Het bestuur is in 2022 gestart met het project Wtp op basis van een jaarplan en een detailplanning. In 2022 is met name aandacht besteed aan de eerste analyses op maatmensniveau voor sociale partners in het kader van het transitieplan en zijn het bestuur en verantwoordingsorgaan tijdens kennissessies en bestuursvergaderingen geïnformeerd over de verschillende Wtp-aspecten. Vanwege de stand van zaken van de Wtp is vooral ingezoomd op de toeslagverlening op basis van de indexatie-AMvB en de ontwikkeling van het normenkader evenwichtigheid.

In 2023 is voortgeborduurd op de educatie van sociale partners en bestuur en doorgestapt naar de besluitvorming op basis van analyses van het daadwerkelijke bestand van PPB. Voor 2023 is naast een jaarplan ook een detailplanning opgesteld.

Sociale partners hebben in oktober 2023 hun transitieplan kunnen opstellen. Op een aantal onderwerpen waaronder de compensatie en de afspraken bij lage dekkingsgraden is er sprake geweest van een iteratief proces met het bestuur.

Het bestuur is vanaf begin 2023 stapsgewijs aan de slag gegaan met de verschillende beleidsonderdelen van de Wtp. Bij de besluitvorming is de BOB-cyclus aangehouden. Het verantwoordingsorgaan en het NUB zijn op verschillende momenten bijgepraat. Door deze stappen was eind 2023 op verschillende beleidsonderdelen al duidelijk hoe PPB de pensioenregeling wil uitvoeren.

Het bestuur heeft vervolgens in 2024 op basis van de detailplanning toegewerkt naar afronding van de besluiten die nodig zijn voor de transitie naar de Wtp rekening houdend met voortschrijdend inzicht bij de wetgever, DNB en de sector.

Vanwege het uitstel van de transitiedatum naar 1 januari 2026 in maart 2025 heeft PPB een nieuwe planning opgesteld met betrokkenheid van het bestuur en alle adviseurs.

Daarnaast is besloten de onderdelen Risicohouding en Datakwaliteit partieel in te dienen, waardoor de focus van de besluitvorming in de periode tot 24 juni 2024 op deze onderdelen was gericht.

Het bestuur heeft zich daarna gericht op de afronding van de besluitvorming rekening houdend met verduidelijking en publicatie van lagere regelgeving en met de bevindingen van DNB op het onderdeel Risicohouding. Dit heeft geleid tot aanvullende analyses en besluiten.

Ook in 2024 zijn het verantwoordingsorgaan en NUB aangesloten gehouden op de voortgang en aanpak van het Wtp-traject en de verschuiving van de tijdlijnen. Het verantwoordingsorgaan heeft positief advies gegeven over het strategisch beleggingsbeleid en het communicatieplan.

Het bestuur heeft vanwege verschillende factoren, waaronder de vraag of een beheerste en zorgvuldige transitie op het voorgenomen tijdspad voor TKP haalbaar is, in november 2025 nogmaals stilgestaan bij de vraag of een overgang per 1 januari 2026 zorgvuldig en

beheerst zou kunnen plaatsvinden. PPB heeft besloten deze transitiedatum aan te houden, maar de indiening van het volledige invaardossier uit te stellen naar 1 maart 2025 en heeft de planning daarop aangepast.

In januari en februari 2025 heeft het bestuur de besluitvorming afgerond door het vaststellen van de integrale evenwichtigheidsbeoordeling, het voorgenomen besluit tot invaren, de vaststelling van de opdrachtaanvaarding- en bevestiging en de vaststelling van het implementatie- en communicatieplan na ontvangst van het advies van het verantwoordingsorgaan en het oordeel van het NUB.

Het verantwoordingsorgaan heeft een unaniem positief advies gegeven op het invaarbesluit na de vaststelling dat het bestuur weloverwogen keuzes heeft gemaakt, waarbij hij oog heeft voor de evenwichtige belangen van alle groepen deelnemers en pensioengerechtigden. Het verantwoordingsorgaan heeft geconstateerd dat het bestuur bij alle deelonderwerpen de beleidsuitgangspunten zorgvuldig heeft getoetst op evenwichtigheid. Dit blijkt uit het evenwichtigheidskader dat het bestuur heeft toegepast.

Het verantwoordingsorgaan heeft daarbij een dringende oproep aan het bestuur gedaan om de dekkingsgraad ook in het laatste kwartaal van 2025 te monitoren. Een scherpe daling onder 100% zou kunnen leiden tot een ongewenste transitie. Het bestuur heeft hierop schriftelijk gereageerd. Dit maakt deel uit van de monitoringsrapportage, die PPB gaat opstellen voor de transitie- en implementatiefase.

Het NUB heeft positief geoordeeld over de voorgenomen bestuursbesluiten tot (1) invaren van de reeds opgebouwde pensioenrechten en –aanspraken en bijhorende middelen naar de nieuwe solidaire pensioenregeling via een interne collectieve waarde-overdracht en (2) de verdeling van het fondsvermogen over het MVEV, voorziening operationele reserves, de wettelijk vereiste voorzieningen, de solidariteitsreserve en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek.

Het NUB is daarbij van oordeel dat er geen sprake is van een onevenredig nadeel tussen de onderscheiden groepen deelnemers (actieve deelnemers in verschillende leeftijdscohorten, slapers met onderverdeling naar jong en oud, arbeidsongeschikten, gepensioneerden en nabestaanden) en dat alle groepen belanghebbenden (actieve deelnemers in verschillende leeftijdscohorten, slapers met onderverdeling naar jong en oud, arbeidsongeschikten, gepensioneerden en nabestaanden en werkgevers) zich evenwichtig vertegenwoordigd hebben kunnen voelen.

Het NUB heeft PPB drie aandachtspunten/aanbevelingen meegegeven. Dit betreft de beoordeling van de evenwichtigheid bij dekkingsgraden lager dan de wenselijke invaardekkingsgraad, de korte en lange-termijndoelstellingen bij een eventueel besluit over dekkingsgraadbescherming en de monitoring van de voortgang bij TKP, met name op IT-vlak. Het bestuur heeft hierop schriftelijk gereageerd.

De sleutelfunctiehouders hebben hun opinie afgegeven over bovenstaande besluiten, waarbij de sleutelfunctiehouder Interne Audit achteraf een opinie heeft gegeven over de evenwichtige besluitvorming ten aanzien van het invaarbesluit en de opdrachtbevestiging, het implementatie- en het communicatieplan. Het bestuur heeft op alle opinies een bestuurlijke reactie gegeven en, waar gepast, opvolging gegeven aan hun bevindingen en suggesties.

In het Besluitvormingsdocument Particuliere Beveiliging (zie bijlage 2) zijn de kernbesluiten van sociale partners en het bestuur weergegeven en in de tijd geplaatst. Hierin zijn ook de overwogen alternatieven geschetst en is de argumentatie voor de gemaakte keuzes gegeven.

Overige besluiten, die het bestuur heeft genomen zijn vastgelegd in de notulen en besluitenlijst van de betreffende bestuursvergaderingen op basis van de ontvangen beslisinformatie. Dit betreft:

- Indirecte methode beschermingsrendement en omgang met mismatch beschermingsrendement.
- Doelen, hoogte en onderbouwing operationele reserve en Minimaal Vereist Eigen Vermogen.
- Behandeling overschotten, tekorten en resultaten.
- Voorzieningen waaronder de kostenvoorziening.
- Beleggingsbeleid reserves en voorzieningen.

De besluitvorming over de doelen, hoogte en onderbouwing van de operationele reserve en het Minimaal Vereist Eigen Vermogen alsmede de benodigde voorzieningen komt terug in hoofdstuk 4.

2.4 Besluitvormingsproces implementatieplan

Voor het opstellen van het implementatieplan heeft PPB gekozen voor een compact proces, waarbij de projectleider met ondersteuning door middel van iteraties het conceptplan heeft opgesteld. Hierbij is gebruik gemaakt van alle informatie die tijdens de ontwerp- en besluitvormingsfase is opgesteld door de betrokken adviseurs en experts. Voor het pensioenbeheer is geput uit het migratieplan dat in samenspraak met TKP voor PPB is opgesteld.

De bestuurlijke regiegroep heeft op basis van het bestuurlijk mandaat het concept plan doorgelopen en van commentaar voorzien, wat geleid heeft tot een versie 1.0. Deze versie is in februari 2025 aan de sleutelfunctiehouder Interne Audit en de sleutelfunctiehouder Risicobeheer gezonden voor hun opinie en aan het niet-uitvoerend bestuur om desgewenst te betrekken bij haar oordeel. Het oordeel en de opinies zijn besproken door de bestuurlijke regiegroep. Dit heeft geleid tot een versie 2.0 van het implementatieplan. Het bestuur heeft versie 2.0 van dit implementatieplan op 27 februari 2025 beoordeeld en vastgesteld dat dit voldoet voor indiening bij DNB.

Het verantwoordingsorgaan, het NUB, de auditcommissie en de sleutelfunctiehouders ontvangen ter informatie het definitieve implementatie- en communicatieplan na verzending naar beide toezichthouders. TKP heeft deze plannen ook ontvangen ten behoeve van hun uitvoering.

3 Transitieplan op hoofdlijnen

3.1 Besluitvormingsproces transitieplan

Het transitieplan is tot stand gekomen door middel van een iteratief proces tussen sociale partners en het bestuur van PPB, dat gestart is in 2022. PPB heeft sociale partners gefaciliteerd door hen te laten begeleiden door een externe adviseur. PPB is steeds betrokken geweest bij de overleggen van sociale partners door aanwezigheid van de projectleider en bij gelegenheid door de voorzitter of een ander bestuurslid. Het bestuur is telkens op de hoogte gesteld van de informatie, die sociale partners hebben ontvangen om de benodigde afspraken te maken. Tussentijds zijn principe-uitspraken gedaan om verder richting te kunnen bepalen voor sociale partners en het bestuur.

Door middel van dit iteratieve proces zijn besluiten tot stand gekomen die naar de mening van sociale partners evenwichtig zijn. Sociale partners hebben bij deze besluitvorming ook gekeken naar alternatieven om de gemaakte keuzes te kunnen onderbouwen. Hierbij is naast evenwichtigheid gekeken naar uitvoerbaarheid, kosten en uitlegbaarheid.

Sociale partners in de Particuliere Beveiliging hebben de volgende doelstellingen voor ogen gehad bij het wijzigen van de pensioenregeling:

- Een aantrekkelijke, marktconforme arbeidsvoorwaarde;
- Verzorgingsgedachte;
- Huidige werknemers mogen er niet op achteruitgaan;
- Solidariteit.

De wijzigingen zijn getoetst op de mate waarin zij bijdragen aan het bereiken van deze doelstellingen.

Het transitieplan is als onderhandelingsresultaat voorgelegd aan de achterbannen van de werkgeversorganisatie en werknemersorganisaties. De achterbannen hebben hiermee ingestemd wat geleid heeft tot het transitieplan van 18 oktober 2023 (bijlage 3).

Gedurende het besluitvormingsproces is ten aanzien van de uitvoerbaarheid al contact geweest met TKP om te voorkomen dat afspraken van sociale partners niet uitvoerbaar zouden zijn.

PPB kent vrijwillig aangesloten werkgevers. Deze werkgevers zijn door de vrijwillige aansluitingsovereenkomst gebonden aan het uitvoeringsreglement. In de aansluitingsovereenkomst is de binding aan wijzigingen in het pensioenreglement op basis van afspraken van sociale partners opgenomen. Ook zijn er werkgevers, die gedispenseerd zijn. Alle werkgevers zijn op de hoogte gebracht van de afspraken uit het transitieplan en de binding daaraan.

In de sector Particuliere Beveiliging heeft zich geen representatieve vereniging van gepensioneerden of gewezen deelnemers gemeld, ondanks dat bestuur en sociale partners actief gepensioneerden en gewezen deelnemers hebben benaderd alsnog voor uitoefening van dit recht een vereniging op te richten. Er is dan ook geen gebruik gemaakt van het wettelijk hoorrecht als bedoeld in artikel 150g Pensioenwet.

3.2 Afspraken met sociale partners na transitieplan

Gelet op de uitwerking van de pensioenregeling door PPB en na bevindingen van de sleutelfunctiehouder Actuarieel en berichtgeving vanuit DNB heeft het bestuur in februari, oktober en november 2024 contact gezocht met sociale partners om de afspraken uit het transitieplan te verduidelijken en hierop een aanvulling te ontvangen. Sociale partners hebben deze verduidelijking geboden door middel van schriftelijke bevestiging over de invulling van de gemaakte afspraken (zie bijlage 4).

Hierin hebben zij PPB ook verzocht de verdere uitvoeringstechnische uitwerking van de solidaire premiereregeling op te pakken voor zover deze binnen de inhoud en geest van de afspraken uit het transitieplan blijven.

Daarnaast is in oktober 2024 invulling gegeven aan de maatstaven en kwantitatieve grenzen die sociale partners hanteren om de realisatie van hun transitiedoelstellingen te toetsen. Sociale partners hebben bevestigd zich bewust te zijn van de gevolgen van het hanteren van deze grenzen. De maatstaven en grenzen zijn opgenomen in de opdrachtbevestiging.

3.3 Wijze van vaststelling evenwichtigheid transitieplan

PPB is vanaf een vroeg stadium de gesprekspartner geweest van de sociale partners en is op de hoogte gehouden van het besluitvormingsproces voor de aangepaste regeling. PPB is ondersteunend geweest bij de analyses van de sociale partners. Dezelfde analyses heeft PPB ook betrokken in zijn besluitvorming over de evenwichtigheid van de afspraken uit het transitieplan.

Uit de uitkomsten leiden sociale partners op basis van kwalitatieve en kwantitatieve overwegingen af dat de combinatie van invaren en de compensatiemaatregel voor afschaffing van de doorsneesystematiek ertoe leidt dat alle deelnemers (actieven, slapers en pensioengerechtigden) zich evenwichtig vertegenwoordigd kunnen voelen en er geen sprake is van een onevenredig nadeel voor groepen deelnemers. Vrijwel alle deelnemers gaan er op basis van de mediane uitkomsten naar verwachting op vooruit. Alleen in een pessimistisch scenario kan er sprake zijn van achteruitgang. Gezien de beperkte kans hierop achten sociale partners dit voldoende verantwoord en zien de afspraken als evenwichtig.

PPB heeft ook haar eigen verantwoordelijkheid ten aanzien van de evenwichtigheid van de gehele transitie en deze evenwichtigheid derhalve onderzocht. Op basis van de afspraken uit het transitieplan is de solidaire premiereregeling in 2023 en 2024 verder uitgewerkt en zijn de benodigde beleidsmatige keuzes in kaart gebracht en gemaakt. Met behulp van een in 2022 opgesteld normenkader heeft PPB voor verschillende onderdelen de

evenwichtigheid in kaart gebracht. Dit evenwichtigheidskader heeft PPB in 2023 verder uitgebreid.

Voor de beoordeling van de evenwichtigheid zijn zowel kwalitatieve doelstellingen als kwantitatieve maatstaven gebruikt. Deze kwantitatieve maatstaven betreffen het verwacht pensioenbedrag en netto-profijt. Het doorlopen van het uitgebreide kader heeft geleid tot een integrale evenwichtigheidsbeoordeling. Dit oordeel is vastgelegd in het beleidsdocument Integrale Evenwichtigheidsbeoordeling (zie bijlage 5). In hoofdstuk 7 is de uitkomst van deze beoordeling weergegeven. Gelet op dit oordeel heeft het bestuur het voorlopig voorgenomen invaarbesluit genomen in januari 2025.

De sleutelfunctiehouders Actuarieel en Risicobeheer hebben voorafgaand hun opinies afgegeven over de evenwichtigheidsbeoordeling en het invaarbesluit. Het bestuur heeft hun opinies meegenomen in haar besluitvorming.

Het verantwoordingsorgaan is vervolgens in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen. Het niet-uitvoerend bestuur is gevraagd naar haar oordeel over de evenwichtigheid (zie paragrafen 2.3 en 7.14).

3.4 Uitvoerbaarheid transitieplan

PPB is al vroeg in de besluitvormingsfase met TKP in gesprek gegaan over de benodigde aanpassingen in de IT-systemen en de administratieve processen nodig voor de uitvoering van de solidaire premieregeling en voor het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en - rechten. TKP heeft PPB hierin gefaciliteerd door te werken met een standaardpropositie met keuzemogelijkheden.

PPB heeft intensief contact gehad met TKP via verschillende overleggen, zoals opgesomd in hoofdstuk 3 om te komen tot een vertaling van de afspraken van sociale partners naar de afname van de producten- en dienstencatalogus (PDC) van TKP. Deze afname is vastgelegd in een PDC-afnamedocument (bijlage 6 (tevens bijlage 7 bij Migratieplan)).

TKP heeft op basis van dit document een verklaring afgegeven dat het transitieplan uitvoerbaar is. Dit geldt zowel voor de solidaire premieregeling als voor het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten.

De afspraken over de implementatie van de pensioenregeling van PPB bij TKP zijn vastgelegd in het migratieplan en de transitieovereenkomst (zie bijlage 1 en bijlage 7 (tevens bijlage 3 bij Migratieplan)).

In de transitieovereenkomst zijn PPB en TKP mijlpalen overeengekomen om te zorgen dat er sprake is van een beheerste, integere en zorgvuldige overgang per 1 januari 2026.

Het bestuur is continu door de bestuurlijke regiegroep, de uitvoerend bestuurder PZ&C en de projectleider op de hoogte gehouden van de benodigde aanpassingen bij TKP, de afname van de standaardpropositie en daarbij afgenomen keuzemogelijkheden en de bovengenoemde verklaring over de uitvoerbaarheid. Het bestuur heeft als onderdeel van de toetsing van het normenkader voor de opdrachtaanvaarding (onderdeel integere en beheerste bedrijfsvoering) beoordeeld dat de nieuwe pensioenregeling technisch

uitvoerbaar is. Daaropvolgend is het bestuur overgegaan tot aanvaarding en bevestiging van de opdracht. De uitkomst van deze toetsing is besproken in de bestuursvergadering van 28 januari jl. in aanwezigheid van de sleutelfunctiehouder Risicobeheer, waarna hij zijn opinie over de opdrachtbevestiging heeft verstrekt.

Het bestuur ziet het vaststellen van de uitvoerbaarheid van het transitieplan als primaire bestuurlijke verantwoordelijkheid. Het heeft andere fondsorganen daarom niet betrokken bij deze vaststelling. Uiteraard zijn de fondsorganen in 2023 wel geïnformeerd over het transitieplan en in 2025 over de opdrachtaanvaarding. Door de opdracht te aanvaarden geeft het bestuur ook aan het transitieplan uitvoerbaar te vinden. De sleutelfunctiehouder Actuarieel heeft in Q4 2023 een aantal opmerkingen aan het bestuur meegegeven over het transitieplan. Deze opmerkingen zijn in februari 2024 besproken met sociale partners. De reactie van sociale partners is in februari 2024 schriftelijk vastgelegd. De sleutelfunctiehouder Actuarieel is op deze manier betrokken geweest bij de toetsing van de inhoud van het transitieplan en heeft niet aangegeven dat het transitieplan niet uitvoerbaar zou zijn. Dit blijkt ook niet uit zijn latere opinies over de diverse deelonderwerpen, die voortvloeien uit de opdracht die sociale partners in het transitieplan aan PPB hebben verstrekt.

Voor de SFH Risicobeheer geldt dat hij naast de bestuursvergadering van 28 januari jl. aanwezig is geweest bij de (meeste) bestuursvergaderingen, waarin het concept en definitieve transitieplan is besproken en de besluiten zijn genomen, die volgen uit dit transitieplan.

3.5 Toets op conformiteit transitieplan

Het transitieplan met daarin de opdracht van sociale partners aan PPB is getoetst aan de bepalingen van toepasselijke wet- en regelgeving waaronder de Pensioenwet en de daaraan verbonden lagere regelgeving, de Wet op de Loonbelasting 1964, de Wet Inkomstenbelasting 2001 en gelijke behandelingswetgeving. De gelijke behandelingswetgeving is verder opgenomen in hoofdstuk 7.

Hierbij merkt PPB het volgende op. PPB betreft bij de besluitvorming altijd de wet- en regelgeving, de statuten en reglementen. In het Wtp-traject is hierbij extra aandacht geweest voor het voldoen aan de meest recente (aanvullende lagere) regelgeving en met de duiding van de specifieke Wtp-regelgeving die de toezichthouders hebben aangereikt in bijvoorbeeld factsheets, Q&A's en good practices.

De compliance met wet- en regelgeving is ook geborgd door het zorgvuldig doorlopen van procedures en hanteren van checks & balances, onder andere door het betrekken van verschillende inhoudelijke (juridische) experts en adviseurs en het doorlopen van zorgvuldige besluitvormingstrajecten met nauwe betrokkenheid van sleutelfunctiehouders, de vastlegging van besluiten en reacties op opinies van de sleutelfunctiehouders. PPB heeft dus doorlopend getoetst of de opdracht en de nadere invulling daarvan door PPB in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving. Daarnaast is getoetst aan het wettelijk toezichtkader.

Het bestuur concludeert daarom dat het uitvoeren van de nieuwe solidaire premiereregeling en het invaren niet strijdig is met toepasselijke wet- en regelgeving en het transitieplan derhalve voldoet aan de wettelijke voorschriften.

3.6 Afwijking transitieplan

PPB heeft de opdracht van sociale partners aanvaard en gaat daarmee uitvoering geven aan het transitieplan rekening houdend met de verdere invulling van de afspraken door sociale partners, die in 2024 schriftelijk zijn vastgelegd en onderdeel zijn van de opdrachtbevestiging. Er is geen sprake van afwijking van het transitieplan.

3.7 Financiële grenzen voorwaardelijk aan transitieplan en afspraken bij bereiken grenzen

Het bestuur heeft kennis genomen van de transitiedoelstellingen en de voorkeur voor de voorrangregels van sociale partners en heeft vastgesteld dat deze volledig in lijn liggen met de transitiedoelstellingen van het pensioenfonds. Dit leidt tot de volgende voorrangregels:

1. Vorming van MVEV en operationele reserve.
2. Realiseer een minimaal gelijke overgang van de (opgebouwde/ingegane) uitkering (geen daling) op het invaarmoment.
3. Vorming solidariteitsreserve + eenmalige directe compensatie.
4. Restant naar individuele kapitalen.

Als er onvoldoende vermogen is om beide doelen onder punt 3 te realiseren, dan worden deze 50:50 toegekend.

Het is mogelijk dat op het moment van invaren de dekkingsgraad van het fonds lager is dan 100% waardoor een overgang zou betekenen dat pensioen van pensioengerechtigden verlaagd zou moeten worden.

Sociale partners zijn er een voorstander van deze groep te beschermen tegen een achteruitgang in het eerste jaar na de transitie. De kosten hiervoor komen terecht bij het collectief. Uit de berekeningen in 2023 blijkt dat bij een dekkingsgraad van 100% er 0,02% van het vermogen nodig is om pensioengerechtigden te beschermen. Dat betekent dat alle andere deelnemers in het fonds met een iets kleiner persoonlijk vermogen starten in de nieuwe pensioenregeling. Bij een dekkingsgraad van 95% is die prijs hoger namelijk 0,1%.

Het volgende is afgesproken:

1. Uiterlijk 1/10/2024¹ (2025) is een toetsmoment.
1. Bij een (verwachte) dekkingsgraad van 100% of hoger op het transitiemoment (31/12/2024 (2025) wordt over gegaan tot volledige bescherming van pensioengerechtigden.
2. Zou gedurende 2024 (2025) blijken dat de dekkingsgraad richting het transitiemoment onder de 100% zou kunnen komen dan bespreken sociale partners met het pensioenfondsbestuur of en zo ja, welke aanvullende maatregelen in de periode 1/7/2024 (2025) tot 1/10/2024 (2025) nodig en mogelijk zijn.

3. Blijft de dekkingsgraad lager dan 100% op 1 oktober 2024 (2025) dan wordt de transitie in overleg tussen sociale partners en bestuur al dan niet uitgesteld tot 1-1-2027.
4. Bij een transitie op 1-1-2027 geldt dat bij een dekkingsgraad vanaf 97,5% uitkeringsgerechtigden beschermd worden ten koste van het collectief. Onder de 97,5% worden alle deelnemers in gelijke mate gekort.

Solidariteitsreserve

Ten aanzien van de vorming van de solidariteitsreserve per transitiedatum geldt het volgende:

De initiële vulling bedraagt 2,5% van technische voorzieningen per 31 december 2024 (2025) (bij transitiedatum 1 januari 2025 (2026)). Dit percentage is van toepassing als de dekkingsgraad van het pensioenfonds op de transitiedatum 115% of minder bedraagt. Bij een hogere dekkingsgraad gelden de volgende percentages:

- bij een DG tussen 115% en 120% is de SR 3,75%.
- bij een DG tussen 120% en 125% is de SR 4,5%.
- en bij een DG vanaf 125% is de SR 5%.

Het bestuur heeft een dekkingsgraad van 100% als minimale invaardekkingsgraad vastgesteld en 109% als gewenste invaardekkingsgraad. De bovenomschreven afspraak bij een dekkingsgraad lager dan 100% is derhalve een noodmaatregel, die het bestuur de ruimte geeft om te handelen als deze situatie zou gaan ontstaan. Dit vraagt wel om heroverweging van het bestuursbesluit ten aanzien van de minimale invaardekkingsgraad. De hoogte van de actuele dekkingsgraad is een van de vijf aspecten, die het bestuur betreft bij haar monitoring tijdens de transitieperiode. Deze monitoring komt aan de orde in hoofdstuk 12.

Voor de berekeningen in het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling is uitgegaan van verschillende dekkingsgraden met een ondergrens van 100% en een bovengrens van 140%. Bij een dekkingsgraad boven 140% op de transitiedatum bekijkt het bestuur of het uitdelen van het aanwezige pensioenfondsvermogen boven de 140% op basis van de gekozen verdeelregels evenwichtig is of dat er een andere verdeelsleutel moet worden gehanteerd, dan wel andere doelstellingen aan de solidariteitsreserve worden toegevoegd. Hierover gaat het bestuur vervolgens in overleg met sociale partners en legt hiervoor benodigde besluitvorming bij hen neer. Bij een dekkingsgraad van 140% op de transitiedatum kan door het bestuur dus worden heroverwogen om de verdeelsleutel en/of de inrichting van de solidariteitsreserve aan te passen.

4 Pensioenregeling en beleid

Sociale partners in de Particuliere Beveiliging hebben gekozen voor een solidaire premiereregeling, omdat het karakter van deze regeling het meest aansluit bij de huidige opzet van de middelloonregeling, waarbij intergenerationele risicodeling centraal staat en aansluit op solidariteit als een van de doelstellingen bij de wettelijk vereiste wijziging. Een doelstelling die ook sociale partners hebben bij de inrichting van de toekomstige pensioenregeling. Een andere reden is dat uit het in 2022 verrichte risicopreferentieonderzoek (RPO) is gebleken dat de deelnemers weinig behoefte hebben aan keuzemogelijkheden rondom beleggingen en een voorkeur hebben voor een pensioen dat niet wordt verlaagd.

De inhoud van de solidaire premiereregeling is weergegeven in het transitieplan en wordt vastgelegd in het pensioenreglement. De gedetailleerde technische invulling volgt uit het PDC-afnamedocument van TKP.

Om de pensioenregeling als afgesproken door sociale partners te kunnen uitvoeren heeft het bestuur ten aanzien van de solidaire premiereregeling en direct daaraan gerelateerde pensioenbeleidskeuzes een aantal besluiten genomen die hierna worden toegelicht en zijn weergegeven in het besluitvormingsdocument dan wel vastliggen in de notulen van de bestuursvergaderingen van 2023 en 2024 en de onderliggende beslisinformatie. Beleidsbesluiten, die gerelateerd zijn aan het invaren, zijn opgenomen bij het hoofdstuk 7 over invaren.

Ook is in dit hoofdstuk aangegeven of PPB wil voorsorteren op het nieuwe financiële toezichtskader door toepassing van het transitie-FTK.

4.1 Minimaal vereist eigen vermogen, voorzieningen en operationele reserve

Het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) is verplicht op basis van Europese regelgeving. Naar aanleiding van uitingen van de Raad van de Jaarverslaglegging en de Q&A van DNB over de operationele reserve is duidelijk geworden dat op het invaarmoment sprake is van een onderscheid tussen het MVEV en de operationele reserve. Na dit moment vervalt het verschil en kunnen het MVEV en de operationele reserve samenvallen als "overige" reserves waarbij de hoogte minimaal gelijk is aan het MVEV. PPB heeft besloten het MVEV voor de verdeling van het collectieve pensioenfondsvermogen bij het invaren vast te stellen op 0,8% van de technische voorziening. Dit sluit aan bij de berekening van de uitwerking van de voorrangregels voor het transitie- en implementatieplan.

PPB heeft momenteel een aantal voorzieningen, die ook gelden bij de uitvoering van de solidaire premiereregeling. Dit betreft:

- Voorziening voor toekomstige kosten (kostenvoorziening)
- Voorziening voor premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid (PVI)
- Voorziening voor zieke actieve deelnemers (IBNR)

De aanwezige voorzieningen gaan mee over naar de nieuwe pensioenregeling en bedroegen in 2024 in totaal 6,8% van de technische voorzieningen.

Voor de kostenvoorziening vindt nog onderzoek plaats naar de inrichting, zodat deze beter aansluit op het karakter van de solidaire premierregeling. De insteek is om de besluitvorming hierover in de eerste helft van 2025 af te ronden, zodat voor de transitie per 1 januari 2026 uitgegaan wordt van de best passende inrichting.

PPB heeft besloten vooralsnog uit te gaan van de huidige hoogte van de kostenvoorziening. Gezien de overstap naar persoonlijke pensioenvermogens betekent dit een hoogte van 3,8% van het persoonlijk pensioenvermogen (4,2% van de nu bekende en gehanteerde technische voorzieningen).

Voorafgaan aan de transitie vindt een toetsing plaats of de voorzieningen toereikend zijn, aangezien deze altijd juist vastgesteld moeten zijn op basis van de verplichting, actuele tarieven en methode. Positieve of negatieve resultaten op deze voorzieningen lopen via de operationele ("overige") reserve voor zover dit wettelijk is toegestaan.

PPB heeft de doelen van de operationele reserve vastgesteld. Hierbij maakt PPB onderscheid tussen incidentele en structurele onderdelen, te weten:

Structureel

- Geen-premie-wel-recht.
- Terugwerkende kracht (TWK) resultaten.
- Resultaten kosten, arbeidsongeschiktheid, flexibilisering, niet opgevraagde pensioenen.
- Aanpassing actuariële grondslagen voorzieningen risico fonds.
- Resultaten op beleggingen voorzieningen risico fonds.

Incidenteel

- Stroppenpot (vrijval onder voorbehoud na 3 jaar).
- Datakwaliteitsissues (vrijval onder voorbehoud na 3 jaar).

Voor de incidentele onderdelen geldt dat deze na de genoemde termijnen vrijvallen in de persoonlijke pensioenvermogens. Voor het restant van de stroppenpot geldt hierbij het voorbehoud dat dit deel van de reserve enkel vrijvalt als er geen lopende of te verwachte claims meer zijn en de overige risico's van dit onderdeel geen aanleiding geven tot het aanhouden van dit (restant) deel van de reserve.

Dit vormt in zijn geheel de operationele reserve, die op basis van de stand per juni 2024 uitkomt op 2,1% van de technische voorziening.

Per doel zijn de risico's, waarvoor de reserve nodig is, de beheersmaatregelen en de onderbouwing in kaart gebracht.

Vanuit het oogpunt van prudentie heeft PPB ook besloten om een tijdelijke transitiebuffer aan te houden van 0,25% van de technische voorziening voor het opvangen van onjuistheden en/of onzekerheden na het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten. Deze overige reserve valt na 1 jaar vrij.

Het totaal aan MVEV en operationele reserve komt hiermee uit op 2,35% van de technische voorziening. Dit is vergelijkbaar met de eerder gehanteerde schatting van 2% van het vermogen, die gehanteerd is om de effecten van de voorrangregels bij verschillende dekkingsgraadniveaus in kaart te brengen.

Kort voor de transitiedatum stelt het bestuur de definitieve hoogte van het MVEV en de operationele reserve vast op basis van de aanwezige technische voorzieningen en het collectieve fondsvermogen.

Schematisch gezien komt de verdeling over MVEV en operationele reserve op het volgende uit:

Doel	Duur	Risico's	Kosten	Beheersmaatregel	Onderbouwing
Geen-premie-wel-recht	Structureel	Te vormen PPV zonder dat er premie tegenover staat	0,05%	<ul style="list-style-type: none"> Monitoring op aansluitingen Fallissementen van aangesloten werkgevers zijn niet te beheersen 	Resultaten over het algemeen ruim kleiner dan 0,1% per jaar (zie bijlage)
Terugwerkende kracht (TWK) resultaten	Structureel	Mutaties in PPV als gevolg van TWK resultaten	0,05%	Door aansluitingen op SUAG, GBA, UPA proces en relatiemanagement richting werkgevers beperken van TWK mutaties	Tegenover TWK mutaties staan doorgaans ook mutaties in het vermogen (premie/inkomende overdracht/etc.), waardoor de impact op de operationele reserve beperkt is. Aangenomen kan ook worden dat eventuele resultaten al onder andere posten vallen, zoals geen-premie-wel-recht en resultaten. Mogelijk kan wel nog sprake zijn van rendementsvergoeding. Daarom beperkte kosten verondersteld.
Resultaten kosten, arbeidsongeschiktheid, flexibilisering, niet opgevraagde pensioenen (Mogelijk inclusief resultaat op overlijdensrisicopremie actieven)	Structureel	Meer schades dan verwacht, rentebewegingen gedurende het jaar waardoor jaarlijkse risicopremie te laag is, meer kosten dan verwacht, meer deelnemers die pensioen alsnog opvragen dan verwacht, etc.	0,2%	Grondslagen en risicopremies zijn zo actueel mogelijk	Resultaten over het algemeen klein, maar er kunnen uitschieters zijn (zie bijlage)
Aanpassing actuariële grondslagen voorzieningen risico fonds	Structureel	Mutaties in voorziening als gevolg van aanpassing grondslagen	0,2%	Grondslagen zijn zo actueel mogelijk (best estimate)	Historisch gezien relatief grote resultaten (zie bijlage). Voorzieningen ca 5%-10% van vermogen. 2%-4% verzwaaring eenmalig op te vangen
Resultaten op beleggingen voorzieningen risico fonds	Structureel	Mismatch tussen beleggingen en voorziening	0,2%	Zoveel mogelijk gematcht, maar niet volledig mogelijk	Voorzieningen ca 5%-10% van vermogen. 2%-4% resultaat eenmalig op te vangen

Doel	Duur	Risico's	Kosten ****	Beheersmaatregel	Onderbouwing
Stroppenpot	Tijdelijk (vrijval na 3 jaar)*	Juridische procedures/claims, hardheidsclausule, TWK mutaties met impact op invaarberekening/verdeling etc.	0,5%	<ul style="list-style-type: none"> Juridisch onderzoek/analyse Communicatie Ervaringen andere fondsen 	Moelijk exact in te schatten. 0,5% is circa € 10 mln. TWK mutaties over het algemeen relatief beperkt (zie bijlage)
Datakwaliteitsissues	Tijdelijk (vrijval na 3 jaar)*	Onzekerheden in datakwaliteit/complexiteit die nog tot later correcties kunnen leiden	0,1%	<ul style="list-style-type: none"> Proces en monitoring datakwaliteit Query's draaien op voortgang analyses 	Vooralsnog geen aanwijzingen dat dit nodig is (schone AUP). Echter zijn nog niet alle analyses afgerond. Hieruit kan mogelijk alsnog iets volgen. Voor dat geval beperkte aanvulling
Totaal aan te merken als operationele reserve			1,30%		
MVEV			0,8%**		Europese regeling
"Transitiebuffer"	Tijdelijk (vrijval na 1 jaar)	Onjuistheden en onzekerheden in invaar/transitieproces	0,25%	<ul style="list-style-type: none"> Dry run invaarproces voorafgaand aan invaarmoment 3 maanden FTK uitkering voortzetten 	Voor beheerste (gefaseerde) overgang en vaststellen uitkeringen onder WTP. Zodra cijfers definitief zijn wordt het restant alsnog uitgedeeld. Dit raakt mogelijk wel de invaardoeelstellingen.
Totaal overige reserves direct na invaarmoment			2,35%***		

4.2 Waarderingsmethode uitkeringsfase

Het bestuur kiest na het bestuderen van verschillende varianten met op- en afslag voor de rente termijn structuur (RTS) als projectierendement om de hoogte van de pensioenuitkeringen te bepalen. De argumentatie hiervoor is opgenomen in het

Besluitvormingsdocument (zie bijlage 2, paragraaf 5.1) en richt zich met name op de waardevastheid van de pensioenuitkering, het (voor zover mogelijk) voorkomen van een daling en de prudentie bij de waardering van de hoogte.

Bovendien gaat het bestuur uit van de collectieve uitkeringsfase, waarbij het projectierendement op basis van de RTS een vereiste is.

4.3 Arbeidsongeschiktheid en nabestaanden

PPB kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen. Arbeidsongeschiktheid ziet dus alleen op premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid voor huidige en toekomstige arbeidsongeschikten. Dezelfde redenering trekt PPB door naar nabestaanden, er zijn huidige en toekomstige nabestaanden. Aangezien de transitie voor zowel huidige als toekomstige arbeidsongeschikten en nabestaanden gevolgen heeft, kiest PPB ervoor in deze paragraaf aan te geven hoe zij hiermee omgaat.

Ten aanzien van de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid geldt dat deze gehandhaafd blijft o.b.v. het huidige klassensysteem voor de WIA/WAO. Deelnemers met premievrije voortzetting vanwege arbeidsongeschiktheid (WIA/WAO) gaan vanaf transitiedatum ook over naar de solidaire premiereregeling.

Daarbij wordt de premievrijstelling niet meer berekend over de pensioengrondslag, maar over het salaris. Hierbij is jaarlijks sprake van een automatische verhoging op basis van de loonindex.

Binnen de groep deelnemers is een aantal arbeidsongeschikte deelnemers behorend bij werkgever G4s, die voorheen een vrijwillige aansluiting bij PPB had. De pensioenregeling, die premievrij is gesteld, wijkt af van de solidaire premiereregeling. De wijziging van de verplichte pensioenregeling werkt automatisch door in de premievrijstelling voor deze deelnemers. Deze groep krijgt een extra compensatie voor het verschil tussen beide pensioenregelingen naast een compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek door middel van een eenmalige storting in het persoonlijk pensioenvermogen op het invaarmoment. De financiering hiervan komt uit de vrijval van de voorziening PVI en dus niet ten laste van het – op invaarmoment aanwezige – collectieve fondsvermogen (de dekkingsgraad).

Het nabestaandenpensioen voor partners en wezen wijzigt zoals omschreven in het transitieplan naar een vast percentage van het jaarsalaris. Naast het levenslange nabestaandenpensioen is er sprake van een tijdelijk partnerpensioen indien een deelnemer voor zijn of haar pensioendatum overlijdt. Dit tijdelijk partnerpensioen is een vast bedrag dat jaarlijks wordt geïndexeerd. Na ingang is deze uitkering variabel en deze stopt op de pensioeningangsdatum.

Ingegane nabestaandenpensioenen (partnerpensioen en wezenpensioen) worden ook ingevaren en omgezet naar een variabele pensioenuitkering gelijk aan de ingegane ouderdomspensioenen. Voor de ingegane wezenpensioenen blijft de huidige eindleeftijd ongewijzigd.

Voor opgebouwde en nog niet ingegane nabestaandenpensioenen (partnerpensioen en wezenpensioen) geldt het overgangsrecht. Deze aanspraken worden ingevaren. Het opgebouwde partnerpensioen wordt apart gemarkeerd als deelkapitaal van het persoonlijk pensioenvermogen. Het opgebouwd wezenpensioen wordt in een (collectieve) reserve ondergebracht. Na overlijden van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde wordt een variabele uitkering verstrekt aan de rechthebbende nabestaande(n). De details voor de nabestaandenpensioenen staan in het PDC-afnamedocument. De omzetting bij het invaren is in detail omschreven in het migratieplan van TKP (hoofdstuk 4 van bijlage 1).

4.4 Transitie-FTK

Pensioenfonds Particuliere Beveiliging heeft in 2023 en in 2024 meerdere malen stilgestaan bij de mogelijke inzet van het transitie-FTK om daarmee voor te sorteren op het nieuwe financiële toezichtskader van de Wtp.

Met name in het najaar van 2024 heeft het bestuur, gelet op het uitstel van de transitie naar 1 januari 2026, uitvoerig de voor- en nadelen van de inzet van het transitie-FTK afgewogen. Hierbij heeft het bestuur ook de al verleende toeslag over 2022 en 2023 en de nog te verlenen toeslag over 2024 en de extra toeslagverlening in 2022 op basis van de indexatie-AMvB betrokken.

Het bestuur heeft alles overwegende in november 2024 besloten geen gebruik te maken van het transitie-FTK. Redenen hiervoor zijn:

- Uitwerking voor verschillende groepen deelnemers ten aanzien van evenwichtigheid van de effecten en gevolgen voor verdeling van het collectieve fondsvermogen bij het invaren.
- Consistente gedragslijn o.b.v. eerdere besluiten ten aanzien van toeslagverlening.
- Operationele haalbaarheid.
- Uitlegbaarheid richting deelnemers.
- Hoogte van de dekkingsgraad en de extra toeslagverlening.

5 Risicohouding en strategisch beleggingsbeleid

5.1 Algemeen

De overstap naar de solidaire premiereregeling brengt met zich mee dat PPB haar risicohouding opnieuw moet vaststellen rekening houdend met de uitkomsten van het RPO, wetenschappelijke inzichten en bestandskenmerken. Daarnaast ligt aan deze pensioenregeling het lifecycle beleggen als uitgangspunt ten grondslag. PPB heeft in 2023 een ALM-studie uitgevoerd om te bepalen welke lifecycles het beste passen bij de deelnemers van PPB en hierop haar strategisch beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregeling gebaseerd. Ook de mogelijke aanpassing van het huidige beleggingsbeleid tot aan transitiedatum is onderwerp van gesprek binnen het bestuur.

5.2 Risicohouding

Het bestuur heeft door middel van een iteratief proces de risicohouding van PPB in februari 2024 vastgesteld na overleg met het verantwoordingsorgaan en met sociale partners. In dit iteratieve proces zijn de fiduciair beheerder en de externe adviseur betrokken. Basis voor de risicohouding is de RPO uit 2022 geweest. Het bestuur heeft hierbij wetenschappelijke inzichten en bestandskenmerken betrokken om te komen tot de risicohouding, die zich kenmerkt door verwachtingsmaatstaven en risicomatstaven voor verschillende groepen deelnemers en leeftijdscohorten. DNB heeft de risicohouding al partieel beoordeeld en is hierover positief met een aantal bevindingen ten aanzien van de gehanteerde Merton-formule, de omgang van het mismatchrisico van het beschermingsrendement en de concrete onderverdeling van de matchingsportefeuille. De bevindingen zijn weergegeven in het eindoordeel van DNB van 24 oktober 2024. Het bestuur heeft deze bevindingen opgevolgd.

5.3 Strategisch beleggingsbeleid

PPB heeft in het iteratieve proces rondom de risicohouding ook verschillende varianten van de lifecycles geanalyseerd. Dit is meer in detail beschreven in het Besluitvormingsdocument (bijlage 2, hoofdstuk 4). Dit heeft geleid tot lifecycles waarbij sprake is van het volgende:

Mate van renteafdekking:

- Voor gepensioneerden 75% (o.b.v. theoretisch rendement).
- Voor jongeren 30%.
- De mate van renteafdekking wordt vanaf leeftijd 48 jaar opgebouwd.

Zakelijke waarden exposure:

- Voor gepensioneerden is de mate van exposure naar zakelijke waarden 40%.
- Voor jongeren 100%.
- De zakelijke waarden exposure wordt afgebouwd vanaf leeftijd 45.

In februari 2024 heeft PPB het strategisch beleggingsbeleid voor de solidaire premiereregeling vastgesteld aansluitend bij de doelstellingen, investment beliefs en risicohouding van PPB. Dit is vastgelegd in het document Strategisch Beleggingsbeleid 2025 (zie bijlage 8).

De opzet met een match- en returnportefeuille blijft ongewijzigd. De beleggingsportefeuille blijft derhalve onderverdeeld in een matching - en returnportefeuille. De doelstelling van de matchingsportefeuille is gebaseerd op de gekozen toedelingsregels. PPB rekent met een theoretisch (of "berekend") beschermingsrendement. Dat betekent dat alle extra risico's die in deze portefeuille worden genomen worden toegevoegd aan de returnportefeuille. Op basis van de gekozen lifecycles is sprake van een lichte verschuiving van de verdeling tussen returnportefeuille en matchingportefeuille. Op collectief niveau vertaalt zich dit naar een normportefeuille die voor 70,8% bestaat uit return en voor 29,2% uit een matching gedeelte.

5.4 Aanpassing beleggingsbeleid in transitieperiode

PPB heeft in 2023 en 2024 een aantal maal gesproken over een mogelijke aanpassing van het beleggingsbeleid in de periode tot aan de transitiedatum. Hierbij is de kernvraag de bescherming van de dekkingsgraad en zo ja, op welke wijze. Het bestuur behandelt deze principevraag uitgebreid in februari 2025. Er is dus nog geen sprake van een aanpassing van het beleggingsbeleid.

PPB heeft in december 2024 vooruitlopend op de vaststelling van het vermogenstransitieplan wel besloten om de portefeuille Balansmanagement de mogelijkheid te bieden om flexibiliteit toe te passen bij het innemen van de curvepositie voor de renteafdekking, vooruitlopend op de Wtp. PPB streeft er in de huidige FTK-omgeving naar om voor de hele curve qua leeftijd en duration gelijkmatig af te dekken, in het nieuwe pensioenstelsel wordt voor jongeren minder afgedekt en voor ouderen meer. De portefeuille Balansmanagement heeft de ruimte gekregen om onderzoek te doen of kan worden voorgesorteerd op de toekomstige afdekking in plaats van vast te houden aan de huidige afdekking. De aanpak hiervoor is opgenomen in het vermogenstransitieplan, dat in januari 2025 is vastgesteld (zie bijlage 9).

6 Data en datakwaliteit

Dataverwerking is een centraal onderdeel van de uitvoeringsprocessen van PPB waarbij een belangrijk deel is uitbesteed aan TKP. PPB draagt hierbij de verantwoordelijkheid dat de kwaliteit van de data juist en volledig moet zijn, de beschikbaarheid van de data goed ingeregeld moet zijn en dat er verantwoording kan worden afgelegd over de aantoonbare datakwaliteit. Om de datakwaliteit voorafgaand aan de transitie vast te kunnen stellen heeft PPB werkzaamheden uitgevoerd conform het Kader Datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen van de Pensioenfederatie d.d. 22 oktober 2022 (hierna: “Kader Datakwaliteit”). Dit Kader is het uitgangspunt geweest. Deze werkzaamheden heeft PPB projectmatig uitgevoerd onder leiding van haar IT-officer in nauwe samenwerking met TKP. In het migratieplan is een apart hoofdstuk gewijd aan het gezamenlijke traject voor vaststelling van de datakwaliteit (zie hoofdstuk 3 van bijlage 1).

Ter voorbereiding op de indiening van dit implementatieplan heeft het fonds een partiële beoordeling datakwaliteit ingediend bij DNB. Bij een partiële beoordeling beoordeelt DNB de borging en zekerstelling van de datakwaliteit vóór de transitie. Op 24 oktober 2024 heeft DNB de datakwaliteit van het fonds positief beoordeelt met een beperkte bevinding.

Dit hoofdstuk bevat de essentie van de gemaakte analyses en de nog uit te voeren acties en besluiten. Inhoudelijke details zijn opgenomen in onderliggende stukken die in het kader van de partiële indiening verstrekt zijn aan DNB.

6.1 Beschikbaarheid data

6.1.1 Voor transitie

PPB heeft sinds 2021 een datakwaliteitsbeleid. Dit datakwaliteitsbeleid stelt de kaders, uitgangspunten en randvoorwaarden voor de beheersing en borging van de datakwaliteit. In 2023 is het datakwaliteitsbeleid geactualiseerd, waarbij het is uitgelijnd op het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Naast het datakwaliteitsbeleid beschikt PPB over een correctie- en herzieningenbeleid, dat richtlijnen geeft voor de situaties waarin en wijze waarop correcties en herzieningen worden uitgevoerd.

Beide beleidsdocumenten zijn in samenwerking met TKP getoetst op de uitvoerbaarheid. PPB heeft vastgesteld dat TKP uitvoering kan geven aan het datakwaliteitsbeleid en correctie- en herzieningenbeleid.

Ter afronding van fase 1 heeft PPB de Kritieke Data Elementen (KDE) vastgesteld. Een KDE is een data-element dat in aansluiting op de relevante pensioenregeling een getal, waarde of type aangeeft, welke relevant is voor het kunnen aantonen dat een deelnemer krijgt waar hij recht op heeft. Een KDE kan getoetst worden op juistheid en volledigheid.

Door middel van verschillende workshops met de werkgroep datakwaliteit (die vorm is gegeven door een afvaardiging van TKP en PPB) is een KDE-lijst tot stand gekomen die bestuurlijk is vastgesteld. De KDE-lijst stond centraal bij het uitvoeren van een risicobeoordeling en de uitgevoerde data-analyses.

6.1.2 Tijdens transitie

Om tijdens de transitie controle te houden op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeem heeft TKP draaiboeken voor datamigratie en invaren opgesteld. PPB monitort dat deze draaiboeken zorgvuldig worden uitgevoerd. TKP levert vooraf een testrapport over de invaarmodule op plus een controlerapport inclusief assurance over de uitgevoerde datamigratie.

6.1.3 Na transitie

Na de transitie geeft PPB opdracht om een onderzoek door de externe accountant te laten verrichten op de juistheid en volledigheid van de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van vermogens alsook dat de pensioenaanspraken en – rechten van alle deelnemers behorend bij alle (voormalig) werkgevers van PPB ingevaren zijn.

6.2 Risicobereidheid datakwaliteit

Datakwaliteit heeft een directe relatie met de kwaliteit van de input en output van de pensioenuitvoeringsprocessen en informatieproducten, en daarmee met de dienstverlening aan de deelnemers van het fonds. Hoe lager de datakwaliteit, hoe meer risico's er ontstaan op foutieve verwerkingen in de pensioenuitvoering, de financiële administratie en in de financiële en managementrapportages. PPB hanteert daarom voor het datakwaliteitsrisico een kritische risicohouding. Deze kwalitatieve risicobereidheid is gekwantificeerd per KDE.

Op basis van de ambitie en de risicohouding heeft PPB het volgende risicobereidheidsprincipe geformuleerd:

"Data voldoet aan de gestelde eisen met betrekking tot geschiktheid, volledigheid, accuraatheid en andere relevante normen opgenomen in dit beleid. Datakwaliteit wordt risico gebaseerd benaderd. Het fonds realiseert zich dat niet alle data voorzien kan worden van assurance m.b.t. datakwaliteit omdat dit mede vanuit kosten en baten oogpunt niet altijd mogelijk/realistisch wordt geacht".

6.3 Risicoanalyse datakwaliteit

PPB heeft geïnventariseerd welke specifieke risico's onderkend worden, voortkomend uit de aard van het fonds, de regeling en de deelnemerspopulatie. De risicoanalyses hebben plaatsgevonden in samenwerking met TKP, door middel van workshops, overleggen en rapportages. Bij het uitvoeren van de analyses is Fase 2 van het Kader Datakwaliteit gevolgd. Voor de verrichte werkzaamheden verwijzen wij naar paragraaf 6.4.

Ten aanzien van de uitgevoerde risicobeoordeling die op KDE niveau is uitgevoerd geldt dat er voor de 64 KDE's 87 risico's onderkend zijn waarbij 123 controles zijn vastgesteld en ingericht. Op basis van de (kwantitatieve) risicobereidheid is geconstateerd dat bij 8 KDE's de risico's buiten de risicobereidheid vallen (12,5% van het totaal). Bij de overige 56 KDE's zijn geen risico's die buiten de risicobereidheid vallen. Deze 8 KDE's worden hieronder nader uiteengezet.

Complexe dossiers

Het betreft de volgende KDE's die buiten de risicobereidheid vallen omdat deze buiten de beïnvloedingssfeer van het fonds treden en daarmee worden geaccepteerd:

1. Ingangsdatum deelname regeling
 - Het risico dat de werkgever onjuiste gegevens aanlevert.
2. Status binnen regeling (actief, rustend, etc.).
 - Het risico dat TKP niet correct en/of te laat gegevens opneemt in de administratie waardoor de deelnemer op het invaarmoment niet krijgt waar hij/zij recht op heeft (TWK mutaties).
 - Besloten is om verder geen aanvullende controles uit te voeren, maar om voor het invaarmoment een extra communicatie uiting richting de werkgever te versturen.
3. Uitdiensttredingsdatum
 - Het risico dat het einddatum van het dienstverband onterecht niet is vastgelegd (bijvoorbeeld bij overlijden).
4. Datum eerste ziekte dag
 - Het risico dat de gegevens die UWV aanlevert niet juist en/of niet tijdig worden aangeleverd.
5. Einddatum Arbeidsongeschiktheid
 - Het risico dat de gegevens die UWV aanlevert te laat aangeleverd worden waardoor de deelnemer op het invaarmoment niet krijgt waar hij/zij recht op heeft (TWK mutaties).
6. Mate van Arbeidsongeschiktheid (tijdslijn)
 - Het risico dat als gevolg van achterstanden bij het UWV de mate van AO voorlopig te hoog (100%) wordt toegekend.
7. Pensioengevend salaris
 - Het risico dat het pensioengevend salaris niet juist, of niet volledig wordt aangeleverd en/of geregistreerd.

Vanuit datakwaliteits oogpunt worden de bovengenoemde risico's geaccepteerd. Wel zal PPB in samenspraak met TKP operationele maatregelen treffen om gegevensaanlevering vanuit werkgevers te verbeteren. Deze maatregelen zijn beschreven in het verantwoordingsdocument van PPB over het doorlopen proces rondom datakwaliteit (zie bijlage 10). De restrisico's rondom arbeidsongeschiktheid zijn gekwantificeerd waardoor de operationele reserve kan worden ingezet om eventuele verschillen op te lossen.

Verder is bij het volgende risico wel een aanvullende beheersmaatregel getroffen.

8. Startwaarden

- Het risico dat bij de opname en het vertrek van G4S in de pensioenregeling er fouten zijn gemaakt bij arbeidsongeschikte deelnemers die vanuit een G4S dienstverband AO zijn geworden, waardoor ze met afwijkende rekenwaarden premievrij pensioen opbouwen (periode 1-1-2015 tot 1-1-2020).
- Om dit risico verder te beheersen is een specifieke deelwaarneming uitgevoerd op dit event. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen. Daarmee is ook dit risico geaccepteerd.

6.4 Verrichte werkzaamheden

PPB heeft gebruik gemaakt van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Dit Kader bestaat uit zes fasen. Per fase staan de uit te voeren werkzaamheden vermeld. PPB heeft dit Kader met TKP gevolgd en uitgevoerd.

Fase 1 Opzet datakwaliteit

In fase 1 van het project datakwaliteit heeft PPB het datakwaliteits- en herzieningenbeleid vastgesteld. Hieruit blijkt dat de ambitie van het fonds m.b.t. datakwaliteit in essentie gericht is op:

- de juistheid en volledigheid van de pensioenaanspraken. Iedere deelnemer moet de pensioenaanspraken toegekend krijgen waar hij of zij recht op heeft;
- het borgen dat de data die verwerkt worden binnen de uitvoeringsprocessen ondersteunend zijn en bijdragen aan de strategische doelstellingen van het fonds.

Volgend uit deze ambitie heeft het bestuur op een projectmatige wijze het Kader datakwaliteit doorlopen en op deze wijze geborgd dat rekening is gehouden met de ontwikkelingen van de regelgeving, de toezichtkaders en best practices, en het verkrijgen van assurance over de aantoonbaarheid daarvan.

PPB heeft de betreffende beleidsdocumenten, te weten het hiervoor genoemde datakwaliteits- en het correctie- en herzieningenbeleid, vooraf beoordeeld op uitvoerbaarheid, waarbij specifiek is gelet op de (kwalitatieve) risicobereidheid van het fonds ten opzichte van de datakwaliteit en het beheersingsraamwerk bij TKP.

Aantoonbare datakwaliteit is belangrijk voor het borgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. De voornaamste ambitie van PPB is het waarborgen van de kwaliteit van de data die van invloed zijn op de pensioenaanspraken en - rechten van de deelnemers van het fonds. Hierbij richt het fonds zich conform zijn beleid in eerste instantie op de datakwaliteit van de KDE. Daarom zijn ter afronding van fase 1 tijdens workshops de KDE vastgesteld. Hierbij is gebruikgemaakt van de voorbeeldlijst van de Pensioenfederatie.

Fase 2 Risico-inventarisatie en -beoordeling

Met inachtneming van het risicobereidheidsprincipe (zie 6.2), heeft in fase 2 de risico-inventarisatie en -beoordeling c.q. risicoanalyse plaatsgevonden. Dit verliep in een aantal stappen waarin achtereenvolgens de relevante risicofactoren voor PPB zijn

geïnterpreteerd, het datakwaliteitsraamwerk is uitgewerkt en ook is bepaald welke specifieke deelnemersrisico's onderkend worden die voortkomen uit de aard van de regeling en de deelnemerspopulatie van PPB. Op basis van deze inventarisatie heeft een risicobeoordeling plaatsgevonden per KDE.

Stap 2.1 (risico-inventarisatie)

In stap 2.1 stond de risico-inventarisatie centraal. Deze stap had als doel om een inschatting te maken van het risicoprofiel. Gehanteerde uitgangspunten hierbij zijn:

- Er zijn heldere afspraken over de aanlevering van benodigde data met werkgevers (via UPA en handhaving hierop), dit wordt als uitgangspunt gehanteerd in de risicobeoordeling;
- Specifiek voor de aanlevering van werkgevers via UPA worden maatregelen getroffen om de juistheid en plausibiliteit van de aangeleverde informatie te borgen. Het uitgangspunt is dat wat de werkgever aanlevert is de waarheid aangezien het de plicht is van de werkgever om een juiste en volledige aanlevering te doen;
- Frequentie controles op KDE met behulp van externe bronnen vinden plaats (zoals BRP, UWV, belastingdienst en werkgevers);
- De integriteit van en toegang tot de data worden geborgd door TKP;
- De herkomst van data is traceerbaar;
- Het is duidelijk hoe en waar (bron)data worden bewaard en hoe berekeningen reproduceerbaar blijven;
- Data worden waar mogelijk bij de bron gecorrigeerd en niet door nieuwe afgeleide data te creëren;
- Datakwaliteit wordt in fase 3 volgens vastgestelde definities gemeten en is aantoonbaar;
- Incidenten gerelateerd aan datakwaliteit zijn herkenbaar, worden gerapporteerd en worden (structureel) opgelost volgens de afgesproken SLA's, IT-procedures en incidentprocessen.

In deze fase zijn vervolgens de volgende onderdelen uitgewerkt:

- Het vaststellen van de risico-indicatorenvragenlijst voor de pensioenuitvoerder;
- Het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk;
- Het vaststellen van de risicovolle events die hebben plaatsgevonden bij het fonds;
- Het inventariseren van incidenten en klachten die mogelijk van invloed zijn op de datakwaliteit;
- De verantwoording over de tijdshorizon, hierbij steunend op eerdere datakwaliteitsonderzoeken (Riskco - 2014) en audits; en
- De deelnemersrisico-indicatoren (hierna: DRI) en risicogroepen binnen de pensioenadministratie van PPB.

Stap 2.2 (Risicobeoordeling)

De resultaten uit de bovenstaande risico-inventarisatie (fase 2.1) zijn gebruikt voor de risicobeoordeling (fase 2.2) van de risico's op KDE-niveau zoals vastgesteld in fase 1.

Conform het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie bestaat de risicobeoordeling uit de volgende elementen:

- Een risicobeschrijving per KDE welke onjuistheden zich kunnen voordoen op het gebied van datakwaliteit.
- Hierbij wordt onder meer nagegaan in welke processen de KDE geadmistreerd en gemuteerd wordt en welke bekende operationele issues invloed hebben op de KDE en/of datadomein (informatie uit vragenlijst pensioenuitvoerdersrisicoindicatoren).
- De inschatting van de kans dat het risico zich voordoet: Het bruto risico.
- De in fase 2.1 geïnventariseerde KDE's zijn met behulp van de door het fonds opgestelde heatmap gewogen. De methodiek voor deze heatmap is gebaseerd op:
 - De kans dat een risico zich voordoet;
 - De impact als het risico zich voordoet.
- De effectiviteit van de bestaande en geïmplementeerde beheersmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden.
- TKP heeft, conform het kader, controlequery's ontwikkeld. Deze controlequery's zijn gecategoriseerd op basis van de KDE lijst, en laten zien wat de actuele stand van de datakwaliteit is.
- Door de resultaten van de controlequery's te combineren met de beheersmaatregelen, wordt een duidelijk beeld verkregen van het uiteindelijke netto risico voor de KDE's die van toepassing zijn op PPB.
- Het vaststellen van het overblijvende risico per KDE (het netto risico).
- Het netto risico is gescoord volgens dezelfde methodiek als bij het bruto risico, plus de effectiviteit van de bestaande beheersmaatregelen en gegevensgerichte werkzaamheden.

In stap 2.2 is ook de maximaal toegestane afwijking (hierna "MTA") van de individuele aanspraak vastgesteld. Het fonds heeft in lijn met de lage risicobereidheid gekozen voor een MTA van 12 euro per jaar. Deze MTA richt zich op het voorkomen van onnodige intensieve vervolganalyses wanneer er sprake is van afrondingsverschillen. Mocht er een afwijking geconstateerd worden die kleiner is dan de MTA dan is in het kader van datakwaliteit geen nader onderzoek nodig. Als echter waarschijnlijk is dat de afwijking niet het gevolg is van afrondingsverschillen, zal PPB, in lijn met het uitgangspunt dat iedereen moet krijgen waar hij of zij recht op heeft, wel nader onderzoek plaats laten vinden. Dit is ook in lijn met het incidenten- en klachtenproces dat het fonds al geruime tijd hanteert. Wanneer een afwijking wordt geconstateerd, wordt deze conform het herzieningenbeleid gecorrigeerd. Vervolgens brengt TKP in samenspraak met het fonds de oorzaak en mogelijke gevolgen van deze afwijking in kaart, evenals de vergelijkbare gevallen. Tot slot worden er, indien nodig, processen ingericht om de kans op herhaling te verkleinen.

Fase 3 Data-analyses en deelwaarnemingen

Het doorlopen van fase 3 van het Kader Datakwaliteit geeft inzicht in de compleetheid, validiteit en accuraatheid van de data door het uitvoeren van een reeks data-analyses. Hier worden (groepen) outliers c.q. risicovolle deelnemers bepaald. Ook worden mogelijke fouten in de data opgespoord (data profiling), waarbij het van belang is dat alle KDE

worden betrokken. Deze analyses, uitgevoerd door TKP, resulteren in waarnemingen waarmee inzage wordt verkregen in de juistheid van de data in zijn algemeenheid en specifiek voor de gevonden outliers (op KDE niveau). Afhankelijk van de uitkomsten van de risicobeoordeling en de uitgevoerde data-analyses kunnen deelwaarnemingen per risicogroep worden uitgevoerd. Waar de data-analyse de MTA overschrijdt wordt nader onderzoek op de datakwaliteit verricht. Geconstateerde fouten worden conform het correctiebeleid gecorrigeerd. Bevindingen met een potentieel hogere impact op de aanspraak (boven de MTA) krijgen een hogere prioriteit dan bevindingen met een beperkte impact (binnen de MTA).

Stap 3.1 (Data profiling)

Voor fase 3.1 heeft TKP parallel aan fase 2 een start gemaakt met het in kaart brengen van de dataprofilering voor PPB. De data profiling controles worden uitgevoerd op alle door het fonds vastgestelde KDE's die in scope zijn voor invaren. Deze KDE's zijn door het bestuur van het fonds in april 2023 vastgesteld. TKP heeft hiervoor alle relevante parameters in de pensioenadministratie gekoppeld aan de KDE-lijst van het fonds. Hierbij zijn voor elke relevante KDE de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- onderzoeken op compleetheid, juistheid van het datatype (validiteit), de verwachte domeinwaarden (accuraatheid) en de datadistributie en;
- een onderzoek of de kenmerken van de data voldoen aan de vooraf door de pensioenuitvoerder gedefinieerde verwachtingen en;
- indien deze niet voldoen aan de vooraf gedefinieerde verwachtingen, betreffende KDE's nader door de pensioenuitvoerder zijn onderzocht en correcties en/of aanvulling van ontbrekende data zijn geïdentificeerd.

Voor het bepalen van de grenswaarden van de controles is in de risicobeoordeling per KDE de kwantitatieve risicobereidheid gebruikt. Per data element (gekoppeld aan KDE) zijn de grenswaarden door TKP aangegeven.

Stap 3.2 (Generieke en specifieke analyses)

Parallel aan bovenstaande werkzaamheden zijn in fase 3.2 de generieke en specifieke data analyses opgezet voor PPB. Hierbij is een TKP-generiek proces opgezet om analyses te bouwen en aan te sluiten op de bronadministratie. Voor de data analyses is een onderscheid gemaakt tussen de generieke en specifieke analyses.

Voor de generieke data analyses is in het Kader Datakwaliteit een lijst met 55 generieke data analyses opgenomen. TKP heeft deze lijst als uitgangspunt genomen. Op basis van de risicobeoordeling per KDE is bepaald in hoeverre de 55 generieke data analyses voor het fonds van toepassing zijn. In bijlage 5 van de eenmalige datakwaliteitsrapportage (zie bijlage 11) is de lijst van 55 generieke data analyses opgenomen met een verwijzing naar de uitgevoerde kadercontrole. Indien de generieke data analyse niet van toepassing is voor PPB is dit onderbouwd. Van de 55 generieke data analyses zijn voor het fonds 44 van toepassing en 11 niet van toepassing.

Voor de specifieke data analyses zijn de volgende stappen uitgevoerd. De input voor deze stap zijn de uitkomsten uit de risicobeoordeling in stap 2.2, de vastgestelde aanvullende analyses uit stap 2.3, de uitkomsten uit de data profiling stap 3.1 en de uitkomsten van de

generieke analyses uit stap 3.2.a. Aan de hand van de risicobeoordeling en de uitkomsten uit voorgaande stappen zijn de benodigde specifieke analyses volgens stap 3.2b bepaald en uitgevoerd.

Specifieke analyses zijn nodig aangezien de generieke analyses en de data profiling niet altijd alle geïdentificeerde risico's afdekken. De methodiek die de pensioenuitvoering hanteert, is passend bij de complexiteit en risico's van het vraagstuk en indien relevant de MTA. Indien het resultaat buiten de vooraf bepaalde uitkomsten ligt (outliers) dan is nader onderzoek vereist om vast te stellen wat de oorzaak van de outliers is.

Stap 3.3 (Deelwaarnemingen)

In fase 3.3 zijn de volgende acties ondernomen: gebaseerd op de risicobeoordeling uit fase 2.2 en het document met aanvullende controles van fase 2.3, hebben het fonds en TKP samen de risicogroepen voor de algemene deelwaarnemingen bepaald.

Voor PPP zijn de algemene deelwaarnemingen verdeeld in controles/ algemene deelwaarnemingen voor de pre-transitieperiode en voor de post-transitieperiode. De uitgevoerde deelwaarnemingen zijn volledig afgerond. TKP heeft begin april 2024 het 'uitkomsten generieke controles' memo afgeleverd en een overzicht met de dossiers per pensioenummer na doorrekening gedeeld. Omdat er geen bevindingen waren in de doorberekende dossiers, heeft PPB geen beroep hoeven doen op de vastgestelde maximale toelaatbare afwijking (MTA) voor de generieke deelwaarnemingen.

In de eenmalige rapportage datakwaliteit (zie bijlage 11) is een uitgebreide toelichting van de resultaten m.b.t. de deelwaarnemingen opgenomen.

Fase 4 Rapportage en beoordeling

Als onderdeel van de rapportage en beoordeling in fase 4 heeft PPB, zoals in paragraaf 6.3. benoemd een verantwoordingsrapportage opgesteld met daarin een toelichting op de uitgevoerde werkzaamheden, resultaten en deliverables. Ook heeft PPB afspraken gemaakt met TKP hoe gerapporteerd wordt over de "get clean" en "stay clean" werkzaamheden. Dit wordt gedaan in de maand- en kwartaalrapportages.

Daarnaast heeft het fonds samen met TKP een "Plan van aanpak Oplossen dataconstatering" (zie bijlage 12) opgesteld voor het uitvoeren van alle werkzaamheden die nodig zijn om de datakwaliteit op het juiste niveau voor invaren te brengen en ook zo te houden.

In de maand- en kwartaalrapportages geeft TKP inzicht in de uitvoering van de "get clean" en "stay clean" werkzaamheden in lijn met de eenmalige datakwaliteitsrapportage en het plan van aanpak. Hierbij wordt maandelijks de operationele voortgang gerapporteerd. In de kwartaalrapportage wordt de huidige staat van de datakwaliteit vergeleken met de normen en risicobereidheid van PPB. Ook wordt bekeken of de "stay clean" maatregelen toereikend zijn. Het is namelijk belangrijk dat de beheersingsmaatregelen om de datakwaliteit zo schoon mogelijk te houden effectief zijn en dat wordt vastgesteld dat door het maandelijks draaien van de controles ook inzichtelijk is of er nieuwe data-issues zijn ontstaan. In de maandelijks datakwaliteitsrapportages wordt vervolgens inzichtelijk gemaakt of er

eventuele nieuwe data-issues zijn ontstaan en in hoeverre de issues zijn opgelost en vindt er sturing plaats op de inzet van het aantal FTE om zodoende de gestelde "get" en "stay clean" normen te bereiken.

Fase 5 Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

PPB heeft Forvis Mazars, de externe accountant van het fonds, ingeschakeld voor het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden die gericht zijn op het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde werkzaamheden in het Kader Datakwaliteit en rapporteren over de uitkomsten hiervan.

De AUP is door Forvis Mazars uitgevoerd en gerapporteerd in juni 2024.

De AUP levert geen (materiele) afwijkingen op, die duiden op fouten of tekortkomingen in het doorlopen datakwaliteit proces en de datakwaliteit van PPB.

Fase 6 Besluit over datakwaliteit voor invaren

Op basis van de opgestelde rapportages, het plan van aanpak, het voorlopig besluit op 29 februari 2024 en de resultaten van de AUP, heeft het bestuur van PPB als onderdeel van fase 6 van het Kader Datakwaliteit op 10 juni 2024 een definitief besluit genomen, dat de datakwaliteit voldoende is om in te varen met inachtneming van de gestelde "get clean" en "stay clean" werkzaamheden zoals gesteld in het plan van aanpak. De data voldoen aan de datakwaliteitseisen, zoals PPB die voor het invaren heeft vastgesteld.

In de definitieve besluitvorming zijn de onderstaande overwegingen meegewogen. Het betreft de onderstaande drie voorbehouden:

1. De werkzaamheden voor het oplossen van de dataconstateringen gaan adequaat gemonitord worden.

In samenwerking met TKP heeft het fonds een adequaat plan van aanpak opgesteld voor het oplossen van de dataconstateringen. Het fonds zal zorgdragen dat alle dataconstateringen inzake de deelnemersprocessen opgelost worden. Voor wat betreft het oplossen van de dataconstateringen van de werkgevers is echter sprake van afhankelijkheid van de aanlevering van gegevens door werkgevers. Door TKP zijn in samenwerking met het fonds concrete vervolgarties geformuleerd om deze werkgeverissues te adresseren.

Voorafgaand aan de transitiedatum zal er door het bestuur worden beoordeeld of de "get clean" werkzaamheden, zoals geformuleerd in het plan van aanpak, succesvol zijn uitgevoerd met het gewenste resultaat. De "get clean" en "stay clean" maatregelen moeten ertoe leiden dat eventuele tekortkomingen die de invaarberekeningen kunnen beïnvloeden voorafgaand aan het invaarbesluit zijn opgelost:

- "Get clean": *Identificatie en Mitigatie van Risico's*

PPB stelt vast dat alle relevante dataconstateringen zijn beoordeeld, gecontroleerd en opgelost. Dit omvat niet alleen de actuele data, maar ook historische gegevens van deelnemers.

- "Stay clean": *Beheersingsmaatregelen tot aan Invaren*

PPB heeft maatregelen ingevoerd om de datakwaliteit te waarborgen tijdens de periode tot aan het invaren op de transitiedatum. Hierbij wordt waar mogelijk de instroom van nieuwe dataconstateringen zoveel mogelijk beperkt. Een plan van aanpak om de werkgevers issues op te lossen maakt hier onderdeel vanuit.

2. De opinies van de sleutelfunctiehouders leveren geen bijzonderheden op. De inbreng van de SFH's via de opinies is door het bestuur verwelkomd, besproken met de SFH's en vervolgens verwerkt.
3. Er zijn geen bijzonderheden geconstateerd in de AUP van de externe accountant. De AUP betreft een schone verklaring waaruit blijkt dat het fonds het Kader Datakwaliteit adequaat heeft doorlopen en de accountant dit schriftelijk heeft bevestigd.

Dit definitieve besluit kan gezien worden als een voorgenomen definitief besluit. Het bestuur monitort nauwgezet de "get" en "stay clean" activiteiten en zal voorafgaand aan het invaren vaststellen of deze activiteiten voldoende adequaat zijn opgevolgd. Dit is een belangrijke voorwaarde om dit voorgenomen definitieve besluit te bekrachtigen tot een definitie "go". Deze besluitvorming staat vooralsnog geagendeerd voor uiterlijk medio oktober 2025, zie hiervoor ook de cruciale momenten voor de monitoring in paragraaf 12.2.

6.5 Nog te verrichten werkzaamheden

Op basis van de eenmalige datakwaliteitsrapportage heeft het bestuur besloten om de constatering van de data-analyses volgens een voorgestelde prioritering (met de classificaties blokkerend/hog/midden/laag) op te lossen, in deze specifieke volgorde. Daarnaast is ook aangegeven of het een feitelijke constatering is of dat het een "outlier" is. Ten aanzien van de laatste groep constatering zal nader onderzoek uitgevoerd moeten worden waarbij eventueel specifieke deelwaarnemingen noodzakelijk zijn. Met betrekking tot de dataconstatering met de prioritering "signalering" heeft het bestuur besloten om deze niet op te lossen, omdat deze dataconstateringen voornamelijk informatief van aard zijn. Voor het onderdeel dataprofiling geldt dat een groot deel van de bevindingen ook geraakt wordt door de uitgevoerde data-analyses. Hierdoor wordt verwacht dat er minder uren nodig zijn voor het eventueel oplossen van deze outliers. Het oplossen hiervan is meegenomen in het oplossen van de data-analyses. Dit is gedetailleerd omschreven in het plan van aanpak voor het oplossen van de data-issues.

Verder is er besloten om de data die bij de dataprofiling buiten de grenswaarden vallen en niet worden afgedekt met een data-analyse, verder te analyseren. Vervolgens zijn er twee handelingen mogelijk ter opvolging. Allereerst kan er een datacorrectie uitgevoerd worden om de foute waarden te herstellen (bij feitelijkeheden). Hiernaast kan het fonds ervoor kiezen een nadere analyse uit te voeren op de outliers om na te gaan of de data gecorrigeerd moet worden.

De geschatte oplostijd voor deelnemersconstateringen betreft een expertinschatting. Om zicht te houden op de voortgang van het oplossen van de dataconstateringen worden

maand- en kwartaalrapportages opgeleverd. Met deze rapportages wordt de voortgang van het oplossen van de dataconstateringen aantoonbaar.

Een bijzonder aandachtspunt ligt bij de aanlevering van gegevens van de werkgevers vanuit de maandelijkse Uniforme Pensioenaangifte (UPA). PPB hanteert al jaren het uitgangspunt dat de door de werkgever aangeleverde gegevens (de brondata) via de UPA juist zijn. Wel kent PPB plausibiliteitscontroles op de UPA-aanlevering.

Het fonds richt zich de komende periode actief op het herijken van het handhavingsproces. Per constatering of werkgever wordt de best passende aanpak gekozen. Denk hierbij aan afstemming met werkgevers waarbij de communicatiekanalen van de brancheverenigingen gebruikt kunnen worden voor generieke informatiedeling. Daarnaast wordt ook gewerkt met handhavingsmethoden, zoals het UWV-dashboard. Dit wordt in samenwerking met TKP uitgewerkt tot een plan van aanpak voor de werkgever-issues. Het doel is om efficiënter en effectiever te handhaven en verbeterde gegevensaanlevering aan de voorkant van het proces te bevorderen. Dit komt ten goede aan alle daaropvolgende processen om de datakwaliteit verder te verhogen voorafgaand aan de transitiedatum alsook voor de periode daarna.

6.6 Conclusie bestuur

Na zorgvuldige borging en een grondige doorloop van alle fasen, heeft PPB geconcludeerd dat de datakwaliteit op een acceptabel niveau is met inachtneming van de "stay clean" en "get clean" acties zoals gesteld in het plan van aanpak voor het nemen van een voorgenomen besluit van de datakwaliteit voor het invaren. Het bestuur verklaart nauwlettend de datakwaliteit te blijven monitoren via periodieke rapportages om zodoende adequaat invulling te geven aan de "get clean" en "stay clean" afspraken. Deze monitoring komt aan de orde in het maandelijkse overleg Datakwaliteit met TKP.

6.7 Bevinding DNB na partiële beoordeling

DNB heeft een resterende bevinding na de positieve partiële beoordeling van de datakwaliteit die in oktober 2024 is afgegeven.

DNB geeft aan dat het fonds onvoldoende heeft gemotiveerd of het aantal deelwaarnemingen per risicogroep passend is bij de omvang en het risiconiveau van de betreffende risicogroepen. De reactie van PPB hierop is dat de procedure met betrekking tot de deelwaarnemingen de afgelopen anderhalf jaar (2023 tot in Q4 2024) meerdere malen bestuurlijk is besproken. Op verzoek van PPB heeft TKP een notitie opgesteld (zie bijlage 13) om de aantallen in de matrix generieke deelwaarnemingen te onderbouwen in navolging van eerdere notities waarbij de DRI's, risicogroepen en algemene deelwaarnemingen ook inhoudelijk toegelicht zijn. Deze notitie beschrijft hoe PPB haar afwegingen heeft gemaakt in het bepalen van de omvang van de deelwaarnemingen. Na de inventarisatie van de definitieve populaties per risicogroep en het gebruik van de uniforme matrix, is het aantal van 20 aangepast naar 21 deelwaarnemingen, verdeeld over de risicogroepen en met in achtneming van de tijdshorizon. Uit de door TKP verstrekte informatie over een aantal risicogroepen blijkt duidelijk dat de relatie tussen de relatieve

omvang van de risicogroep en de risicoclassificatie is gebruikt. Hiermee heeft PPB zich tijdens de bestuursvergadering van 27 februari 2025 ervan kunnen vergewissen dat het aantal deelwaarnemingen passend is bij de omvang en het risiconiveau van de betreffende risicogroepen.

6.8 Na invaarmoment: onderzoek externe accountant

6.8.1 Opdracht en werkzaamheden van de externe accountant

Na de transitiedatum wordt Forvis Mazars gevraagd een oordeel te vellen over de juistheid en volledigheid van de transitie, waaronder ten minste de berekeningen die ten grondslag liggen aan de verdeling van het collectieve fondsvermogen en de solidariteitsreserve bij invaren. Deze toets zal plaatsvinden volgens het Kader Datakwaliteit (tweede toetsmoment). Hierbij worden de volgende stappen gevolgd:

Stap 0: Doorlopen eindbalans FTK

Hierbij worden de gecertificeerde basisgegevens en de definitieve eindbalans op de FTK – grondslagen vastgesteld;

Stap 1: Bepalen beschikbaar vermogen voor het toepassen van de standaardregel

Het vastgestelde collectieve pensioenvermogen wordt verdeeld conform de, door het bestuur vastgestelde, voorrangregels naar het beschikbare vermogen;

Stap 2: Toepassen van de standaardregel

De standaardregel wordt toegepast om het beschikbaar vermogen te verdelen naar individuele deelnemers conform de volgende formule:

Aanspraak * Invaarfactor * Aanpassingsfactor = Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer ;

Stap 3: Het onder voorwaarden eventueel afwijken van de uitkomsten van de standaardregel

Mocht er toegepast beleid zijn om af te wijken van de standaardregel dan wordt dit verwerkt in de formule. Dan wordt het Aanspraak * Invaarfactor * Aanpassingsfactor + eventuele correcties vanuit stap 3 = Persoonlijk Pensioenvermogen per deelnemer.

Hieruit volgt de openingsbalans Wtp die de basis vormt voor de jaarrekening T+1, inclusief de mutaties van het betreffende boekjaar, de voorwaarden waaraan deze jaarrekening moet voldoen is onderdeel van de aangepaste RJ610.

6.8.2 Bevindingen van de externe accountant

Het bestuur van PPB weegt de bevindingen van de externe accountant over de datakwaliteit na invaren. Mocht de rapportage onverwachtse issues constateren dan zal TKP namens PPB herstelwerkzaamheden uitvoeren.

6.9 Omgang verwerking terugwerkende kracht pensioenmutaties

De omgang met terugwerkende mutaties is omschreven in het migratieplan en de bijbehorende memo, waarnaar PPB verwijst (zie bijlage 16 bij bijlage 1).

In principe worden alle mutaties met terugwerkende kracht opgenomen in de pensioenadministratie. Na de transitiedatum zullen mutaties uiteraard ook verwerkt moeten worden wanneer die betrekking hebben op de periode voor de transitie. Een extra

complicerende factor hierbij is dat deze mutaties niet alleen terugwerkende kracht (TWK) hebben, ze hebben ook betrekking op de administratieperiode voor de transitiedatum en dus voor het huidige administratieplatform. Dit vraagt om extra aandacht en om onderscheid te maken tussen TWK-mutaties die hun oorsprong kennen vóór de transitiedatum en TWK-mutaties die hun oorsprong kennen na de transitiedatum. Om beide soorten mutaties goed van elkaar te kunnen onderscheiden, worden mutaties die betrekking hebben op een periode voor de transitiedatum TWK-2 mutaties genoemd en TWK-mutaties na die datum TWK-1 mutaties. Voor de TWK-2 mutaties geldt het volgende.

TWK-mutaties komen in groten getale voor. Dat betekent dat er na de transitiedatum ook een groot aantal TWK-2 mutaties aanwezig kan zijn. Het geautomatiseerd verwerken van TWK-2 mutaties is dus van essentieel belang. Daarnaast is het ook de verwachting dat TWK-2 mutaties gedurende een lange(re) periode onderdeel zijn van de pensioenuitvoering. Gedurende meerdere jaren na de transitie zullen er nog aantallen mutaties van voor de transitiedatum verwerkt moeten worden. Dit vraagt om een grondige aanpak en solide oplossing. Deze TWK-mutaties zijn, of kunnen daarmee van invloed zijn op de eerder gemigreerde gegevens naar de nieuwe pensioenregeling en moeten alsnog leiden tot een correctie op eerder gemigreerde informatie naar het nieuwe administratiesysteem Plexus. Voor de verwerking ervan zijn door PPB en TKP specifieke afspraken gemaakt. Hierbij geldt dat zowel positieve als negatieve effecten van TWK-mutaties worden gefinancierd via een van de tijdelijke onderdelen van de operationele reserve.

7 Invaren

7.1 Verzoek algemeen

Sociale partners in de Particuliere Beveiliging hebben PPB verzocht de per 31 december 2024 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de gewijzigde pensioenregeling middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. Gelet op de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026 gaat PPB uit van een datum van 31 december 2025 voor deze waardeoverdracht.

Invaren is wettelijk de default. Sociale partners hebben geen redenen om hiervan af te wijken en kunnen zich hierin vinden. Daarbij zijn de belangrijkste argumenten:

- Geen splitsing van het deelnemersbestand.
- Geen splitsing in regeling en wettelijk kader.
- Administratieve eenvoud en daarmee naar verwachting lagere kosten.
- Levert een belangrijke bijdrage aan het compensatievraagstuk dat het gevolg is van de afschaffing van de doorsneesystematiek.
- Handhaving risicodeling.

Het bestuur van PPB heeft derhalve op 27 februari 2025 na een unaniem positief advies van het verantwoordingsorgaan en positief oordeel van het NUB het voorgenomen besluit genomen om:

- I. Het doen van een interne collectieve waardeoverdracht ("invaren") van alle reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten van het fonds naar de nieuwe solidaire premiereregeling die het pensioenfonds vanaf de transitiedatum gaat uitvoeren op basis van het invaarverzoek van de sociale partners; en
- II. Het verdelen van het aanwezige pensioenvermogen van het pensioenfonds op de transitiedatum over het Minimaal Verplicht Eigen Vermogen (MVEV), de voorziening operationele reserves, de compensatie in verband met de afschaffing van de doorsneesystematiek, de solidariteitsreserve en de persoonlijke pensioenvermogens, in lijn met de voorrangsregels die hiervoor door het pensioenfonds zijn vastgelegd en gebaseerd op het transitieplan van de sociale partners.

De inhoudelijke toelichting op en onderbouwing van het voorlopige voorgenomen invaarbesluit van 28 januari 2025 ten behoeve van de beoordeling door beide fondsorganen is vastgelegd in de Notitie voorlopig voorgenomen invaarbesluit na BV 28-1 (zie bijlage 14).

In dit hoofdstuk van het implementatieplan beschrijven wij beknopt de beleidsbesluiten, die gekoppeld zijn aan de bovengenoemde besluiten met als wezenlijk onderdeel het oordeel over de evenwichtigheid van de gehele transitie.

7.2 Transitiedoelstellingen sociale partners

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen vastgesteld bij de wijziging van de pensioenregeling:

Kwalitatieve doelstellingen:

1. een aantrekkelijke, marktconforme arbeidsvoorwaarde;
2. verzorgingsgedachte.

Kwantitatieve doelstellingen betrekking hebbende op het nieuwe pensioencontract:

3. gewenst pensioenniveau op de pensioendatum;
4. gegeven de netto premie van circa 21,5%;
5. mediane vervangingsratio op de pensioendatum van 65% van het laatste salaris (72% van de laatste pensioengrondslag);
6. slecht weer vervangingsratio op de pensioendatum bij voorkeur niet lager dan 45% van het salaris (ca. 29% van de pensioengrondslag);
7. wens dat het ingegaan pensioen jaarlijks met de prijsstijging verhoogd wordt;
8. ingegane pensioenuitkeringen op peil en zo veel als mogelijk stabiel houden;
9. voorspelbaarheid van het pensioen net voor de pensioendatum;

Kwantitatieve doelstellingen betrekking hebbende op de transitie:

10. huidige werknemers mogen er niet op achteruitgaan;
11. zo veel mogelijk compensatie bieden voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling (o.a. als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek).
12. beperken van herverdeling tussen generaties.

Sociale partners hebben PPB bevestigd dat de belangrijkste transitiedoelstelling is dat de huidige werknemers er niet op achteruit mogen gaan en dat geen prioritering geldt voor de overige transitiedoelstellingen (bijlage 4, brief 28 november 2024).

7.3 Transitiedoelstellingen PPB

PPB heeft, rekening houdend met de voorkeuren van sociale partners, in het kader van de complete besluitvorming de volgende doelstellingen vastgesteld:

- Deelnemers moeten als gevolg van invaren niet worden geconfronteerd met een lagere (verwachte of ingegane) uitkering;
- Het bestuur wenst de solidariteitsreserve initieel te vullen met 2,5%;
- Daarnaast wordt er fondsvermogen beschikbaar gesteld om deelnemers te kunnen compenseren voor afschaffing doorsneesystematiek als dat nodig is;
- Het bestuur ziet een directe stijging van de verwachte of ingegane uitkering niet als doel op zich. Indien onvoldoende vermogen aanwezig is om alle doelstellingen te verwezenlijken, heeft de eerste doelstelling (geen daling van de verwachte of ingegane uitkeringen) prioriteit;
- Voor de solidariteitsreserve en de compensatie van deelnemers wordt uitgegaan van een pro-rataverdeling.

Het bestuur heeft daarnaast een aantal ondersteunende uitgangspunten gehanteerd bij de beoordeling van de evenwichtigheid ten aanzien van de verschillen in transitie-effecten tussen generaties, het tot op heden gevoerde beleid en de doorwerking van effecten in de toekomst. Deze staan uitgebreid beschreven in het beleidsdocument Integrale evenwichtigheidsbeoordeling.

7.4 Invaarmethode

Het bestuur heeft besloten om bij het invaren uit te gaan van de standaardmethode na een vergelijking tussen beide methodes (vba-methode en standaardmethode). Argumentatie hiervoor is dat de standaardmethode de wettelijke default is en het bestuur heeft - gelijk aan sociale partners - geen redenen om hier van af te wijken. PPB baseert zich hiervoor op fondskenmerken zoals beleid, populatie, financiële positie en historie.

De berekeningswijze van de standaardmethode is, alhoewel een benaderingsmethode, uitlegbaar, eenvoudig en goed reproduceerbaar. Dit beperkt naar de mening van het bestuur de risico's voor het fonds.

Er wordt gebruikt gemaakt van een periode van 10 jaar waarin het overschot/tekort fictief wordt gespreid bij het bepalen van het individuele kapitaal om zoveel mogelijk recht te doen aan de huidige wijze van uitspreiden in het FTK regime (herstelplan bij tekort en toekomstbestendig indexeren bij overschot).

De omrekenmethode volgt de wettelijke vereisten zoals opgenomen in de Pensioenwet en lagere regelgeving. Eerst worden de kostenvoorziening, schadereserve en voorziening voor zieke werknemers (IBNR) onttrokken. Ook wordt het MVEV en de operationele reserve (OR) afgezonderd, die daarna samen het eigen vermogen zullen vormen. Met het resterende collectieve pensioenfondsvermogen wordt de standaardregel toegepast. De verdere verdeling van het collectieve pensioenfondsvermogen vloeit voort uit de vastgestelde voorrangregels, waarbij de hoogte van de verschillende onderdelen afhankelijk is van de aanwezige dekkingsgraad op het transitiemoment. De concrete stappen voor het omrekenen staan vermeld in hoofdstuk 4 van het migratieplan (zie bijlage 1) en worden tijdens de transitie- en implementatiefase verder afgestemd met PPB en de adviserend actuaaris WTW.

7.5 Bestuurlijke ruimte

Er zijn wettelijke eisen aan de wijze waarop het persoonlijke pensioenvermogen bepaald wordt.

Het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer dient na invaren ten minste gelijk te zijn aan het minimum van:

1. 95% van het kapitaal bij invaren met de standaardmethode; en
2. de waarde van de technische voorziening.

Als de dekkingsgraad lager is dan 105%, dan mag maximaal 5% van de waarde van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten worden gebruikt voor:

- het vullen van de solidariteitsreserve;
- de compensatie voor deelnemers door toekennen van pensioenaanspraken; of

- voor het extra toekennen van pensioenrechten aan pensioengerechtigden tot maximaal hun technische voorziening.

Wanneer de dekkingsgraad hoger is dan 105%, dan kan er geschoven worden met een deel van het collectieve fondsvermogen om tot een meer evenwichtige verdeling van het onverdeeld vermogen te komen.

Het bestuur heeft onderzocht of het behulpzaam zou zijn gebruik te maken van de bestuurlijke ruimte om het collectieve fondsvermogen te herverdelen (5% ruimte) gelet op de effecten voor jonge slapers, die volgen uit de gemaakte berekeningen. Gebleken is dat deze inzet op zijn beurt gevolgen heeft voor andere groepen deelnemers. Gezien de beperkte omvang van de groep, de risicobereidheid, de hoogte van het opgebouwde pensioen (het relatieve gevolg versus de impact in daadwerkelijke euro's), de mogelijkheid om pensioen over te dragen en de aanname dat deze groep elders pensioen opbouwt, heeft het bestuur geoordeeld dat er voor deze groep geen sprake is van een onevenredig nadeel. PPB zet de bestuurlijke ruimte dus niet in.

7.6 Voorrangregels

De voorrangregels komen aan de orde als de financiële positie op het moment van invaren niet voldoende is om alle doelstellingen te realiseren.

Sociale partners hebben hun voorkeur voor de voorrangregels aangegeven zoals weergegeven in paragraaf 3.7.

Het bestuur heeft de volgende besluiten genomen over *de volgorde van de verdeling van het collectieve fondsvermogen bij invaren*:

1. Vorming van MVEV en voorziening operationele reserves.
2. Realiseer een minimaal gelijke overgang van de (opgebouwde/ingegane) uitkering (geen daling) op het invaarmoment.
3. Vorming solidariteitsreserve (2,5% van het fondsvermogen op transitiedatum) en eenmalige directe compensatie.
4. Restant naar individuele kapitalen.
5. Als er onvoldoende vermogen is om beide doelen ad 3 te realiseren, dan worden deze 50:50 toegekend.

Het bestuur heeft na deze vaststelling kennisgenomen van de afspraken tussen sociale partners over de voorrangregels bij invaren bij lagere dekkingsgraad-niveaus. Deze afspraken zijn vastgelegd in het transitieplan en weergegeven in paragraaf 3.7. Het voorgenomen invaarbesluit houdt derhalve ook in dat het bestuur bij een dekkingsgraad rond de 100% handelt zoals is beschreven in het transitieplan.

Ter toelichting geldt het volgende.

- Het bestuur vindt het van belang dat deelnemers als gevolg van het invaren niet met een lagere (verwachte, of ingegane) uitkering geconfronteerd worden (zonder rekening

te houden met eventuele toekomstige premies of overrendementen). Een daling ondermijnt het vertrouwen in het nieuwe pensioenstelsel.

- Het bestuur ziet het belang van een initiële storting in de solidariteitsreserve, zodat deze direct effectief is.
- Ook ziet het bestuur het belang van compensatie van deelnemersgroepen die nadeel ondervinden van de transitie.
- Een directe stijging van de (verwachte, of ingegane) uitkering wordt als bestuur niet als doel op zich gezien.
- Indien onvoldoende vermogen aanwezig is om alle doelstellingen te verwezenlijken heeft de eerste doelstelling (geen daling van de verwachte en ingegane uitkeringen) prioriteit.

Sociale partners hebben, zoals hierboven aangegeven, de prioritering van de eerste doelstelling bevestigd.

Onderstaand is weergegeven hoe de voorrangregels uitwerken bij verschillende dekkingsgraadniveaus en rentestanden op basis van de berekeningen, die gehanteerd zijn voor de vaststelling van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en de operationele reserve (OR) in 2024. Hierbij hoort de kanttekening dat de effecten veranderen, omdat de hoogte van de voorziening, het collectieve pensioenvermogen en de verhouding tussen beiden onderling beweeglijk zijn. Derhalve bekijkt het bestuur richting de transitiedatum of de gehanteerde percentages herzien moeten worden op basis van de dan bekende (verwachte) dekkingsgraad en de bedragen van de voorziening en het aanwezige collectieve pensioenvermogen.

Op basis van nieuwste inzichten MVEV/OR juli 2024

		FEITELIJK				
Vermogen	1.615.966.779	1.974.711.404	2.262.353.490	1.590.892.772	2.502.882.754	
Voorziening	1.615.966.779	1.615.966.779	1.615.966.779	1.301.876.246	2.048.185.560	
•Startdekkingsgraad:	100,0%	122,2%	140,0%	122,2%	122,2%	
				+100bps	-100bps	
•MVEV / OR:	2,4%	1,9%	1,7%	1,9%	1,9%	Vermogen
•Initiële storting SR:	0,0%	4,5%	5,0%	4,5%	4,5%	Vermogen
•Compensatie:	0,0%	2,9%	2,6%	3,6%	2,3%	Vermogen
•Spaarkapitalen:	97,7%	90,7%	90,7%	90,0%	91,3%	Vermogen
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
•MVEV / OR:	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	TV cq dg
•Initiële storting SR:	0,0%	5,5%	7,0%	5,5%	5,5%	TV cq dg
•Compensatie:	0,0%	3,5%	3,6%	4,4%	2,8%	TV cq dg
•Spaarkapitalen:	97,7%	110,8%	127,0%	110,0%	111,5%	TV cq dg
	100,0%	122,2%	140,0%	122,2%	122,2%	
MVEV in euro	12.900.000	12.900.000	12.900.000	10.400.000	16.400.000	
OR in euro	25.000.000	25.000.000	25.000.000	20.200.000	31.700.000	
	37.900.000	37.900.000	37.900.000	30.600.000	48.100.000	

7.7 Invaardekkingsgraad

Het bestuur heeft op basis van de invaardoelstellingen van sociale partners en hun voorkeuren voor de voorrangregels besloten dat de minimale invaardekkingsgraad 100% bedraagt en, gelet op de wens tot eenmalige compensatie en de initiële vulling van de solidariteitsreserve, dat de gewenste invaardekkingsgraad uitkomt op 109%. Bij deze dekkingsgraad kan volledig voldaan worden aan de verdeling van het collectieve fondsvermogen zoals verzocht door sociale partners en vastgesteld door PPB.

7.8 Compensatie

Sociale partners willen het nadeel dat voor sommige deelnemers ontstaat door de afschaffing van de doorsneesystematiek compenseren. Zij hebben afspraken gemaakt over een adequate compensatie voor actieve deelnemers en arbeidsongeschikte deelnemers. Sociale partners hebben het verzoek gedaan aan PPB voor een eenmalige compensatie voor

de afschaffing van de doorsneesystematiek op transitiedatum en om deze uit het fondsvermogen te financieren.

PPB stelt de compensatie vast op basis van een gefixeerde staffel, waarbij de compensatie een percentage van de huidige pensioengrondslag bedraagt.

De hoogte van de compensatie wordt bepaald aan de hand van de vervangingsratio op de pensioendatum (ouderdomspensioen versus laatste pensioengrondslag) in de huidige pensioenregeling en de nieuwe pensioenregeling, rekening houdend met koopkrachtontwikkeling na ingang gemeten naar de deelnemer met het grootste nadeel in het betreffende leeftijdscohort (1 jaar). Voor de berekeningen is uitgegaan van de DNB P-set (Q3 2023) (zie bijlage 15).

Het effect op de dekkingsgraad en het bedrag in euro's staat niet vast want dit hangt af van de stand van het aanwezige collectieve fondsvermogen ten opzichte van de verplichtingen en de pensioengrondslagsom eind 2025.

Sociale partners en het bestuur realiseren zich dat het effect van het afschaffen van de doorsneesystematiek afhankelijk is van de renteontwikkeling en economische verwachtingen. Doordat de staffel gefixeerd is en daarmee niet meer wordt aangepast aan een andere rente of economische verwachting kunnen ondanks compensatie alsnog negatieve effecten ontstaan als gevolg van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Er is daarom een kwantitatieve maatstaf gekoppeld aan de doelstelling "huidige werknemers mogen er niet op achteruitgaan" met als onderschrift:

"zo veel mogelijk compensatie bieden voor een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling (o.a. als gevolg van de afschaffing van de doorsneesystematiek)", die is vastgelegd in de opdrachtbevestiging.

De kwantitatieve maatstaf is de mediane (verwachte) vervangingsratio (zonder carrière) van een deelnemer op de pensioendatum inclusief uitkeringsfase ná transitie (Wtp) gedeeld door dezelfde maatstaf vóór transitie (FTK). Hierbij wordt verondersteld dat de deelnemer géén pensioen heeft opgebouwd.

Hieraan zijn de volgende grenzen gekoppeld:

Kwantitatieve grens tot leeftijd 60 jaar

- Als compensatie volledig mogelijk is: minimaal 90% (10% lager pensioen in nieuwe regeling ten opzichte van huidige regeling).
- Als compensatie niet (volledig) mogelijk is: minimaal 70% (30% lager pensioen in nieuwe regeling ten opzichte van huidige regeling)

Kwantitatieve grens vanaf leeftijd 60 jaar

- Als compensatie volledig mogelijk is: minimaal 75% (25% lager pensioen in nieuwe regeling ten opzichte van huidige regeling).
- Als compensatie niet (volledig) mogelijk is: minimaal 50% (50% lager pensioen in nieuwe regeling ten opzichte van huidige regeling).

In lijn met het verzoek van sociale partners ten aanzien van de financiering heeft het bestuur besloten de eenmalige compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek te financieren uit het pensioenfondsvermogen, met inachtneming van de bovengenoemde voorrangsregels.

Gelet op de verzochte wijze van financiering is dit een onderdeel van de adviesaanvraag aan het verantwoordingsorgaan over het invaren.

7.9 Solidariteitsreserve

Doelstelling van de solidariteitsreserve is het opvangen van een nominale pensioenuitkering in enig jaar, ook voor nieuw gepensioneerden.

Ten aanzien van de vorming van de solidariteitsreserve per transitiedatum geldt conform het verzoek van sociale partners in het transitieplan het volgende:

De initiële vulling bedraagt 2,5% van technische voorzieningen per 31 december 2024 (2025) (bij transitiedatum 1 januari 2025 (2026)). Dit percentage is van toepassing als de dekkingsgraad van het pensioenfonds op de transitiedatum 115% of minder bedraagt. Bij een hogere dekkingsgraad gelden de volgende percentages:

- bij een DG tussen 115% en 120% is de vulling bij de start 3,75%.
- bij een DG tussen 120% en 125% is de vulling bij de start 4,5%.
- en bij een DG vanaf 125% is de vulling bij de start 5%.

PPB heeft de vormgeving van de solidariteitsreserve verder als volgt vormgegeven.

Voeding via premie	Nee
Voeding via overrendement (inclusief eventuele dynamiek)	5%, alle deelnemers
Minimum niveau	0%
Maximum niveau	5%
Bij bereiken maximum stoppen met vullen?	Ja
Bij bereiken maximum overloop uitdelen naar rato vermogen, risicodragend vermogen, of anders?	Naar rato vermogen
Onttrekregels	Opvangen daling uitkering, inclusief van nieuw gepensioneerden
Begrenzing onttrekking	Maximaal 20% van de reserve per jaar
Risicoprofiel beleggingen reserve	Gemiddelde collectief

7.10 Collectieve actuariële gelijkwaardigheid

PPB voldoet aan de eis van collectieve actuariële gelijkwaardigheid m.a.w. de te verwerven pensioenrechten voor mannen en vrouwen zijn gelijk, zodat mannen en vrouwen die hetzelfde pensioen hebben opgebouwd na de interne collectieve waardeoverdracht gelijke

aanspraken krijgen. Hierbij is op totaalniveau één man:vrouw verhouding is vastgesteld die wordt toegepast. Het volledige vermogen van PPB is betrokken bij de berekeningen.

7.11 Toeslagverlening in 2022, 2023 en 2024

Het bestuur heeft over de jaren 2022 tot en met 2024 meerdere toeslagbesluiten genomen. Hierbij heeft het bestuur in 2022 tweemaal gebruik gemaakt van de mogelijkheid om extra toeslag te verlenen op basis van de AMvB, die daartoe onder voorwaarden een vrijstelling gaf. In 2023 heeft het bestuur alleen de reguliere toeslag verleend omdat een extra toeslag de kans zou vergroten dat het nagestreefde niveau van de invaardeckingsgraad niet wordt gehaald en dit mogelijk ten koste zou gaan van de gewenste vorming van de solidariteitsreserve en compensatiemogelijkheden en de wens om bij invaren de pensioenen te verhogen. Ook in 2024 heeft het bestuur alleen toeslag verleend op basis van het reguliere toeslagbeleid.

De effecten voor de toeslagverlening over 2023 en 2024 zijn logischerwijze niet verwerkt in de berekeningen van de transitie-effecten.

Per 1 september 2022 en 1 januari 2023 is door het bestuur respectievelijk 0,71% en 3,18% toeslag verleend bovenop de reguliere toeslag in 2022 en 2023 van 0,5% en 3,82%.

Deze extra toeslag heeft een verlagend effect op de dekkingsgraad gehad van 0,95% respectievelijk 4,05%-punt.

Voor 2024 en 2025 is alleen toeslag verleend op basis van het reguliere toeslagbeleid van 4,53% respectievelijk 1,46%. Het bestuur heeft als uitgangspunt dat het huidige beleid evenwichtig is, ook al realiseert het bestuur zich dat elke toekenning van toeslag leidt tot verlaging van de dekkingsgraad. Tegelijkertijd heeft het bestuur ook de verplichting om het FTK uit te voeren, zodat het overgaat tot reguliere toeslagverlening als er geen onderbouwing is te geven om hiervan af te wijken.

7.12 Evenwichtigheid transitie

Zowel sociale partners als het bestuur van PPB dienen vast te stellen dat sprake is van een evenwichtige transitie. Het oordeel van sociale partners staat vermeld in paragraaf 3.3. Hierin is ook verwezen naar de onderbouwing zoals opgenomen in beleidsdocument *Integrale evenwichtigheidsbeoordeling*. Hieronder is het oordeel van het bestuur over de evenwichtigheid van de gehele transitie samengevat.

Het bestuur oordeelt dat er sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling. In het kader van de complete besluitvorming zijn de volgende doelstellingen vastgesteld:

- Deelnemers moeten als gevolg van invaren niet worden geconfronteerd met een lagere (verwachte of ingegane) uitkering;
- Het bestuur wenst de solidariteitsreserve initieel te vullen met 2,5%;

- Daarnaast wordt er fondsvermogen beschikbaar gesteld om deelnemers te kunnen compenseren voor afschaffing doorsneesystematiek als dat nodig is;
- Het bestuur ziet een directe stijging van de verwachte of ingegane uitkering niet als doel op zich. Indien onvoldoende vermogen aanwezig is om alle doelstellingen te verwezenlijken, heeft de eerste doelstelling (geen daling van de verwachte of ingegane uitkeringen) prioriteit;
- Voor de solidariteitsreserve en de compensatie van deelnemers wordt uitgegaan van een pro-rataverdeling.

Het bestuur heeft daarnaast een aantal ondersteunende uitgangspunten gehanteerd bij de beoordeling van de evenwichtigheid ten aanzien van de verschillen in transitie-effecten tussen generaties, het tot op heden gevoerde beleid en de doorwerking van effecten in de toekomst.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze doelstellingen rekening houdend met de gehanteerde uitgangspunten.

In de oordeelsvorming zijn kwantitatieve maatstaven vastgesteld, namelijk de vergelijking van de pensioenuitkeringen (vervangingsratio's) en het netto-profijt. Aan deze maatstaven zijn bandbreedtes gekoppeld. Toetsing van de evenwichtigheid van de transitie (nieuwe pensioencontract en vermogensverdeling) vindt plaats met inachtneming van deze bandbreedtes. Worden bandbreedtes overschreden dan is vooraf het handelingsperspectief vastgelegd. Zo nodig zijn alternatieve scenario's onderzocht die tot een – in totaliteit – evenwichtiger verdeling van het vermogen en/of inrichting van het nieuwe contract kunnen leiden. Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses wordt de volgende prioritering (voorrangsregels) aangehouden:

- De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen), waarbij ook het 5%-percentiel scenario wordt betrokken.
- De verwachte pensioenuitkering geeft meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto-profijt. Een negatief netto-profijt kan dan ook acceptabel zijn bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering. De netto-profijt analyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de verschillende effecten op basis van de scenario's die aangehouden zijn voor de berekeningen voor het implementatieplan, uitgaande van een dekkingsgraad van 122,2 % (december 2023). Hieruit blijkt het volgende:

	Actieven			Slapers			Pensioengerechtigden	
	jong	midden	oud	jong	midden	oud	ouderdom	nabestaanden
Vervangingsratio mediaan	++	+	+	+	++	+	+	+
Vervangingsratio optimistisch	+++	++	+	+++	++	+	++	++
vervangingsratio pessimistisch	---	--	-	---	--	-	+	+
Netto-profijt	+	-	++	-	+	++	+	+

De transitie-effecten worden voor de groepen beoordeeld met een --- tot +++ schaal. Deze "minnen" en "plussen" zijn een vereenvoudigde weergave van een uitgebreide analyse en beoordeling van de effecten van de transitie op de 3 onderscheiden deelnemersgroepen (actieven, slapers en pensioengerechtigden). Via deze schaal maakt het fonds inzichtelijk hoe de transitie-effecten, voor verschillende parameters, zijn verdeeld over de populatie. Een '-' betekent dat de groep er cijfermatig op achteruit gaat en een extra min betekent dat de groep er in absolute termen (voor die parameter) meer op achteruit gaat.

Daarnaast heeft het bestuur in 2022 een normenkader opgesteld als hulpmiddel om de evenwichtigheid vast te stellen. Hierbij heeft het bestuur een aantal kwantitatieve en kwalitatieve normen vastgesteld. Dit kader is vertaald naar een matrix. De uitkomst van deze matrix voor de evenwichtigheid van de transitie is dat deze als geheel voor alle belanghebbenden als voldoende evenwichtig wordt beoordeeld.

Op 20 november 2023 heeft bestuur een aanvulling op het evenwichtigheidskader besproken en de aanpak vastgesteld voor de integrale beoordeling zoals in dit document is uitgewerkt.

Gepensioneerden

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Uit de analyses blijkt dat het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, ook als het tegenzit, wat hoger is dan in het huidig pensioenstelsel. Dit is zichtbaar in de analyse van de vervangingsratio's.
- In netto-profijt termen gaan gepensioneerden er door de inrichting van de solidariteitsreserve en de verdeelregels op vooruit, ondanks dat herverdelingseffecten deels vervallen en een deel van de dekkingsgraad wordt aangewend voor compensatie.

Nabestaanden

De resultaten voor deze groep lopen gelijk op met de hierboven omschreven resultaten voor gepensioneerden. Deze hebben aan de ene kant een langere horizon en aan de andere kant is sprake van een afhankelijkheid van de pensioenuitkering. Uitzondering op het gelijk oplopen van de resultaten vormt de groep jonge nabestaanden. Hierbij betreft het bestuur ook het feit dat het aantal nabestaanden absoluut een kleine groep betreft met een nog kleinere groep jonge nabestaanden, die een grotere restverdien capaciteit hebben.

Actieven

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Als het tegenzit kan het pensioen ook wat lager uitvallen. De mate waarin is leeftijdsafhankelijk. Dit is zichtbaar in de analyse van de vervangingsratio's.
- In netto-profijt termen gaan actieven tussen leeftijd 30 en 49 erop achteruit. Dit komt door het vervallen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Er vindt hiervoor compensatie plaats, maar in netto-profijt termen is deze compensatie net ontoereikend.

Arbeidsongeschikten

Voor arbeidsongeschikten (deelnemers met premievrije voortzetting) geldt hetgeen hiervoor omschreven staat voor de actieven. Door de premievrije voortzetting wordt maandelijks premie toegevoegd aan het persoonlijk pensioenkapitaal. Het percentage spaarpremie is voor deze groep gelijk. Arbeidsongeschikten komen eveneens in aanmerking voor een compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek. Een kleine groep arbeidsongeschikten komt in aanmerking voor een extra compensatie omdat zij momenteel afwijkende pensioenopbouw kennen.

Slapers

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Als het tegenzit kan het pensioen ook lager uitvallen. De mate waarin is leeftijdsafhankelijk. Voor oudere slapers is er ook als het tegenzit sprake van een vooruitgang.
- In netto-profijs termen gaan de slapers vanaf 40 jaar erop vooruit. De jongste slapers gaan er het meeste op achteruit, maar dit beperkt zich nog steeds slechts enkele procenten (max 3% in het basisscenario).

Concluderend

Op basis van de uitgevoerde analyses, trekt het bestuur de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkinggraad op het moment van de transitie hoger is dan 100% en lager is dan 140% en de rente binnen een bandbreedte blijft van + of - 100 basispunten ten opzichte van de rente (gemiddelde rente die leidt tot dezelfde voorziening als de DNB RTS 31-12-2023) in het basisscenario van 2,26%. In alle onderzochte scenario's is rekening gehouden met de vastgestelde voorrangregels die gelden bij verschillende dekkinggraden. Het bestuur heeft over deze scenario's geoordeeld dat ze "evenwichtig" zijn zodat daardoor ook de conclusie is dat toepassing van de voorrangregels evenwichtig is.

In de situatie zoals hierboven omschreven voor de dekkinggraad en de rentestand geldt het volgende:

- Het opgebouwd pensioen wordt niet verlaagd op het moment van transitie.
- Er wordt gestart met een solidariteitsreserve. De hoogte van de solidariteitsreserve is dekkinggraad afhankelijk, maar de solidariteitsreserve is in elk geval toereikend om ervoor te zorgen dat de ingegane pensioenen in de eerste jaren na de transitie niet hoeven te worden verlaagd. Dit past bij de risicohouding van de deelnemers.
- Er is sprake van compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. De mate van compensatie is dekkinggraadafhankelijk.
- De verwachte pensioenen in het nieuwe stelsel zijn hoger dan in het huidige pensioenstelsel.
- Er is naar de mening van PPB sprake van een evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden heen.

Ten aanzien van de evenwichtige verdeling van de resultaten over de leeftijden spelen de volgende overwegingen mee:

- Jonge deelnemers (actief of gewezen) hebben in de huidige pensioenregeling een lage pensioenopbouw en ervaren weinig/geen nadelen van het afschaffen van de doorsneesystematiek. De wijze van het verdelen van het onverdeelde collectieve fondsvermogen speelt voor deze groep ook maar een beperkte rol. De jonge deelnemers hebben een lange horizon met zowel veel positieve als negatieve onzekerheid in het te behalen pensioen. De premie en het beleggingsbeleid zijn voor deze groep de belangrijkste componenten die de transitie-effecten bepalen. Daarnaast genieten zij in beginsel pas op lange termijn van de solidariteitsreserve. Deze is ingericht op continuïteit, zodat deze naar verwachting ook aanwezig is als deze deelnemers met pensioen gaan. Bovendien is sprake van directe bescherming voor de nabestaande bij overlijden voor de pensioendatum.
- De middengroep (actief) ervaart het grootste nadeel van het afschaffen van de doorsneesystematiek en de spreiding van de transitie-effecten is voor deze groep nog groot. De transitie-effecten van deze groep worden verbeterd door de compensatieregeling.
- De oude deelnemers (actief en slaper) hebben een groot deel van het pensioenkapitaal opgebouwd in het huidige stelsel. De transitie-effecten van deze groep worden het meest beïnvloed door de verhoging van de aanspraken bij de transitie (uitkering van de invaarbonus). Bovendien ontvangt deze groep op korte termijn de bescherming via de solidariteitsreserve.
- Op onderdelen zijn de uitkomsten voor jonge slapers relatief ongunstig. Het bestuur heeft onderzocht of het behulpzaam zou zijn gebruik te maken van de bestuurlijke ruimte om het collectieve fondsvermogen te herverdelen (5% ruimte). Gebleken is dat dit op zijn beurt gevolgen heeft voor andere groepen deelnemers. Gezien de beperkte omvang van de groep, de risicobereidheid, de hoogte van het opgebouwde pensioen (het relatieve gevolg versus de impact in daadwerkelijke euro's), de mogelijkheid om pensioen over te dragen en de aannahme dat deze groep elders pensioen opbouwt heeft het bestuur geoordeeld dat er voor deze groep geen sprake is van een onevenredig nadeel.

Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen de genoemde dekkingsgraden en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Dit betekent dat het bestuur oordeelt:

1. Dat er geen sprake is van een onevenredig nadeel tussen de onderscheiden groepen deelnemers (actieve deelnemers in verschillende leeftijdscohorten, slapers met onderverdeling naar jong en oud, arbeidsongeschikten, gepensioneerden en nabestaanden).
2. Dat alle groepen belanghebbenden (actieve deelnemers in verschillende leeftijdscohorten, slapers met onderverdeling naar jong en oud, arbeidsongeschikten, gepensioneerden en nabestaanden en werkgevers) zich evenwichtig vertegenwoordigd hebben kunnen voelen.

Bij een dekkingsgraad rond of lager dan 100% geldt de procesafpraak, zoals die is vastgelegd in het transitieplan. Bij een dekkingsgraad van 100% of hoger op het transitiemoment wordt over gegaan tot volledige bescherming van pensioengerechtigden in geval sprake zou zijn van een verlaging van de pensioenuitkering in het eerste jaar na transitie.

Bij een hogere dekkingsgraad dan 140% bekijkt het bestuur of het uitdelen van het vermogen boven 140% op basis van de gekozen verdeelregels evenwichtig is of dat er een andere verdeelsleutel moet worden gehanteerd, dan wel andere doelstellingen aan de solidariteitsreserve worden toegevoegd. Hierover gaat het bestuur vervolgens in overleg met sociale partners en legt hiervoor benodigde besluitvorming bij hen neer. In bijlage 5 is een uitgebreide verantwoording ten aanzien van evenwichtige belangenafweging opgenomen.

7.13 Juridische risico's invaren

7.13.1 Juridisch risico's eigendomsrecht en gelijke behandeling

PPB onderkent voor het invaren juridische risico's ten aanzien van de daarbij betrokken verdeling van het collectieve fondsvermogen, de inrichting van de compensatiestafel en de inrichting van de solidariteitsreserve. Al deze elementen bevatten aspecten van herverdeling en leeftijdsgebonden maatregelen. Daarmee zijn deze elementen vatbaar voor een discussie over de juistheid en rechtvaardigheid van de verdelingen die daarmee gepaard gaan en die per leeftijd kunnen verschillen.

In theorie is er een risico dat een en ander kan worden aangemerkt als aantasting van eigendomsrechten en of als een ongerechtvaardigd onderscheid naar leeftijd. Er zijn verschillende auteurs die dit bepleiten en er zijn weer andere deskundigen die dit ontkennen. PPB laat zich in dit debat informeren en neemt daarin de juistheid van de Nederlandse wetgeving als houvast.

PPB schat alles afwegende het risico dat een juridisch risico op het gebied van invaren intreedt, laag in omdat het fonds oordeelt dat alle betreffende maatregelen binnen het wettelijk kader passen en evenwichtig zijn in hun uitwerking en dat het proces dat gevolgd is om tot deze maatregelen te besluiten voldoende waarborgen geeft. In bijlage 16 is de juridische analyse die aan deze inschatting ten grondslag ligt weergegeven.

PPB onderkent tegelijkertijd dat niet uitgesloten kan worden dat er procedures gevoerd gaan worden. Dat kan behalve om individuele acties ook gaan om collectieve acties die sinds 1 januari 2020 op basis van de Wet afwikkeling massaschade in collectieve actie (WAMCA) mogelijk zijn. PPB bereidt zich op dergelijke acties zo goed mogelijk voor door een gedegen onderbouwing vast te leggen van het proces en de uitkomst, zodat de omzetting objectief, controleerbaar, systematisch en reproduceerbaar is voor alle belanghebbenden. Ook in operationeel opzicht zorgt PPB ervoor dat klachten en/of geschillen goed en tijdig opgevangen kunnen worden bij TKP.

7.13.2 Analyse werkgevers

PPB kent naast werkgevers, die door middel van de verplichtstelling verplicht aangesloten zijn bij het fonds ook vrijwillige aansluitingen, voormalige vrijwillige aansluitingen en gedispenseerde werkgevers. Naast bovengenoemde risico's ten aanzien van invaren heeft PPB daarom juridische analyses (bijlage 17) laten uitvoeren naar de binding van deze groepen werkgevers en hun (voormalige) werknemers aan het transitieplan van sociale partners.

De analyse ziet zowel op de binding op basis van wetgeving als de bepalingen, die opgenomen (moeten) zijn in de vrijwillige aansluitingsovereenkomsten (VAO's). De vrijwillig aangesloten werkgevers en gedispenseerden zijn schriftelijk op de hoogte gesteld van de afspraken in het transitieplan en de binding daaraan zowel voor de toekomstige pensioenregeling als aan het invaren van de opgebouwde pensioenrechten en – aanspraken (zie bijlage 18). In geval sprake was van overeenkomsten waarin de binding van (voormalig) werknemers aan wijzigingen van het pensioenreglement nog niet voldoende was omschreven c.q. er geen overeenkomst in het archief aanwezig was zijn herstelwerkzaamheden uitgevoerd. Hierbij is ook de relatiemanager van PPB ingezet. Uitkomst is dat er nu voor alle vrijwillig aangesloten werkgevers een VAO is met een juist incorporatiebeding waardoor (voormalig) deelnemers gebonden zijn aan toekomstige wijzigingen van het pensioenreglement.

Gaandeweg 2024 heeft PPB ter vermindering van het restrisico ook de voormalig vrijwillige aansluitingen in kaart gebracht. Dit betreft een beperkte groep werkgevers met een aantal voormalig deelnemers, die nog opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten bij PPB hebben staan. Ook deze groep werkgevers is aangeschreven (bijlage 19) met dezelfde boodschap als de vrijwillige aansluitingen. Van deze groep is duidelijk geworden dat een aantal werkgevers failliet is gegaan en/of opgeheven is. PPB ziet voor de voormalig deelnemers, die behoren bij deze groep werkgevers, een zeer beperkt restrisico ten aanzien van de binding aan de wijziging van de pensioenregeling en de interne collectieve waardeoverdracht. Hierbij geldt dat PPB ook geen handelingsperspectief heeft om dit restrisico nog verder te verminderen.

Ook ten aanzien van het juridisch risico gekoppeld aan de verschillende groepen werkgevers vindt PPB dat er sprake is van een acceptabel netto risico, dat past binnen haar risicotolerantie.

7.14 Proces besluitvorming

In het traject om te komen tot een besluit over het inbaarverzoek van sociale partners, heeft het bestuur het verantwoordingsorgaan gedurende het traject een aantal educatiesessies gegeven over hun rol en de verschillende adviesaanvragen, waarover dit orgaan zich mag uitspreken. Gelet op het tijdsverloop is dit onderwerp meermaals terugkomen in de overleggen van en met het verantwoordingsorgaan.

Het niet-uitvoerend bestuur is door deelname aan het algemeen bestuur gaandeweg het traject meegenomen in de effecten, argumentatie en onderbouwing voor alle onderliggende bestuursbesluiten resulterend in het oordeel over de integrale evenwichtigheid van de transitie en het voorlopig voorgenomen invaarbepsluit. Het NUB heeft alle benodigde informatie ontvangen om vanuit haar toezichtsrol voorafgaand aan de transitie een oordeel te geven over de interne collectieve waardeoverdracht en de verdeling van het collectieve fondsvermogen. De auditcommissie is telkens meegenomen in de stappen, die PPB heeft gezet en staat het niet-uitvoerende bestuur terzijde vanuit haar specifieke rol.

Daarnaast zijn de sleutelfunctiehouders risicobeheer en actuariel gevraagd naar hun opinie op de diverse besluiten die gerelateerd zijn aan het voorlopig voorgenomen invaarbepsluit. Concreet ziet dat op:

- Passendheid en uitvoerbaarheid van de kwantitatieve grenzen en bandbreedtes voor de maatstaven voor toetsing aan de transitiedoelstellingen van sociale partners
- Effectiviteit en evenwichtigheid solidariteitsreserve
- Oordeel over de integrale evenwichtigheid van de transitie
- Voorlopig voorgenomen invaarbepsluit

Hieraan voorafgaand heeft de sleutelfunctiehouder Actuarieel een aantal bevindingen meegegeven over het transitieplan. Deze zijn door PPB met sociale partners begin 2024 besproken en afgerond.

Deze opinies hebben bijgedragen aan de compleetheid van de bestuursbesluiten en aanpassing van de beslisinformatie, maar hebben niet geleid tot beperkingen in de (voorlopig) voorgenomen besluitvorming.

Het verantwoordingsorgaan heeft op 12 februari 2024 een unaniem positief advies gegeven op het voorlopig voorgenomen invaarbepsluit van PPB na vaststelling dat sprake is van evenwichtigheid conform het bestuurlijk oordeel (zie ook paragraaf 2.3).

Het NUB heeft op 21 februari 2025 een positief oordeel gegeven over het voorlopig voorgenomen invaarbepsluit van PPB na vaststelling dat sprake is van evenwichtigheid (zie ook paragraaf 2.3).

Sociale partners en PPB hebben bij hun besluitvorming uitgebreid aandacht besteed aan de wenselijkheid en de manier van invaren. Om tot een oordeel te komen zijn er meerdere berekeningen uitgevoerd. Daarbij is uitgegaan van verschillende prognoses voor de hoogte van de dekkingsgraad en de rentestand op het moment van invaren. Naast netto-profijtberekeningen zoals omschreven in de wet- en regelgeving zijn in het kader van invaren ook berekeningen van de vervangingsratio uitgevoerd. Daarnaast is ook naar de uitvoerbaarheid gekeken, waarbij de argumenten gelden zoals opgenomen bij paragraaf en met name naar de kosten. Hierbij heeft PPB voor ogen gehouden dat sociale partners het belangrijk vinden dat er sprake is van administratieve eenvoud en daarmee naar verwachting lagere kosten. PPB heeft hierbij in het achterhoofd gehouden dat sociale

partners bij de start in 2022 hebben meegegeven dat er sprake dient te zijn van eenvoud, pragmatiek en (kosten)efficiency voor het gehele traject.

7.15 Uitvoering proces invaren

Voor de uitvoering van het invaarproces volgt PPB de propositie van TKP voor het invaren zoals beschreven in hoofdstuk 4 van het migratieplan.

Over de technische en operationele invulling hiervan en de afstemming met de adviserend actuaris WTW volgt in de eerste helft van 2025 nader overleg met PPB en diens adviseurs waaronder WTW. Het proces voor het daadwerkelijk invaren van de opgebouwde pensioenrechten en – aanspraken per 1 januari 2026 ziet er op hoofdlijnen als volgt uit:

- TKP hanteert invaarfactoren voor de berekeningen tijdens het invaarmoment en daarna – voor mutaties met terugwerkende kracht voor de transitiedatum. Om de invaarberekeningen – en daarmee ook de factoren – tijdig vast te kunnen stellen, biedt TKP in de transitieperiode een standaard extractiebestand aan van aanspraken en rechten uit de huidige administratie van PPB. Daarmee kan de adviserend actuaris van PPB de invaarberekeningen uitvoeren om tot een eerste set factoren te komen. Dit betreft omzettingsfactoren, compensatiefactoren en herverdelingsfactoren.
- TKP voert een proefmigratie uit vanuit de huidige administratie. Met de beschikbare data voert TKP de invaarberekeningen en invaarsimulaties uit op basis van de door PPB aangeleverde invaarfactoren inclusief eventuele compensatiefactoren. Het resultaat hiervan is een startwaarde van de collectieve reserves en voor iedere deelnemer een persoonlijke pensioenpot.
- Om de invaarberekeningen voor alle deelnemers van PPB evenwichtig uit te voeren, past WTW de standaardmethode toe. Aan de basis daarvan staan onder andere gegevens uit de administratie. Die stelt TKP beschikbaar via een standaard extractiebestand met een momentopname van alle relevante gegevens. Dit is een geprognoseerde stand van gegevens uit de pensioenadministratie op de dag voor de beoogde transitiedatum.
- Wanneer het jaarwerk voor 2025 is uitgevoerd en er een gecertificeerde jaarwerkstand is, kan bepaald worden wat het verschil is op de uitgevoerde invaarberekeningen. Hiervoor maakt TKP een extractie van de momentopname aan het eind van het jaar, die aansluit bij het gecertificeerde jaarwerk. Met deze stand uit de pensioenadministratie – gecombineerd met het feitelijke vermogen op de invaardatum kan PPB de verschillen verklaren met de toegepaste invaarfactoren.

Voor de startuitkeringen van pensioengerechtigden en pensioenuitkeringen, die op of kort na de transitiedatum ingaan geldt het volgende:

De startuitkering berekent TKP op basis van het ingevaren kapitaal en stelt TKP uitkeerbaar vanaf april van het betreffende transitiejaar. De uitkering zoals bepaald in de FTK-regeling continueert TKP gedurende de eerste 3 maanden van de solidaire premiereregeling. Daarna wordt de vastgestelde startuitkering op basis van het ingevaren kapitaal betaald (geruisloze overgang). De bij het invaren berekende startuitkering dient als eerste ijkpunt voor de bepaling of in het jaar daarna sprake is van een verlaging van de pensioenuitkering. Bij een

negatieve collectieve aanpassing een jaar na invaren, krijgen deelnemers dus voor het eerst een toedeling vanuit de solidariteitsreserve. De aanpassing van de uitkering in april gebeurt niet met terugwerkende kracht. Door de lagere uitkeringen in de eerste maanden is de kapitaalonttrekking lager en is de volgende collectieve aanpassing (januari in het volgende jaar) iets hoger. Het stukje 'gemiste' uitkering in de eerste 3 maanden wordt dus verspreid over toekomstige jaren. Op deze manier komen pensioengerechtigden niet voor verrassingen te staan en kan TKP invulling geven aan de AFM-vereiste dat PPB een gewijzigde uitkering ruim vooraf moet communiceren. Voor de jaren daarna wordt de systematiek van de collectieve uitkeringsfase gehanteerd conform de inrichting, die PPB daarvoor heeft vastgesteld.

Uitkeringen die op of kort na de transitiedatum tot stand komen, voert TKP op een aangepaste wijze uit. Voor zowel het ingaan van nieuw ouderdomspensioen als het toekennen van nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidspensioen op of kort na de transitiedatum geldt direct de startuitkering volgens de solidaire premiereregeling. Als TKP het exacte bedrag daarvan niet op tijd kan vaststellen, bepaalt TKP eerst een voorlopig bedrag dat als voorschot wordt uitgekeerd. Nadat TKP het exacte bedrag heeft vastgesteld, wordt dit voorschot gecorrigeerd en verrekend met het resultaat daarvan met de startuitkering.

Voor de omgang met terugwerkende kracht mutaties verwijzen wij naar paragraaf 6.11.

De externe accountant, Forvis Mazars, voert tot slot een toets uit op de omzetting van alle data conform het Kader Datakwaliteit zoals beschreven in paragraaf 6.10. en de door PPB te verstrekken opdracht.

8 Uitbesteding pensioenbeheer

8.1 Algemeen

PPB wil per 1 januari 2026 de uitvoering van de solidaire premieregeling laten ingaan inclusief het invaren van de bestaande pensioenrechten en - aanspraken. Het pensioenbeheer heeft PPB uitbesteed aan TKP. Als Pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) is TKP dus een cruciale factor voor de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Vanaf 2022 zijn PPB en TKP daarom, ieder vanuit de eigen verantwoordelijkheid, intensief samen opgetrokken om ervoor te zorgen dat het pensioenbeheer klaar is voor de uitvoering. TKP heeft besloten voor de Wtp een nieuwe administratiesysteem te laten bouwen, Plexus, door een externe partij Keylane.

Aanvankelijk was voor de uitvoering een transitiedatum van 1 januari 2025 beoogd. In 2024 is besloten de transitiedatum uit te stellen naar 1 januari 2026.

In dit hoofdstuk gaat PPB dieper in op de uitbesteding van het pensioenbeheer met referentie aan het migratieplan van TKP (zie bijlage 1). TKP heeft ten behoeve van PPB een migratieplan opgesteld met een groot aantal bijlagen. Dit migratieplan beschrijft hoe TKP ervoor zorgt dat de overgang van de oude naar de nieuwe pensioenregeling (en bijbehorende administratie) van PPB beheerst, zorgvuldig en integer wordt uitgevoerd. Het geeft inzicht in de verschillende stappen die TKP neemt om vanaf 1 januari 2026 de transitie naar de Wtp te kunnen uitvoeren, inclusief het invaren. Het plan gaat in op de besturing, risico's en beheersing, scope, planning en aanpak van de transitie voor PPB. In de transitieovereenkomst heeft PPB de aanvullende afspraken met TKP vastgelegd over de dienstverlening op het gebied van de overgang naar de Wtp.

8.2 Uitvoerbaarheid solidaire premieregeling en invaren

PPB heeft bij de start van het traject gestreefd naar een transitie per 1 januari 2025. Gelet op het in oktober 2023 van sociale partners ontvangen transitieplan en de signalen over de voortgang heeft het bestuur in november 2023 meerdere gesprekken gevoerd met de directie. Mede op basis van bewijsvoering vanuit TKP met brondocumentatie heeft PPB destijds besloten om de transitiedatum van 1 januari 2025 aan te houden.

Om meer comfort te krijgen bij de haalbaarheid van deze datum, specifiek gericht de gereedheid van IT, heeft PPB in samenwerking met andere fondsen gedurende de periode van december 2023 tot en met februari 2024 een onafhankelijk onderzoek laten uitvoeren naar de haalbaarheid van het Wtp programma binnen TKP. Dit onderzoek was gericht op het IT-landschap dat door TKP wordt ontwikkeld. In het rapport (bijlage 20) zijn bevindingen gedeeld op onderstaande ontwerpen:

- Planning, voortgang en risico's
- Informatiebeveiliging
- Complexiteit
- Wet- en regelgeving

- De producten- en diensten catalogus
- Ketenregie & ketentesten
- Fallback's
- Migratie
- Vermogensbeheer interface
- Communicatie aan deelnemers per oktober/november
- EUC

In het rapport werd geconstateerd dat op een groot aantal onderdelen processen door TKP goed georganiseerd zijn. Dat geldt voor zowel de run organisatie als de programma organisatie. Tegelijkertijd werd er geconcludeerd dat er veel druk stond op het programma voor 1 januari 2025 en dat de voortgang op bepaalde processen niet helder in kaart was gebracht.

Op basis van onder andere dit haalbaarheidsrapport heeft het bestuur op 15 maart 2024 een 'no go' besluit genomen voor de transitiedatum van 1 januari 2025. Het bestuur heeft daarbij geconcludeerd dat er te veel onzekerheid was over de haalbaarheid van 1 januari en dat een beheerste en zorgvuldige transitie niet geborgd kon worden voor deze datum. Onderliggend aan dit besluit heeft het bestuur een notitie (bijlage 21) laten opstellen met daarin de overwegingen en gevolgen van aanhouden en uitstel van de oorspronkelijke transitiedatum. Het bestuur heeft daarbij besloten de transitiedatum uit te stellen naar 1 januari 2026.

Gelet op deze verschuiving van de transitiedatum, waarbij PPB niet de enige was, heeft TKP een herplanning opgesteld voor de data, waarop de fondsklanten de transitie kunnen maken. PPB heeft in november 2025 vernomen dat het opgesteld staat voor een transitie per 1 januari 2026 (zie bijlage 1 en 6 bij Migratieplan).

PPB heeft als uitgangspunt dat het zoveel mogelijk blijft bij de standaardpropositie van TKP voor de solidaire premiereregeling. Alleen waar dit in het belang is van deelnemers, heeft PPB gebruik gemaakt van de keuzemogelijkheden. Dit heeft er mede toe bijgedragen dat TKP heeft geconcludeerd dat de gemaakte keuzes van sociale partners en PPB voor de inhoud van de pensioenregeling en de daarbij behorende beleidskeuzes passen binnen de inhoud van de PDC en de werking van het nieuwe administratiesysteem Plexus en dat daarmee de solidaire premiereregeling voor TKP uitvoerbaar is vanaf 2026. TKP heeft dit in een schriftelijke verklaring vastgelegd (zie bijlage 13 bij Migratieplan).

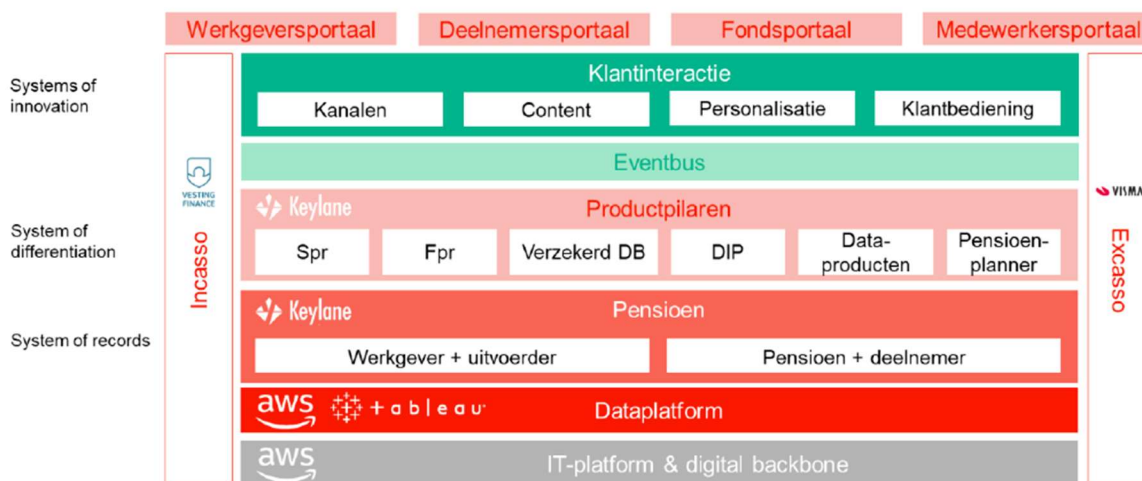
Notie hierbij is dat het PDC-afnamedocument, waarop PPB het implementatieplan baseert, uitgaat van versie 6 van de PDC. TKP ontwikkelt de SPR-propositie continu door en zorgt periodiek voor een update van de bijbehorende PDC. Voor de haalbaarheid van de bouw van de Plexus pensioenadministratie geldt dat TKP voor 1 maart 2025 duidelijkheid van PPB nodig heeft van alle hoofdstukken van de PDC op basis van de dan bekende versie. PPB en TKP zijn in de afrondende fase hiervan. Ook wordt daarbij vanuit PPB gemonitord of

eventuele aanpassing van functionaliteiten effect hebben op een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Gezien de continue doorontwikkeling van de PDC is het mogelijk dat bepaalde elementen van de PDC gaan wijzigen. PPB is zich hiervan bewust en beoordeelt van elke wijziging of deze nog past binnen de inhoud en de geest van het transitieplan van sociale partners en binnen de door het bestuur genomen besluiten. Valt dit erbuiten, dan komt dit aan de orde in de bestuurlijke regiegroep. Afhankelijk van de aard van de wijziging gaat dit terug naar het bestuur en/of sociale partners ter informatie of ter nadere besluitvorming.

8.3 Wijziging belangrijkste processen

Het Wtp-programma draagt zorg voor het aanpassen van de TKP-producten en de dienstverlening. De onderliggende integratiearchitectuur van het TKP Wtp landschap is ontworpen met de Plexus pensioenadministratie als centrale spil.



De TKP-domeinen die op Plexus aansluiten kunnen onderverdeeld worden in:

- Klantinteractie;
- Medewerkerbediening;
- Relatiebeheer;
- Business Shared Services;
- Financieel & Actuarieel domein.

Daarnaast zijn er diverse andere partijen waar gegevens mee worden uitgewisseld. De doelarchitectuur vormt het fundament onder de Product en Diensten Catalogus (PDC) van TKP waarop de SPR-basispropositie is gebaseerd. De benodigde wijzigingen en geplande werkzaamheden voor Plexus staan toegelicht in het mastertestplan van TKP (bijlage 12 bij het Migratieplan).

In de plateauplanning van TKP is PPB één van de vijf fondsen (alle vijf zijn middelgrote bedrijfstakpensioenfondsen) met een beoogde transitie per 1 januari 2026. In 2025 wordt periodiek een plateauoverleg tussen deze vijf fondsen en TKP gehouden, waarin in gezamenlijkheid wordt gestuurd op mijlpalen, het stappenplan en het draaiboek.

Daarnaast blijft PPB de projectstructuur aanhouden, die opgezet is in de ontwerp- en besluitvormingsfase. Dit betekent dat de projectgroep en de stuurgroep blijven bestaan. Naast het plateauoverleg bespreekt PPB in deze overleggen de dienstverlening op het gebied van de overgang naar de Wtp en de fondsspecifieke mijlpalen en 'go/no go momenten' die hierin opgenomen zijn alsmede benodigde beheersmaatregelen. PPB is in gesprek met TKP om dit aan de hand van een fondsspecifieke planning te kunnen volgen en beheersen.

8.4 Procesbeheersing

Binnen TKP is er een strategisch programma Wtp om de transitie te realiseren. De lijnorganisatie dient zich echter ook voor te bereiden op de veranderingen, zodat de juiste voorbereidingen getroffen worden om de organisatie mee te nemen in de verandering. Dit Change Impact Assessment (CIA) (bijlage 11 bij het Migratieplan) voor TKP is een analyse van de huidige situatie en een schets van de toekomstige situatie na de transitie. Gezien de omvang van het programma Wtp en het feit dat sommige elementen nog in beweging zijn, wordt het CIA per kwartaal herijkt. Dit zodat naarmate het programma voortschrijdt de impact steeds concreter, actueler en gedetailleerder gaat worden en uit te voeren werkzaamheden toegespitst worden op de actueel voorziene impact. Om de IT-systemen gereed te maken voor de transitie zijn wijzigingen nodig in de pensioenadministratie, in de beleggingsadministratie en in de koppelingen met het bredere TKP IT-landschap, zoals de deelnemer- en werkgever portalen. Voor de administratie van de nieuwe regeling richt TKP, zoals hierboven aangegeven, een nieuwe pensioenadministratie in en doet aanpassingen aan de IT-ondersteuning, de operationele processen en de bewaking ervan. TKP test de aanpassingen uitgebreid op basis van het master testplan.

TKP rapporteert maandelijks over de voortgang van realisatie en implementatie van de Wtp doelarchitectuur aan PPB op basis van de fondsspecifieke mijlpalenplanning (zie bijlage 6 bij het Migratieplan).

Periodiek wordt PPB geïnformeerd over status en voortgang van het overall programma Wtp:

1. Wtp voortgangsrapportage PPB (maand)

Fondsspecifieke voortgangsrapportage ingaand op de status en voortgang voor PPB;

2. Wtp datakwaliteit voortgangsrapportage PPB (maand)

Voortgangsrapportage specifiek ingaand op de voortgang van de datakwaliteit en het oplossen van de bevindingen voor PPB;

3. Spr voortgangsrapportage (maand)

Voortgangsrapportage die ingaat op de realisatie en doorontwikkeling van de spr propositie binnen het spr applicatielandschap;

4. Connected update Wtp (kwartaal)

Inhoudelijke nieuwsbrief met actualiteiten, thematische verdieping en achtergronden vanuit het programma Wtp;

5. Programma Wtp voortgangsrapportage (kwartaal)

In de voortgangsrapportage rapporteert TKP over de stappen die het afgelopen kwartaal met het programma Wtp zijn gezet én wat TKP komend kwartaal gaat doen;

6. Programma Wtp risicorapportage (kwartaal)

In de risicorapportage rapporteert TKP over de belangrijkste risico's én mitigerende maatregelen van het (overall) programma Wtp;

7. PPB Wtp risicorapportage (kwartaal)

In de klant risicorapportage rapporteert TKP naast de generiek Wtp programma risico's ook over de specifieke klant risico's;

8. Wtp actieplan assessments (kwartaal)

Deloitte doet verslag over de voortgang van de bevindingen uit de assessments rondom het Wtp programma;

9. Producten & Diensten Catalogus (aantal malen per jaar)

TKP ontwikkelt de SPR-propositie continu door en zorgt periodiek voor een update van de bijbehorende Producten & Diensten Catalogus.

8.5 Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen pensioenbeheer

In de aanloop naar de transitie Wtp heeft TKP stappen gezet op het gebied van risicoanalyses en beheersingsmaatregelen:

- Inrichting van een programmaorganisatie Wtp binnen TKP voor een beheerst veranderproces voor, tijdens en na de transitie Wtp met een eigen risicotaxonomie, weging en beheersing met analyse en rapportage op kwartaalbasis;
- Inrichting van naast eerste en tweede ook een derdelijns risicomanagement met eigen analyses en opinies. Dit wordt beschreven in het plan van aanpak voor de assurance Wtp (bijlage 8 bij het Migratieplan);
- De mijlpalen op het gebied van assurance zijn opgenomen in de mijlpaalplanning.
- TKP hanteert hiervoor een risicoclassificatie, zoals hieronder weergegeven.

5	Middel	Hoog	Zeër hoog	Zeër hoog	Zeër hoog
4	Laag	Middel	Hoog	Zeër hoog	Zeër hoog
3	Laag	Middel	Middel	Hoog	Zeër hoog
2	Zeër laag	Laag	Middel	Middel	Hoog
1	Zeër laag	Zeër laag	Laag	Laag	Middel
Kans / Impact	1	2	3	4	5

De geïdentificeerde risico's worden geanalyseerd en beoordeeld om de bruto-risicoweging vast te stellen. De risicoweging komt tot stand op basis van een inschatting van de kans dat het risico zich voordoet en de impact als het risico zich manifesteert. Op basis van de inschatting van de kans en impact wordt de bruto-risicoweging bepaald:

Door het bruto-risico af te zetten tegen de beheersmaatregelen wordt vervolgens de netto-risicoweging (risico dat resteert na implementatie van beheersmaatregelen) bepaald. TKP heeft een risico raamwerk opgesteld met daarin niveaus van weging:

	Zeer hoog	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Op korte termijn ondernemen we beheersingsactiviteiten om het risico te verminderen ➤ Risico-acceptatie is alleen mogelijk via de directie en voor een beperkte periode
	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Risico's mitigeren we met beheersingsactiviteiten ➤ Risico-acceptatie is alleen mogelijk via de stuurgroep
	Middel	<ul style="list-style-type: none"> ➤ We maken een bewuste keuze voor verminderen of accepteren van de risico's. Dat doen we op basis van een kosten-batenafweging van de mitigerende beheersingsactiviteiten. Besluit risico-acceptatie door risico-eigenaar binnen het programma
	Laag	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Het risico accepteren heeft de voorkeur boven het risico mitigeren, omdat de beheersingsactiviteiten mogelijk niet in verhouding zijn met de kosten
	Zeer laag	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Risico-acceptatie is logische keuze ➤ Aanvullende beheersingsactiviteiten zijn mogelijk niet in verhouding tot de kosten

De monitoring van risico's en risicobeheersing is langs de 'three lines of defence' ingeregeld. De eerste lijn Assurance is rechtstreeks gekoppeld aan het project (de operatie) en wordt uitgevoerd door de 1e lijns risicomanager, de tweede lijn langs een onafhankelijke tweedelijns risicomanager en de werkzaamheden van de derde lijn tenslotte zijn belegd bij een externe partij (Deloitte). Daarmee beschikken TKP en PPB altijd over een actueel, compleet en volledig risicobeeld en overzicht en status van beheersingsmaatregelen vanuit het programma Wtp van TKP.

- 1e lijns assurance is binnen het 3 lines model verantwoordelijk voor risicomanagement en zorgt voor de Assurance binnen het project vanuit de 1e lijn. Door het inzetten van een ervaren en deskundige derde partij (EY) vindt hier de eerste check op beheersing plaats.
- 2e lijn heeft een integrale risico gebaseerde aanpak waarbij onder andere in de kwartaal risicorapportages voor Wtp een integrale observatie afgegeven wordt. Daarnaast wordt gerapporteerd over de opvolging van de bevindingen vanuit de 3e lijn, vanuit externe audits of onderzoeken/ deep dives vanuit de toezichthouders.
- 3e lijn Wtp (werkzaamheden belegd bij Deloitte) voert in opdracht van de stuurgroep Wtp en in afstemming met de klanten conform hun audit universe horizontale en verticale assessments op het programma uit. Deze rapportages worden gedeeld met alle klanten van TKP.

TKP voert gedurende het gehele Wtp-transitietraject op kwartaalbasis risicoanalyses uit om vanuit TKP gezien de belangrijkste risico's van de transitie te analyseren, beheersen en te monitoren. Dit met als doel borging van de continuïteit van de dienstverlening voor, tijdens en na transitie alsmede een beheerste transitie naar de Wtp zelf toe.

Zowel PPB als TKP stellen een Risk Self Assessment (RSA) op (zie bijlagen 22 en 23). Voor TKP is deze specifiek gericht op de operationele en iT risico's voor de transitie. De TKP RSA wordt op kwartaalbasis geactualiseerd vanuit de actualisatie van de TKP Wtp Programma Risk Log.

De risicoanalyse van PPB is breder en richt zich op alle proces- en projectrisico's Wtp. Deze risico's komen terug in hoofdstuk 11. De PPB RSA wordt tot nu toe op halfjaarbasis geactualiseerd. Tijdens de transitie- en implementatiefase vindt actualisatie eens per kwartaal plaats of frequenter als ontwikkelingen hiertoe aanleiding geven.

Per risicocategorie is voor de RSA van TKP in onderstaande tabel aangegeven of deze voor, tijdens of na de transitie aan de orde is. Eén risicocategorie kan op meerdere momenten actueel zijn. In de RSA rapportage die PPB per kwartaal ontvangt staan per categorie beschreven welke risico's TKP hier ziet en wat de beheersmaatregelen zijn.

Voor transitie	Tijdens transitie	Na transitie
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (december 2025)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december 2025 – januari 2026)	De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari 2026)
Betreft vooral risicocategorieën: > Portfoliomanagement (B) > Scope, planning en voortgang deliverables (D) > Verandermanagement (F) > Transitie (H) > Uitbesteding (J) > Architectuur (L)	Betreft vooral risicocategorieën: > Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit (I)	Betreft vooral risicocategorieën > Operationeel specifiek voor PPB
Betreft risicocategorieën over alle fasen heen: > Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden (A) > Stakeholdermanagement (C) > Compliance, wet en regelgeving (G) > Resource management (K)		

8.6 Fallback scenario's

Mocht de situatie zich voordoen waarin de Wtp transitie niet ingezet kan worden dan zullen de huidige FTK regeling, het huidige landschap en alle andere relevante zaken bij TKP door moeten lopen zoals in de huidige situatie het geval is. Het moment van de transitie zal op

een later moment alsnog plaatsvinden. TKP heeft een aantal 'go/no-go' scenario's geformuleerd, die onderdeel uitmaken van het migratieplan (zie bijlage 14 bij het Migratieplan).

Scenario 1: Tussen moment indiening implementatieplan en vóór de verzending van de transitiecommunicatie:

- Het pensioenfonds heeft het implementatieplan ingediend bij de DNB.
- Besluit (toezichthouder, fonds of TKP) volgt dat de transitie niet door kan gaan per 1 januari.
- Eerste deelnemers/werkgevers hebben mogelijk al informatie gekregen (via nieuwsbericht website, flyers bij procesbrieven, etc.).
- Software-ontwikkelaars/salarispakketten hebben concept pensioenreglement ontvangen.

Scenario 2: Tussen het moment van verzending van de transitiecommunicatie en voor de finale 'go' op 1 december:

- De transitiecommunicatie (moment 2) is verzonden naar alle deelnemers en ook werkgevers zijn voorbereid. Dit o.b.v. communicatieplannen werkgevers en deelnemers.
- Alleen de 'go' op 1 december voor de finale datamigratie, invaren en overzetten naar productie heeft nog niet plaatsgevonden.
- 1 december datum waarop FTK rekenwaarden ingericht moeten worden voor doorzetting pensioenuitvoering onder FTK.

Scenario 3: na de finale 'go' op 1 december en voor 31 december:

- In dit scenario moet last minute de "noodknop" ingedrukt worden. Dit gebeurt alleen in zwaarwegende omstandigheden. Er is dan sprake van een crisis, want de reguliere pensioenuitvoering staat onder druk om uitvoering "door te starten" (o.a. door mogelijke freeze, aanpassing rekenwaarden, etc).
- Extra tijdelijke besturing (crisisteam) noodzakelijk om snel besluitvorming te organiseren.

Voor ieder scenario worden voorbereidingen getroffen en zijn noodzakelijke acties geïdentificeerd om gecontroleerd gebruik te maken van de fallback scenario. PPB en TKP trekken hiervoor gezamenlijk op en gaan nadere afspraken maken omtrent de regievoering, uitvoering en afstemming van de geïdentificeerde acties, die in het fallback-scenario staan omschreven. PPB ziet hierbij een onderscheid tussen mijlpalen en daadwerkelijke 'go/no go-momenten' en neemt dit aspect mee in de nadere afspraken.

PPB heeft in aanloop naar de uitwerking van de afspraken met TKP over de acties behorende bij de 3 genoemde scenario's een aanpak opgesteld om de monitoring uit te voeren op de implementatie van de Wtp bij TKP. Dit is beschreven in hoofdstuk 12.

Na 1 januari 2026 is er geen mogelijkheid meer om de transitie ongedaan te maken, er is dan sprake van een solidaire premiereregeling. Alle problemen die er na 1 januari ontstaan zullen dus opgelost moeten worden. Terugdraaien naar de oude FTK-pensioenregeling is dan niet meer mogelijk, terugdraaien van functionaliteiten kan alleen in technische zin. Dit is een separaat traject dat onderdeel is van het programma Realisatie van TKP. PPB heeft verschillende tijdelijke onderdelen van de operationele reserve opgezet om eventuele fouten als gevolg van de transitie op te vangen, zie paragraaf 4.2.

9 Uitbesteding vermogensbeheer

9.1 Algemeen

PPB heeft het vermogensbeheer uitbesteed via fiduciair vermogensbeheerder CTI en Caceis als de custodian en beleggingsadministrateur voor PPB. Deze uitbesteding verandert niet door de transitie naar de Wtp. Wel zorgt de inhoud van de solidaire premiereregeling voor een nieuwe samenwerking binnen de gehele vermogensbeheerketen, waarbij ook TKP een rol speelt. Er is sprake van meer afstemming en frequentere gegevensuitwisseling dienen plaats te vinden. Dit noemen wij de Connectiviteit Vermogensbeheer.

9.2 Target Operating Model

In de solidaire premiereregeling is de kern de persoonlijke pensioenpotten die tezamen met de reserves het collectieve fondsvermogen van PPB. Op maandelijkse basis moet TKP administratief de allocatie van het beschermings- en overrendement (opgeleverd door Caceis) toerekenen aan de persoonlijke pensioenvermogens en reserves (volgens verdeelregels naar de leeftijdscohorten).

Er is geen sprake meer van pensioenverplichtingen en dekkingsgraden. Dit betekent voor het operationele model dat TKP niet langer een dekkingsgraad vaststelt, maar straks periodiek voor elke deelnemer het beschermings- en overrendement vaststelt en dit bijschrijft in de pensioenadministratie met pensioenkapitalen per individu (o.b.v. leeftijdscohort afhankelijk beleid) en naar de voorzieningen en reserves (o.b.v. het beleid van PPB). TKP is verantwoordelijk voor het toedelen van het rendement naar de kapitalen van individuele deelnemers.

PPB heeft samen met TKP, CTI en Caceis een target operating model (TOM) (zie bijlage 24 (tevens bijlage 4 bij het Migratieplan – deel 1)) opgesteld om de aard en vorm van gegevensuitwisseling tussen TKP, Caceis en CTI in de nieuwe situatie vast te leggen. In de TOM zijn de processtappen van de vermogensbeheer gerelateerde processen inzichtelijk gemaakt. Daarbij is ook benoemd welke taken en verantwoordelijkheden er wijzigen ten opzichte van de huidige situatie.

Het TOM maakt gebruik van de landelijk afgesproken SIVI standaard (Standaard voor data uitwisseling pensioenuitvoering en vermogensbeheerpartijen). In aanvulling op de TOM hebben bovengenoemde partijen een aantal "swimming lanes" (zie bijlage 25 (tevens bijlage 4 bij het Migratieplan – deel 2)) vastgesteld voor de stappen, die maandelijks plaatsvinden. Dit betreft zowel stappen van de bovengenoemde partijen als van anderen. Voor het TOM als de "swimming lanes" geldt dat alle partijen zich schriftelijk hebben gecommitteerd aan de inhoud hiervan.

9.3 Werkdocument Gegevenslevering

Naast het TOM is een Werkdocument betreffende Gegevensleveringsovereenkomst (bijlage 5 bij het Migratieplan) opgesteld dat de afspraken op het gebied van de vermogensbeheerketen beschrijft tussen de betrokken partijen. Deze werkafspraken gelden

naast hetgeen hierover (bilateraal) overeengekomen is of wordt in de uitbestedingsovereenkomsten en de (eventueel) daarbij behorende Service Level Agreements (SLA's) welke PPB heeft met de drie individuele partijen. Deze (bilateraal) overeengekomen afspraken zijn altijd leidend en gelden eerst ingeval van discrepantie tussen hetgeen is vastgelegd in het werkdocument en de daarmee overeenkomende bepalingen zoals vastgelegd in de betreffende (bilateraal) overeengekomen afspraken (de "Rangregeling").

In het werkdocument worden de volgende afspraken uiteengezet:

- De te leveren data, de wijze van leveren, het formaat en de frequentie;
- De voorwaarden waaraan custodian en fiduciair moeten voldoen;
- De voorwaarden waaraan TKP moet voldoen;
- Acties bij eventuele verstoringen in het proces;
- Acties voor PPB ingeval van escalaties.

Door deze vastlegging is het mogelijk om data af te nemen en te ontvangen tussen TKP en de vermogensbeheerpartijen met als doel:

- De toedeling van rendementen mogelijk te maken; en
- Het mandaat bij te sturen t.a.v. de gewenste verhouding tussen Beschermingsrendement inclusief renteafdekking (matchingportefeuille) en Overrendement (returnportefeuille).

Alle betrokken partijen hebben zich schriftelijk gecommitteerd aan de afspraken, die in het werkdocument zijn vastgelegd.

Tot slot hebben partijen afgesproken dat in plaats van een Samenwerkingsovereenkomst vermogensbeheer die de afspraken en verplichtingen beschrijft tussen PPB, TKP, CTI en Caceis in aanloop naar de transitiedatum een tekst met betrekking tot de connectiviteit van het vermogensbeheer opgenomen worden in de SLA's met TKP, CTI en Caceis. In hoofdstuk 12 gaan wij kort in op de resterende werkzaamheden tijdens de transitie- en implementatiefase.

9.4 Risico's en beheersmaatregelen vermogensbeheerketen

PPB heeft een aantal risico's geconstateerd vanwege de uitbesteding van de vermogensbeheerketen en hiervoor beheersmaatregelen getroffen. Naast de Wtp-RSA is hiervoor een aparte RSA opgesteld (zie bijlage 26). Dit komt terug in hoofdstuk 11.

10 Communicatie(plan)

10.1 Algemeen

De transitie naar de Wtp is een complexe en grootschalige verandering voor alle deelnemers en werkgevers van PPB. De gewijzigde pensioenregeling en het invaren kunnen grote impact hebben op groepen (gewezen) deelnemers en uitkeringsgerechtigden, ook al is de inschatting dat de transitie bij het huidige dekkingsgraadniveau (begin 2025) gemiddeld genomen leidt tot een vooruitgang voor alle groepen deelnemers.

PPB wil met duidelijke en tijdige communicatie haar deelnemers maximaal begeleiden, vóór, tijdens én na de transitie. Voor de aanpak van deze transitiecommunicatie hebben wij met ondersteuning van TKP, aan wie wij de dienstverlening op het gebied van communicatie hebben uitbesteed, het communicatieplan opgesteld. Dit plan voldoet aan de wettelijke vereisten en aan de richtlijnen van de AFM en is als bijlage 27 bij dit implementatieplan opgenomen.

De AFM ontvangt dit communicatieplan tegelijkertijd met de indiening van het implementatieplan bij DNB.

PPB heeft het communicatieplan in november 2024 definitief vastgesteld na positief advies hierover van het verantwoordingsorgaan en na de opinie van de sleutelfunctiehouders Interne audit en Risicobeheer over het plan. De daarvoor in aanmerking komende opmerkingen van de sleutelfunctiehouders zijn in de bijlage verwerkt.

10.2 Activiteiten voorafgaand aan communicatieplan

PPB begint niet pas met communiceren nadat het communicatieplan is vastgesteld. Bij de start van het traject in 2021 is PPB al begonnen met communicatie door middel van berichten op de website, de reguliere nieuwsbrieven, mailingen aan deelnemers en werkgevers en het gebruik van LinkedIn.

Na publicatie van het transitieplan in oktober 2023 heeft PPB eind 2023 een webinar gehouden voor deelnemers en werkgevers om hen te informeren over de aanstaande wijzigingen met de mogelijkheid om live vragen te stellen en beantwoord te krijgen. Op de website wordt de informatie actueel gehouden.

Ook zet PPB de relatiemanager in om tijdens bedrijfsbezoeken aandacht te schenken en te hebben voor de wijzigingen als gevolg van de Wtp.

Ter ondersteuning van het eerste verplichte communicatiemoment, te weten het indienen van het implementatie- en communicatieplan organiseert PPB in april 2024 een drietal webinars voor deelnemers en werkgevers. Eén van de webinars gaat dieper in op de veranderingen ten aanzien van het nabestaandenpensioen. Ook nu is er de gelegenheid om vragen te stellen en om de webinars later terug te kijken.

10.3 Communicatieplan als levend document

PPB heeft het communicatieplan in november 2024 vastgesteld met de volgende noties. Een aantal data wordt aangepast kort voor indiening van dit implementatieplan. Tweede notie is dat het communicatieplan een levend document is. De AFM vereist dat het plan periodiek wordt geëvalueerd en indien nodig wordt bijgesteld. Dit gebeurt op basis van monitoring van deelnemersprocessen, campagnes, interne en externe ontwikkelingen en voortschrijdend inzicht vanuit de portefeuille of vanuit de AFM.

10.4 Bedrag ineens en keuzebegeleiding

De invoering van het wetsvoorstel 'bedrag ineens' heeft een lange aanloop. In afwachting van de daadwerkelijke invoering hebben PPB en de uitvoerder TKP zich kunnen voorbereiden op de implementatie van deze wijziging.

PPB heeft op basis van de Wtp en de leidraad keuzebegeleiding van de AFM vastgesteld dat de keuzebegeleiding, die het fonds biedt, per 1 juli 2023 compliant is. PPB zet daarnaast extra stappen om deelnemers te begeleiden in hun pensioenkeuzes. Eind 2024 is in dat kader gestart met het aanbieden van persoonlijke gesprekken aan deelnemers van 55 jaar en ouder. Doel van de gesprekken is de deelnemers inzicht te verschaffen in hun totale financiële plaatje, zodat zij op basis daarvan passende pensioenkeuzes kunnen maken.

11 Risicoanalyses en beheersmaatregelen

11.1 Risico's en beheersmaatregelen

PPB onderkent verschillende risico's in het kader van de transitie naar de Wtp. Voor al deze risico's zijn aanvullende beheersmaatregelen vastgesteld. Indien bestaande beheersmaatregelen niet adequaat zijn, dan worden deze aangescherpt. Datakwaliteit is als apart onderdeel beschouwd en is beschreven in hoofdstuk 6.

In dit hoofdstuk is de aanpak van PPB ten aanzien van de risico's in het kort beschreven. Het hoofdstuk geeft de risico's weer, de omschrijving en de beheersmaatregelen. Waar nodig wordt expliciet aandacht besteed aan het (tijdelijk) beheersen van meerdere pensioenomgevingen (de huidige Ftk-omgeving en de toekomstige Wtp-omgeving). De resterende risico's zijn afgezet tegen de risicobereidheid zodat is vast te stellen of en in welke mate aanvullende maatregelen gewenst zijn.

PPB maakt hierbij een onderscheid tussen de risico's die gelden voor en na transitie ('going concern') en risico's die verband houden met de transitie. Laatstgenoemde categorie risico's gelden tot de transitie heeft plaatsgevonden. De bijgevoegde risicoanalyses geven een beeld van de inschattingen van het bestuur bij de vaststelling, welke laatstelijk begin november 2024 heeft plaatsgevonden. Gaandeweg het traject kunnen deze inschattingen veranderen, afhankelijk van de daadwerkelijk gerealiseerde resultaten. De inschattingen zijn dan ook geen statisch gegeven. Daar waar restrisico's in de loop van de tijd niet meer geaccepteerd worden, zullen nader te bepalen aanvullende beheersmaatregelen getroffen.

11.2 Aanpak risico's in het kader van de transitie

PPB heeft in 2020 een ERB uitgevoerd. Conform de driejaarscyclus diende PPB in 2023 een reguliere eindrapportage ERB op te stellen. De uitvoering van de ERB is toen uitgesteld naar aanleiding van de beoogde transitie naar de Wtp, met als doel de reguliere ERB te combineren met de trigger-ERB die in het kader van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel moet worden uitgevoerd. PPB heeft in het vierde kwartaal van 2024 de reguliere ERB ingediend. De trigger-ERB gericht op de transitie per 1 januari 2026 wordt in het tweede kwartaal van 2025 uitgevoerd. Naast de Wtp worden hierin ook andere risico's meegenomen zoals de wet DORA en ESG.

Voor het monitoren en beheersen van de risico's gedurende de transitie heeft PPB vanaf 2021 een Wtp RSA opgesteld (zie bijlage 22). Hierin worden de risico's als volgt geclassificeerd:

- Omgevingsrisico's
- Operationele risico's
- Uitbestedingsrisico's
- Integriteitsrisico's

- IT-risico's
- Juridische risico's.

Voor ieder individueel risico wordt een risicotolerantie vastgesteld. Bij bruto risico's worden beheersmaatregelen genomen totdat de netto risico's voldoen aan de risicotolerantie. Voor sommige risico's geldt dat deze niet verder kunnen worden gemitigeerd. In dat geval is een motivatie opgenomen waarom PPB accepteert dat dit netto risico buiten de risicotolerantie van PPB valt.

PPB blijft de netto risico's monitoren en neemt waar mogelijk aanvullende beheersmaatregelen als door omstandigheden de netto risico's de risicotolerantie overstijgen.

De bestuurlijke regiegroep stelt de RSA op, actualiseert deze tweemaal per jaar en stelt deze voorlopig vast. Het bestuur ontvangt de actualisatie vervolgens voor definitieve vaststelling.

Ook TKP stelt ieder kwartaal een RSA op, de zogeheten Risk Log (zie bijlage 23). Het uitgangspunt bij deze RSA is TKP's risicotaxonomie met 13 risicocategorieën:

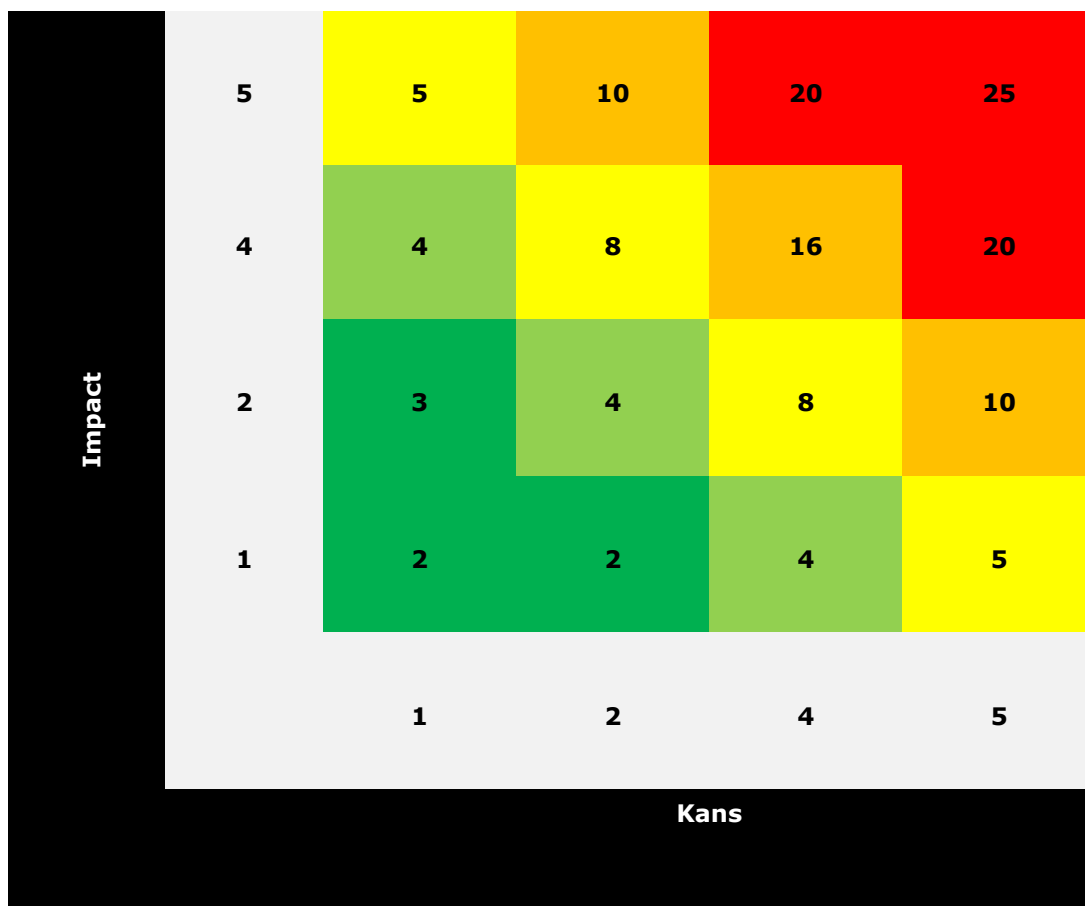
- Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden;
- Portfoliomanagement;
- Stakeholdermanagement;
- Scope, planning en voortgang deliverables;
- Financiële besturing (dit is een interne TKP categorie);
- Verandermanagement;
- Compliance wet- en regelgeving Wtp;
- Transitie;
- Datakwaliteit, dataconversie en data integriteit;
- Uitbesteding;
- Resource management;
- Architectuur;
- Requirements & design.

De twee RSA's (die van het fonds en die van de PUO) zijn in gezamenlijkheid beoordeeld zodat een compleet, eenduidig en volledig risicobeeld ontstaat. Aanvullend worden op kwartaalbasis deze RSA's tussen PPB en TKP besproken en tegen elkaar aangehouden, de confrontatie van de RSA's. De resultaten worden bekrachtigd door de stuurgroep PPB. De meest actuele confrontatie is opgenomen in bijlage 28.

De Wtp-RSA van het fonds maakt gebruik van de volgende legenda:

Kans		Impact	
Hoog	80-100%	Hoog	<ul style="list-style-type: none"> Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. Structureel negatieve reacties vanuit DNB/AFM. Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een grote daling van de tevredenheid van deelnemers. Erg moeilijk te herstellen (herstelkosten zijn hoger dan 10 bp van het totale vermogen).
Aanzienlijk	50-80%	Aanzienlijk	<ul style="list-style-type: none"> Risico op negatieve publiciteit richting pensioensector. Negatieve reacties vanuit DNB/AFM. Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een behoorlijke daling van de tevredenheid van deelnemers. Is moeilijk te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 10 bp van het totale vermogen).
Beperkt	20-50%	Beperkt	<ul style="list-style-type: none"> Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders). Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, met als gevolg een beperkte daling van de tevredenheid van deelnemers. Is te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 1 bp van het totale vermogen).
Laag	0-20%	Laag	<ul style="list-style-type: none"> Risico op interne negatieve / kritische berichtgeving (incl. uitvoerders). Het niveau van dienstverlening van het fonds wordt beïnvloed, maar geen gevolgen voor de tevredenheid van deelnemers. Makkelijk te herstellen (herstelkosten zijn lager dan 0,1 bp van het totale vermogen).

In onderstaande matrix worden kans en impact met elkaar geconfronteerd:



Het bestuur van PPB is in 2021 gestart met de RSA voor de implementatie Wtp en bespreekt elke actualisatie inclusief de beschrijving van de beheersmaatregelen en aanvullingen hierop. Het bestuur heeft kennis genomen van de meest recente RSA van PPB in november 2024 en vastgesteld dat deze volstaat. Hiermee heeft het bestuur ook een positief oordeel uitgesproken over de opzet van de beschreven beheersmaatregelen (voor zover deze zijn geïmplementeerd) en het bestaan en de werking daarvan. Hierbij komt dat het bestuur de RSA niet ziet als iets statisch en ook tussen beide actualisaties in enig jaar aandacht heeft voor risico's, die zich voordien en de daarvoor in te zetten beheersmaatregelen.

De sleutelfunctiehouder Risicobeheer neemt ook kennis van de RSA's van PPB en sluit aan bij het bestuurlijk oordeel over de opzet, het bestaan en werking van de beheersmaatregelen met de notie dat voor de volgende fase meer aandacht dient te worden besteed aan de risico's na de transitie en de daarbij behorende beheersmaatregelen.

Het NUB heeft in haar oordeel het volgende aangegeven ten aanzien van de risico's en beheersmaatregelen:

Er is voorzien in een risicoanalyse en bijbehorende beheersmaatregelen ten aanzien van de transitie inclusief risico's die samenhangen met het al dan niet doorgang vinden van de gemaakte keuze en een monitoringproces.

Het bestuur beheerst op afdoende en integere wijze de risico's aan de orde zijn met de "WTP-transitie" in de periode tot aan de invaarmelding. Het NUB oordeelt positief over de beheersing van de transitierisico's.

11.3 Operationele & IT risico's fonds

Voor de Wtp transitie heeft het fonds meerdere operationele en IT risico's geïdentificeerd.

PPB ziet meerdere operationele risico's en een overkoepelend IT-risico. Het IT-risico is gekoppeld aan de kwaliteit van de data. De beheersing van dit risico is uitgebreid omschreven in hoofdstuk 6. Daarnaast is dit risico sterk gelieerd aan de uitbestedingsrisico's en derhalve terug te vinden in paragraaf 11.5. Onderstaand zijn de risico's opgesomd met daarbij de diverse beheersmaatregelen.

Soort risico	Omschrijving	Beheersmaatregelen
Operationeel risico / (Pre)acceptatie/transactie: (ook Juridisch risico / Aansprakelijkheid): Complexiteit bij invaren in juridisch en <u>operationele</u> zin	Het invaren brengt risico's in juridisch opzicht en in de uitvoering mee vanwege complexiteit in huidige regelingen, positie van bepaalde deelnemersgroepen zoals AO'ers en benodigde omzetting van bestaande beleggingen en/of er zijn fouten bij het daadwerkelijke invaren.	Nader uitwerken in uitgebreide risicoanalyse bij Invaren 2. Nadere duiding vanuit wetgeving volgen 3. Eigen juridische toetsing uitvoeren 4. Communicatie over invaren inrichten en wegnemen van zorgen bij belanghebbenden (stakeholdermanagement richting deelnemersgroepen) 5. Aparte controle aansluiting bestanden voor en na invaren door SFH Interne Audit of externe accountant 6. Besluiten om niet in te varen

<p>Operationeel risico / Informatie: Capaciteit ondersteuning externen</p>	<p>De projectdocumentatie is niet tijdig, juist of volledig als gevolg van onvoldoende capaciteit bij de penvoerders waardoor niet tijdige, onjuiste of onvolledige besluitvorming plaatsvindt.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opsplitsen in deelprojecten, met per deelproject detailplanning 2. Heldere taakafbakening en opdrachtomschrijving vaststellen voor adviseurs 3. Planning opstellen rekening houdend met uitloop (slack) 4. Planning doorleven met alle betrokkenen en expliciet commitment vragen 5. Tijdig plan B opstellen met aangepaste tijdlijnen 6. Extra capaciteit inhuren 7. Andere partijen inschakelen
<p>Operationeel risico/Productontwikkeling: Onderzoek naar mogelijke samenwerking met ander pensioenfonds doorkruist het project</p>	<p>Het bestaansrecht van PPB komt onder druk waardoor het pensioenfonds zich genoodzaakt ziet tijdens het project op zoek te gaan naar mogelijke samenwerkingspartners.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Projectprioritering vaststellen 2. In geval van mogelijke samenwerking beide projectplannen op elkaar afstemmen 3. Knelpunten in tijds- of capaciteitsplanning signaleren
<p>Operationeel risico / Informatie: Stagnatie besluitvorming project door onvoldoende capaciteit fondsorganen</p>	<p>De voortgang van het project komt onder druk door toenemende capaciteitsdruk vanuit reguliere werkzaamheden.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prioriteit bepalen reguliere werkzaamheden. 2. Voor het project is aan UB, voorzitter en 1 bestuurslid tijdelijk 0,5 dag per week extra capaciteit toegekend. 3. VO meenemen in planning en tijdig ruimte reserveren voor vervullen rol VO. 4. Bewaken reguliere jaarplanning met aandacht

		<p>voor lopende beleidscyclus en te nemen beslissingen.</p> <p>5. Mogelijke knelpunten tijdig bespreken en eventueel prioritering in niet-kritische processen bijstellen.</p> <p>6. Heldere prioriteiten stellen en toezicht organiseren rondom de kritische processen.</p> <p>7. Duidelijke verdeling aandachtsgebieden onder bestuursleden maken met aandacht voor back-up (idem voor VO).</p> <p>8. Zorgen voor voldoende capaciteit in uitvoering (extra uren).</p> <p>9. Extra capaciteit organiseren.</p>
<p>Operationeel risico/ Informatie: Stagnatie besluitvorming going concern</p>	<p>De reguliere voortgang van de bestuurlijke processen komt onder druk door toenemende capaciteitsdruk vanuit het project.</p>	<p>1. Bewaken reguliere jaarplanning met aandacht voor lopende beleidscyclus en te nemen beslissingen</p> <p>2. Mogelijke knelpunten tijdig bespreken en eventueel prioritering in niet-kritische processen bijstellen</p> <p>3. Heldere prioriteiten stellen en toezicht organiseren rondom de kritische processen</p> <p>4. Duidelijke verdeling aandachtsgebieden onder bestuursleden maken met aandacht voor back-up (idem voor VO)</p> <p>5. Kernteam in bestuur benoemen voor going concernzaken</p>

		<p>6. Zorgen voor voldoende capaciteit in uitvoering (extra uren)</p> <p>7. Extra capaciteit organiseren</p>
<p>Operationeel risico/ Informatie: Wisselingen bemensing bestuur en sociale partners</p>	<p>Er is sprake van veel wisselingen in het bestuur of bij sociale partners (key spelers) in korte tijd, waardoor historische kennis verloren gaat en nieuwe personen opnieuw moeten worden meegenomen in het traject.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Dakpansgewijze zittingstermijnen 2. Verlengen zittingstermijnen binnen wettelijke kaders 3. Voldoende tijd inbouwen voor overdracht en inwerken nieuwe bestuursleden 4. Investeren om nieuwe vertegenwoordigers van sociale partners te leren kennen en op de hoogte te (laten) brengen van het traject 5. Planning opstellen rekening houdend met uitloop (slack)
<p>Operationeel risico/ Informatie: Onvoldoende doorlooptijd voor fondsorganen en sleutelfunctiehouders</p>	<p>Leden van de diverse gremia hebben onvoldoende tijd beschikbaar voor adequate beeld-, oordeel- en besluitvorming als gevolg van andere prioriteiten waardoor niet tijdige, onjuiste of onvolledige besluitvorming plaatsvindt. [Leden geven onvoldoende prioriteit aan het traject en het bijbehorende besluitvormingsproces en hun rol daarbinnen]</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opsplitsen in deelprojecten, met per deelproject detailplanning 2. Duidelijke verdeling aandachtsgebieden onder bestuursleden maken met aandacht voor back-up (idem voor VO) 3. Planning opstellen rekening houdend met uitloop (slack) 4. Planning doorleven met alle betrokkenen en expliciet commitment vragen 5. Tijdig plan B opstellen met aangepaste tijdlijnen

<p>Operationeel risico/Informatie: Doorlooptijd wetgeving</p>	<p>De wet is bekend maar het feit dat pensioen een vrije kwestie is voor het parlement kan toch nog leiden tot veranderde wetgeving, waaronder lagere regelgeving.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoren wetgevingstraject 2. Bewuste fasering van het programma 3. Expliciete tijdsplanning 4. Kritieke-pad-analyse 5. Tijdig plan B opstellen met aangepaste tijdlijnen
<p>Operationeel risico/Kosten: Overschrijding budget</p>	<p>De daadwerkelijke kosten overstijgen de geaccordeerde begroting. [de kosten zijn onbeheersbaar]</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Vooraf duidelijke en realistische afspraken maken over begroting, kostenoverschrijding en verantwoordelijkheid daarvoor (per fase) 2. Monitoring opnemen in projectplan en concreet beleggen 3. Maandelijks rapporteren over realisatie 4. Matchen projectbegroting met reguliere jaarbegroting PPB
<p>Operationeel risico/Haalbaarheid transitie: Samenloop beoordeling plannen/invaren bij DNB</p>	<p>DNB kan niet tijdig oordeel geven over implementatieplan en CWO invaren vanwege gelijktijdige ontvangst van meerdere pensioenfonds en/of vanwege vervolgvragen vanuit de toezichthouder.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. In planning slack inbouwen voor beoordeling door DNB 2. (informeel) contact onderhouden met toezichthouder 3. guidance DNB volgen en documentatie zoveel mogelijk hierop afstemmen
<p>IT-risico / Datakwaliteit: de data zijn niet op orde</p>	<p>De benodigde data zijn niet aantoonbaar volledig en/of niet aantoonbaar juist en/of niet aantoonbaar zo geadmineistreerd dat ze bruikbaar zijn voor de</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opstellen datakwaliteitsbeleid 2. Analyse huidige data opstellen 3. Verbeterplan datakwaliteit opstellen

	omzetting naar de nieuwe pensioenregeling.	4. Aparte externe verklaring vanuit SFH Actuarieel of accountant
--	--	--

11.4 Impact transitie op diverse gebieden

11.4.1 Pensioenadministratie

De impact van de Wtp op de pensioenadministratie staat opgenomen in hoofdstuk 8.

11.4.2 Governance

Er vinden geen wijzigingen plaats in de governance van PPB. Het fonds kent een omgekeerd gemengd bestuursmodel met twee uitvoerend bestuursleden en een onafhankelijk voorzitter en 6 niet-uitvoerende bestuursleden.

PPB heeft verder een structuur met verschillende operationele- en portefeuille overleggen onder verantwoordelijkheid van een uitvoerend bestuurder. Daarnaast is er een overleg van het uitvoerend bestuur en een overall regieoverleg tussen uitvoerend bestuur en onafhankelijk voorzitter. Het verantwoordingsorgaan adviseert het bestuur en geeft een oordeel over het bestuursbeleid in het kader van haar verantwoordingstaak. Het intern toezicht wordt uitgeoefend door het niet-uitvoerend bestuur. Het bestuur heeft ter ondersteuning van de interne toezicht functie een auditcommissie ingesteld.

Waar nodig schakelt het bestuur externe specialisten in voor aanvullend advies.

PPB heeft drie sleutelfuncties, die gevraagd en ongevraagd opinies kunnen verstrekken. Daarnaast is tweemaal per jaar sprake van regulier overleg met sociale partners over pensioengerelateerde zaken.

Door deze governancestructuur wordt de zorgvuldigheid en correctheid van het besluitvormingsproces gewaarborgd.

PPB heeft door het aanhouden van deze governancestructuur tot nu toe succesvol de transitie naar de Wtp doorlopen naast het grondig uitvoeren van de 'going concern'-activiteiten.

Gedurende de periode waarin sociale partners het transitieplan hebben vastgesteld heeft het bestuur sociale partners ondersteund door middel van de inzet van de projectleider WTP die eveneens projectleider WTP voor het bestuur is, een externe pensioenadviseur en de adviserend actuaris van het fonds. Daarnaast is het bestuur van PPB op afroep aanwezig geweest bij overleggen van sociale partners voor afstemming en advies. Ook nadat het transitieplan was vastgesteld heeft het bestuur met enige regelmaat overleg gevoerd met sociale partners over nadere duiding en/of verfijning van de gemaakte afspraken.

11.4.3 Kostenstructuur

PPB heeft overleg gevoerd met de kritieke uitbestedingspartners omtrent eventuele wijzigingen in het berekenen van de kosten voor de geleverde dienstverlening na de transitie naar de solidaire premieregeling.

PPB voorziet geen wijziging in de structuur op zich, wel is aandacht voor de hoogte van de kosten na de transitie.

TKP verwacht een continuering van de huidige structurele kosten. De afspraken over de kosten gerelateerd aan de afname van de standaardpropositie van TKP en de daarbinnen afgenomen keuzemogelijkheden zijn opgenomen in een addendum bij de uitbestedingsovereenkomst in 2022 en in de transitieovereenkomst. TKP en PPB komen nog een aangepaste uitbestedingsovereenkomst overeen zoals opgenomen in de transitieovereenkomst. Deze dient uiterlijk 1 december 2025 getekend te zijn. De uitbestedingspartijen voor het vermogensbeheer, CTI en Caceis, hebben wel gecommuniceerd dat in de nieuwe vermogensbeheerketen het aantal benodigde werkzaamheden is toegenomen. CTI heeft aangegeven dat de kosten voor de fiduciaire dienstverlening vergelijkbaar blijven. PPB ontvangt van Caceis in het eerste kwartaal van 2025 een kosteninschatting.

PPB heeft op basis van het gehanteerde normenkader voor de opdrachtaanvaarding (onderdeel Integere en beheerste bedrijfsvoering) geconstateerd dat de opdracht uitvoerbaar is tegen aanvaardbare kosten. Dit betreft zowel de structurele kosten als de eenmalige kosten voor de transitie.

De kanttkening die PPB hierbij plaatst, gaat over de kosteninschatting van het gehele Wtp-traject. PPB heeft voor de eerste jaren een begroting voor het project opgesteld. De grootste kostenpost betreft de wijziging van de pensioenadministratie bij TKP waarvoor de PUO een programma heeft opgesteld. Gaandeweg het traject is steeds duidelijker geworden wat allemaal nodig is voor deze wijziging en is een accuratere kosteninschatting mogelijk. Dit heeft wel geleid tot een aantal aanvullende verzoeken voor kostenvergoeding, waardoor het initieel ingeschatte bedrag verhoogd is. PPB is kritisch op elk verzoek en bespreekt dit uitvoerig met TKP voordat akkoord wordt gegeven, waarbij ook waar mogelijk voorwaarden aan de aanvullende vergoeding worden gesteld.

Tevens heeft de stand van zaken van wet- en regelgeving, guidances en good practices van beide toezichthouders, de voortgang bij TKP, de capaciteit bij bestuur en ondersteuning en het uitgangspunt dat sprake moet zijn van een zorgvuldige en beheerste overgang ervoor gezorgd dat PPB de transitiedatum heeft uitgesteld en ook de planning heeft verschoven, zowel voor de initiële transitiedatum als voor de transitie per 1 januari 2026. Dit leidt ertoe dat het project tot hogere kosten leidt dan aanvankelijk voorzien vanwege het langere en meer tijdsbeslag voor de fondsorganen, het aanhouden van projectmanagement en het uitvoeren van extra analyses op actuariael en juridisch gebied. PPB gaat hier kostenbewust mee om en ziet de gerealiseerde en nog te realiseren kosten voor de transitie als onvermijdelijk.

11.5 Uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

11.5.1 Beheersing algemene uitbestedingsrisico's

Voor het beheersen van de uitbestedingsrisico's heeft PPB een uitbestedingsbeleid opgesteld. Het doel van het uitbestedingsbeleid is vast te leggen hoe PPB er zorg voor draagt dat de uitbestede werkzaamheden binnen de wettelijke regels van de Pensioenwet vallen en de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden de afgesproken resultaten behaalt en volgens het door PPB geformuleerde uitbestedingsbeleid handelt op een wijze waarbij het bestuur zijn volledige verantwoordelijkheid kan blijven nemen. Tevens is het

uitbestedingsbeleid in lijn met de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en de Digital Operational Resilience Act (DORA).

Het uitbestedingsbeleid beschrijft achtereenvolgens:

- Het wettelijk kader omtrent uitbesteding;
- De doelstelling, reikwijdte, uitgangspunten en uitvoering van het uitbestedingsbeleid van het pensioenfonds;
- De procedure, monitoring en evaluatie van de uitbestede diensten.

Het bestuur definieert het uitbestedingsrisico als volgt:

“Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit van de bedrijfsvoering, de integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel wordt geschaad.”

Hierbij zijn een paar algemene risico's geïdentificeerd:

- Continuïteit bedrijfsvoering: het risico dat de continuïteit van (een deel van) de bedrijfsvoering van de instelling in gevaar komt als gevolg van ontoereikende financiële soliditeit van de tegenpartij, contractbreuk of het beëindigen van de activiteiten door de tegenpartij.
- Integriteit: het risico dat de reputatie dan wel de financiële positie van het pensioenfonds wordt geschaad als gevolg van het niet integer zijn van de bedrijfsvoering van de partij waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed. Hieronder valt ook het risico van ongewenst omgaan met vertrouwelijke gegevens door de tegenpartij en het handelen met voorkennis bij de vermogensbeheerder(s).
- Kwaliteit dienstverlening: het risico dat de door de externe partij geleverde kwaliteit van de werkzaamheden niet in overeenstemming is met het door de instelling gewenste dan wel aan belanghebbenden toegezegde kwaliteitsniveau.

Als onderdeel van de afspraken met de uitvoerende organisatie wordt vastgelegd op welke wijze de monitoring van de naleving van de afspraken plaatsvindt. Het bestuur controleert periodiek of de afspraken correct en tijdig worden nagekomen. Deze controle vindt onder meer plaats op basis van frequente rapportages conform de SLA die zijn voorzien van een gedegen toelichting. Deze rapportages zien ook op klachten, incidenten en uitzonderingen. Jaarlijks wordt tevens de ISAE 3402 (of vergelijkbare verklaring) van de uitvoerende organisatie beoordeeld. Indien de monitoring van de afspraken leidt tot de constatering dat de afgesproken niveaus van dienstverlening niet worden gerealiseerd wordt onverwijld actie ondernomen. In samenwerking met de uitvoerende organisatie zullen de oorzaken worden achterhaald en zullen maatregelen worden getroffen om het gewenste niveau te kunnen realiseren. Indien geconstateerd wordt dat sprake is van structurele problemen die niet op korte termijn oplosbaar zijn, dient het bestuur zich te beraden omtrent beëindiging van de uitbesteding. Ongeacht de specifieke afspraken met de uitvoerende organisatie voert het bestuur een periodieke evaluatie uit van alle lopende uitbestedingen. Deze periodieke evaluatie vindt eenmaal per jaar plaats.

11.5.2 Beheersing Wtp uitbestedingsrisico's

Voor de Wtp zijn TKP, CTI en Caceis kritieke uitbestedingspartijen. Bij onoplosbare problemen binnen deze uitbestedingstrajecten kan gecontroleerd invaren op 1 januari 2026 in het geding komen. PPB heeft de uitbestedingsrisico's daarom ook nadrukkelijk opgenomen in de Wtp RSA. Een aantal van deze risico's komen overeen met de risico's, die TKP signaleert in haar eigen Risk Log. De uitbestedingsrisico's voor het vermogensbeheer staan opgenomen in hoofdstuk 11.6.

De belangrijkste risico's die zijn gesignaleerd en de daarbij behorende beheersmaatregelen staan hieronder omschreven. Ten aanzien van de beheersmaatregelen geldt dat PPB in de loop der tijd aanvullende acties heeft verricht om het nettorisico te verminderen. Deze staan vermeld in de RSA.

Uitbestedingsrisico/TKP

Afhankelijkheid IT-landschap TKP

Omschrijving:

- De overstap naar de nieuwe regeling vindt later plaats dan beoogd, omdat de aanpassing van de pensioenadministratie niet tijdig klaar is voor de wenselijke implementatiedatum.

Beheersmaatregelen:

- Korte lijnen met TKP houden voor voortgang benodigde aanpassingen IT-landschap (via de diverse bestaande overleggrema's);
- Vastleggen afspraken met TKP inzake overstapdatum en benodigde capaciteit;
- (Voortschrijdende) impactanalyse IT door TKP laten opstellen;
- Transitieplan overgang administratie vaststellen;
- Opname van mijlpalen en go/no go-momenten in transitie-overeenkomst;
- Verdieping op de IT-deepdive in 2025;
- Doorlopende rapportage o.b.v. de fondsspecifieke planning;
- Stakeholders tijdig informeren over voortgang en gevolgen;
- Workarounds vaststellen in bestaande systeem;
- Indien nodig en mede afhankelijk van evaluatie selectie andere uitvoerder in gang zetten met voorafgaande risicoanalyse op selectietraject.

Uitbestedingsrisico/TKP

Samenloop transitiedatum met andere klanten

Omschrijving:

- Er ontstaat een druk op de capaciteit bij TKP omdat meerdere klanten op dezelfde transitiedatum over willen.

Beheersmaatregelen:

- Planning afstemmen met TKP vanwege clusteraanpak;
- Nauwe contacten houden met transitie-manager;
- Deadlines duidelijk communiceren;
- Via RvA, Ketenoverleg en Plateauoverleg sturen op beschikbaarheid;
- Alternatief plan van aanpak opstellen;

- Escalatieoverleg op directieniveau vanwege planning en commitment bij TKP en vastleggen in transitieovereenkomst.

Uitbestedingsrisico/TKP

Tijdigheid en/of juistheid benodigde documentatie voor besluitvorming

Omschrijving:

- Het risico dat TKP de afgesproken benodigde documentatie niet tijdig of van onvoldoende kwaliteit aanlevert aan het fonds waardoor het fonds niet tijdig het besluitvormingstraject kan doorlopen en de transitie 1-1-2026 in het geding komt.

Beheersmaatregelen:

- Passende mijlpalenplanning maken en uitvoeren;
- Tussenversies in een zo vroeg mogelijk stadium delen;
- Onderlinge uitwisseling van informatie tussen het fonds en TKP m.b.t. informatie van relevante stakeholders.

Uitbestedingsrisico / TKP

Continuïteit

Omschrijving:

- Geen medewerking uitbestedingspartijen en/of onvoldoende kennis transitieproblematiek

Beheersmaatregelen:

- Globale impactanalyse opstellen;
- Vroegtijdige uitvoerbaarheidstoets doen op de mogelijke varianten voor de nieuwe pensioenregeling;
- Korte lijnen met TKP houden en afspraken met TKP vastleggen;
- Toetsing implementatieplan TKP;
- Risicoanalyse implementatie wijzigingen bij TKP;
- Indien nodig en mede afhankelijk van evaluatie selectie andere uitvoerder in gang zetten met voorafgaande risicoanalyse op selectietraject;
- Periodiek overleg partijen voor connectiviteit.

Uitbestedingsrisico / TKP

Resource management

Omschrijving:

- het risico dat het Transitieteam niet adequaat bemenst is door (niet limitatief):
 - de verkeerde inschatting van de aard en omvang van competenties;
 - een onevenredige verhouding tussen interne en externe medewerkers;
 - het uitvallen van key players (key person risk);
 - de krapte op de arbeidsmarkt;
 - de beperkte inzet van zzp'ers als gevolg van de Wet DBA waardoor de doelen en beheersbaarheid van de transitie van PFPB in het geding komt.

Beheersmaatregelen:

- Resourceplan voor programma met aard en omvang van de benodigde competenties voor op te leveren producten; rapporteren over invulling en issues;

- Target IT-architectuur vaststellen samen met software leverancier.

Uitbestedingsrisico / TKP

Stakeholdermanagement 1

Omschrijving:

- Het risico dat het fonds en/of aangesloten werkgevers niet (geheel) invaren en we verschillende regelingen naast elkaar moeten uitvoeren. Met als gevolg: hogere kosten voor de uitvoering. Daarmee komen de doelen van de transitie van PPB in het geding. Gaat m.n. over vrijwillige aansluitingen bij PPB en hoe DNB/SZW daar mee om gaat.

Beheersmaatregelen:

- Basispropositie default invaren maken en bespreken met RvA, Klantforum en individueel met klanten. Onderzoeken of en in welke mate dit zich voordoet bij PPB (analyse vrijwillige aangesloten werkgevers op afspraken (wat staat er in de uitvoeringsovereenkomst) en voor welke werkgevers is dit van toepassing;
- (Voormalige) vrijwillige aansluitingen per brief informeren over invaren en volgen transitieplan sociale partners;
- Bepalen van de impact van duale uitvoering van regelingen en in samenspraak met accountmanagement heldere communicatie hierover met klanten.

Uitbestedingsrisico / TKP

Stakeholdermanagement 2

Omschrijving:

- Het risico dat het besluit om in te varen op het laatste moment wordt uitgesteld bijvoorbeeld door een plotseling verslechterde financiële positie van PF PB. Dit kan leiden tot een extra belasting voor de TKP in het daaropvolgende migratiemoment en extra kosten.

Beheersmaatregelen:

- In overeenkomst vastleggen wat het laatste moment besluitvorming niet-invaren kan zijn en de kosten (incl. afbreken, dan wel niet in gang zetten van het proces) die hiermee gemoeid zullen zijn;
- Afspraak over kostenverdeling met TKP vastleggen in transitieovereenkomst.

Uitbestedingsrisico / TKP

Requirements & design

Omschrijving:

- Het risico dat generieke onderwerpen in de Wtp vanwege complexiteit en onbekendheid in de sector niet komen tot volledige oplossingen waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van het fonds in het geding komen. Dit betreft de volgende algemeen erkende risico's in de sector: terugwerkende kracht mutaties met een ingangsdatum voor de overgang naar de nieuwe regeling (delta DB-aanspraken bepalen, premies inleggen, rendement verrekenen) en kapitaalbeheerprocessen en invaren.

Beheersmaatregelen:

- Het uitvoeren van een diepgaande analyse op de volgende vlakken:
 - de werkwijze voor een soepele overgang naar de nieuwe regeling inclusief de jaarovergang en de daarbij behorende actuariële, financiële en operationele consequenties;
 - de inbedding van TWK-type2 mutaties in deze overgang en daarna;
 - de benodigde gegevensvoorziening naar en –verwerking in het oude en nieuwe platform om TWK-type2 mutaties consistent en betrouwbaar te kunnen verwerken.
- Afspraken maken in de branche (PUO's, DNB, klanten, DSO, SIVI, Pensioenfederatie) hoe hier mee om te gaan: standaarden opstellen en richtlijnen/best practise oplossingen afstemmen;
- Multi disciplinaire analyse capaciteit vrijmaken bij TKP, uitvoeren van analyses en het opstellen van geaccepteerde oplossingen.

Uitbestedingsrisico / TKP

Reguliere uitvoering

Omschrijving:

- Het risico dat reguliere werkzaamheden bij TKP voor het fonds vanwege de overgang naar Wtp in het algemeen en de overdracht naar nieuwe systeem in het bijzonder in het geding komen waardoor SLA normen niet gehaald kunnen worden.

Beheersmaatregelen:

- Interne afstemming over planningen.

Uitbestedingsrisico / TKP

Afstemming met pensioenfonds

Omschrijving:

- Het risico dat er in afstemming tussen het fonds en TKP geen prioriteiten gesteld worden in oppakken en afhandeling van onderwerpen waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van het fonds in het geding komen. Ook het feit dat TKP zelf geen keuzes maakt maar dit aan de fondsen zelf overlaat.

Beheersmaatregelen:

- Op de diverse niveaus (strategisch, tactisch, operationeel) prioriteiten stellen en communiceren;
- Werkwijze introduceren en vasthouden: Eerst vaststellen doel en requirements, opstellen planning, alvorens te starten;
- Escalatieoverleg op directieniveau vanwege planning bij TKP voor transities per jaarlaag.

Uitbestedingsrisico / TKP

Continuïteit uitkeringen

Omschrijving:

- Het risico dat de discontinuïteit in de lopende uitkeringen van PPB optreedt waardoor de transitie PFPB in het geding komt

Beheersmaatregelen:

- Voorkomen discontinuïteit als gevolg van overgang naar Plexus d.m.v. testen;
- TKP maakt generiek communicatieplan o.b.v. de wet en stemt tijdig af met AFM.

Uitbestedingsrisico / TKP

Mutaties rond transitiemoment

Omschrijving:

- Het risico dat life events voor deelnemers van PPB ten tijde van vlak voor, tijdens en vlak na het transitiemoment niet volledig of niet juist worden afgehandeld waardoor de transitie van PPB in het geding komt.

Beheersmaatregelen:

- Hoogst mogelijke mate de populatie in beeld brengen;
- TKP maakt generiek communicatieplan o.b.v. de wet en stemt tijdig af met AFM.

Uitbestedingsrisico/TKP

Beheersbaarheid executie vanwege disbalans met werkzaamheden verantwoording

Omschrijving:

- Het risico dat door de audit-, risk- en verantwoordingsdruk TKP te veel tijd aan verantwoording moet besteden en niet of te weinig toekomt aan de executie van het programma waardoor de doelen en de beheersbaarheid van het programma in het geding komen.

Beheersmaatregelen:

- TKP dient te zorgen voor voldoende capaciteit.

Uitbestedingsrisico/TKP

Tijdigheid en/of juistheid benodigde documentatie voor besluitvorming

Omschrijving:

- Het risico dat TKP de afgesproken benodigde documentatie niet tijdig of van onvoldoende kwaliteit aanlevert aan het fonds waardoor het fonds niet tijdig het besluitvormingstraject kan doorlopen en de transitie per 1 januari 2026 in het geding komt.

Beheersmaatregelen:

- Passende mijlpalenplanning maken en uitvoeren;
- Tussenversies in een zo vroeg mogelijk stadium delen;
- Onderlinge uitwisseling van informatie tussen PPB en TKP m.b.t. informatie van relevante stakeholders.

Operationeel risico / (Pre)acceptatie/transactie en juridisch risico / Aansprakelijkheid

Complexiteit bij invaren in juridisch en operationele zin

Omschrijving:

- Het invaren brengt risico's in juridisch opzicht en in de uitvoering mee vanwege complexiteit in huidige regelingen, positie van bepaalde deelnemersgroepen zoals AO'ers en benodigde omzetting van bestaande beleggingen en/of er zijn fouten bij het daadwerkelijke invaren.

Beheersmaatregelen:

- Nader uitwerken in uitgebreide risicoanalyse bij Invaren;
- Nadere duiding vanuit wetgeving volgen;
- Eigen juridische toetsing uitvoeren;
- Communicatie over invaren inrichten en wegnemen van zorgen bij belanghebbenden (stakeholdermanagement richting deelnemersgroepen);
- Aparte controle aansluiting bestanden voor en na invaren door SFH Interne Audit of externe accountant;
- Besluiten om niet in te varen.

Uitbestedingsrisico/bestuursondersteuning

Onvoldoende capaciteit voor ondersteuning project

Omschrijving:

- Er is niet voldoende kwalitatieve en/of kwantitatieve capaciteit bij bestuursondersteuning om het project te ondersteunen.

Beheersmaatregelen:

- Inzet projectleider voor inhoudelijke ondersteuning;
- Capaciteit uitbreiden binnen bestaande contract;
- Extra capaciteit inkopen.

11.5.3 Onderuitbestedingen

De pensioenuitvoering is uitbesteed aan TKP Pensioen. TKP Pensioen heeft een deel van haar pensioenuitvoering uitbesteed aan onderuitbestedingsrelaties. Cloud platformen (SaaS, PaaS en IaaS) hebben een centrale plaats in de TKP-doelarchitectuur naast bestaande eigen door TKP ontwikkelde software waarbij de dataplatforms zullen migreren naar AWS. Elke nieuwe kritieke of belangrijke ICT onderuitbesteding van TKP of een bestaande ICT uitbesteding met materiële wijzigingen dient voorafgaand aan de ingebruikname van de betreffende applicatie door PPB bij DNB te worden gemeld, nadat PPB zelfstandig een risico assessment heeft uitgevoerd op de onderuitbesteding en heeft ingestemd met het gebruik van de applicatie. Van alle opgenomen kritieke c.q. belangrijke uitbestedingen is een korte omschrijving van de dienstverlening opgenomen. In paragraaf 2.5 van het migratieplan van TKP staat een overzicht opgenomen van alle onderuitbestedingen vanuit TKP ten behoeve van de Wtp. Voor de onderuitbestedingen aan Visma, ServiceNow Nederland en OneWelcome zijn de RSA's in 2024 uitgevoerd.

11.6 Financiële risico's en beheersmaatregelen

11.6.1 Financiële risico's

Aan de hand van de Focus methode heeft het fonds onderstaande financiële risico's geïdentificeerd:

- Matching- en renterisico's,
- Valutarisico,
- Inflatierisico,
- Liquiditeitsrisico,
- Marktrisico (waaronder concentratierisico),

- Kredietrisico,
- ESG-risico.

Door de transitie naar de nieuwe pensioenregeling wegen de risico's zwaarder vanwege hun impact op de dekkingsgraad. Bij een daling van de dekkingsgraad kunnen de geformuleerde transitiedoelen in het transitieplan in mindere mate worden bereikt. Het bestuur heeft hier kennis van genomen en meegenomen in de afwegingen omtrent het strategisch beleggingsbeleid. Ook bespreekt het bestuur begin 2025 of het de dekkingsgraad wenst te beschermen tegen negatieve bewegingen tot aan de transitiedatum.

Om richting de transitie op 1 januari 2026 in control te blijven maakt PPB voor de Wtp onder andere gebruik van een vermogensbeheer RSA (zie bijlage 26). Hiervoor wordt dezelfde legenda en matrix gehanteerd als omschreven in paragraaf 11.1. In de RSA worden onderstaande financiële risico's gesignaleerd voor de Wtp:

Marktrisico/marktliquiditeit

Vormgeving vermogensbeheer

Omschrijving:

- Sec de risicopreferentie van de deelnemers laat zich niet of moeilijk vertalen naar een passend strategisch beleggingsbeleid.

Beheersmaatregelen:

- Door het aanvullen van de uitkomsten van het risicopreferentieonderzoek met kennis, praktijk en wetenschap kan de risicohouding onderbouwd worden vertaald naar een strategisch beleggingsbeleid.

Marktrisico/marktliquiditeit

Tegenvallers vormgeving vermogensbeheer – waardering illiquide beleggingen

Omschrijving:

- Tegenvallers in de vormgeving van het vermogensbeheer zoals de waardering en verhandelbaarheid van illiquide beleggingen op het moment van invaren (ook onderdeel van invaarsjabloon).

Beheersmaatregelen:

- Actuele waarderingen zijn niet voor alle illiquide beleggingen beschikbaar op het moment van invaren;
- In overleg met de onderliggende managers wordt een geschatte waardering bepaald;
- In de investment cases die we behandelen kijken we ook naar de positie van de betreffende categorie in het nieuwe stelsel.

Marktrisico/marktliquiditeit

Tegenvallers vormgeving vermogensbeheer – dekkingsgraad bij invaren

Omschrijving:

- De DG-positie op moment van invaren, waardoor verwachtingen niet kunnen worden gerealiseerd.

Beheersmaatregelen:

- Periodieke toetsing of het opportuun is om staartrisico's af te dekken met behulp van een beschermingsstrategie (invaren);
- Onderdeel van de ALM-studie die in 2023 is uitgevoerd is het berekenen van de kans dat de dekkingsgraad lager uitkomt dan 110% (geschat gewenst invaarniveau) in de verschillende portefeuillevarianten;
- Er is een liquiditeitstoets voor "bedrag ineens" uitgevoerd. Verwachte impact op beleggingsportefeuille is nihil.

Marktrisico/Wetgevend risico

Mismatchrisico

Omschrijving:

- Er is sprake van een mismatch risico omdat de transitiedatum op 1 januari 2025 (nadien 2026) staat waar het beleggingsplan jaarlijks ingaat op 1 februari.

Beheersmaatregelen:

- Op basis van het deelnemersbestand wordt voor aanvang transitie (ca 3 maanden) bepaald hoe de strategische portefeuille eruit komt te zien per invaarmoment. De transacties om tot de nieuwe portefeuille te komen worden in meerdere stappen uitgevoerd. De portefeuille wordt bekeken vanuit 2 perspectieven (1. match/return, 2. renteafdekking) en het is bekend dat de marktliquiditeit eind december en begin januari beperkt is. De verwachting is de portefeuille gespreid om te zetten naar de nieuwe situatie waarbij in principe in december 2025 wordt gestart met de transacties en deze in januari 2026 worden afgerond. Naar verwachting is portefeuille ultimo januari 2026 bijgestuurd naar de nieuwe situatie.

11.6.2 Vermogensbeheerrisico's

Naast financiële risico's zijn er ook risico's bij de uitvoering door de vermogensbeheerketen. In de RSA voor het vermogensbeheer wordt dit als zodanig beschreven:

Operationeel risico/Productontwikkeling

Uitbesteding risico/ TKP, CTI en CACEIS/ Continuïteit

Omschrijving:

- CTI en/of TKP/CACEIS is/zijn niet bereid mee te werken/kan niet meewerken aan de gekozen richting en/of passende inrichting van het pensioenbeheer en/of vermogensbeheer.

Beheersmaatregelen:

- Toetsing implementatieplan TKP, CTI en CACEIS;
- Risicoanalyse implementatie wijzigingen bij TKP, CTI en CACEIS (volgt uit dry runs);
- De operationele opzet wordt ruim voor aanvang afgestemd met betrokkenen. Onderdeel van de voorbereiding is het draaien van testruns om te toetsen of alle processtappen kunnen worden uitgevoerd.
- Het risico dat de benoemde partijen niet in staat zijn om de solidaire premieregeling in de vermogensbeheerketen te implementeren is gemitigeerd door PPB. Dit is bereikt

door gezamenlijk de TOM op te stellen waar alle partijen zich aan committeren en het opstellen van het Werkdocument Gegevenslevering.

- Hiervoor verwijzen wij naar hoofdstuk 10.

Aanvullend zijn er in het Werkdocument Gegevenslevering additionele operationele risico's geïnclassificeerd die het vermogensbeheer kunnen raken (bijlage 5 bij het Migratieplan, hoofdstuk 2). Dit ziet op verstoringen in de gegevenslevering.

Als er verstoringen optreden of een der partijen heeft twijfel over de betrouwbaarheid van de aangeleverde gegevens, dan wordt via e-mail of telefoon contact gezocht. Onder verstoringen wordt in ieder geval verstaan: te late waarderingen, een niet functionerende API of niet-plausibele opgaves. Partijen verplichten zich de werkdag van aanlevering bereikbaar te zijn en binnen 24 uur actie te ondernemen om de verstoring adequaat te verhelpen. Als dat niet succesvol kan plaatsvinden wordt het pensioenfonds geïnformeerd. De volgende mogelijke verstoringen zijn geïdentificeerd:

1. Bericht 4 (return on investment) wordt door custodian Caceis niet of niet tijdig aan TKP geleverd

Actie:

- Als vooraf bij custodian Caceis bekend is dat een deadline niet wordt behaald, wordt zo spoedig mogelijk via mail en telefoon contact gezocht met TKP.
- De partij die constateert dat de deadline overschreden is, zoekt zo spoedig mogelijk via mail en telefoon contact met de andere partij.
- In alle gevallen volgt een constante dialoog, totdat een aanvaardbare oplossing is bereikt. Ook wordt het pensioenfonds hierbij betrokken.

Oplossing:

- De custodian Caceis verstrekt alsnog op de afgesproken wijze het bestand.
- Als bovenstaande oplossing niet uiterlijk op t+6 om 16:00 uur is gerealiseerd, wordt het rendement en de stand van de beleggingen per mail uitgewisseld.
- Als uitwisseling van de bestanden niet mogelijk blijkt wordt, ook in overleg met het pensioenfonds, gezocht naar de best passende oplossing.

2. Er zit een materiële fout in Bericht 4 (return on investment)

Actie:

- De custodian Caceis bericht TKP per e-mail en telefonisch direct na constatering van de fout.
- Als TKP een fout (of mogelijke fout) constateert wordt zo spoedig mogelijk per e-mail en telefonisch contact gezocht met de custodian Caceis.

Oplossing:

- Als de fout is geconstateerd voordat het rendement aan deelnemers is toebedeeld (gepland op uiterlijk t+6 nachtwerk) en deze kan nog worden gestopt, stuurt de

custodian Caceis diezelfde dag een vervangend bericht zodat TKP dat alsnog kan verwerken. Indien later geconstateerd wordt dat de fout in principe niet meer hersteld, dan zal dit in de rendementsverdeling van volgende maand worden verwerkt. In dat geval zal het pensioenfonds worden geïnformeerd (regulier incidenten-proces).

3. Berichten 1 (capital),2 (cashflow) of 3 (pension-projection) worden door TKP niet of niet tijdig aan de fiduciair CTI geleverd

Actie:

- Als vooraf bij TKP bekend is dat een deadline niet wordt behaald, wordt zo spoedig mogelijk via mail en telefoon contact gezocht met de fiduciair CTI.
- De partij die constateert dat de deadline overschreden is, zoekt zo spoedig mogelijk via mail en telefoon contact met de andere partij.
- In alle gevallen volgt een constante dialoog, totdat een aanvaardbare oplossing is bereikt. Ook wordt het pensioenfonds hierbij betrokken.

Oplossing:

- TKP verstrekt alsnog op de afgesproken wijze de bestanden.
- Als bovenstaande oplossing niet uiterlijk op t+10 om 17.00 uur is gerealiseerd, worden de betreffende bestanden per mail uitgewisseld.
- Als uitwisseling van de bestanden niet mogelijk blijkt, wordt in overleg met het pensioenfonds gezocht naar de best passende oplossing.

4. Er zit een materiële fout in bericht 1 (capital),2 (cashflow) of 3 (pension-projection)

Actie:

- De partij die constateert dat (mogelijk) sprake is van een materiele fout, zoekt zo spoedig mogelijk via mail en telefoon contact met de andere partij.
- Overleg tussen TKP en de fiduciair CTI vindt plaats om vast te stellen dat het daadwerkelijk om een materiële fout gaat.

Oplossing:

- TKP verstrekt in principe alsnog op de afgesproken wijze de gecorrigeerde bestanden.
- De fiduciair CTI beoordeelt de impact van de gecorrigeerde bestanden op het beleggingsbeleid.
- Als de impact materieel is, zal het pensioenfonds worden geïnformeerd (regulier incidenten-proces).

11.6.3 Juridische risico's, privacyrisico's en beheersmaatregelen

PPB onderkent ook meerdere juridische risico's, zoals hierboven is aangegeven. In hoofdstuk 7 is specifiek stilgestaan bij een aantal juridische risico's rondom het invaren. In paragraaf 11.4.2 is een risico benoemd met zowel operationele als juridische aspecten.

Voor de volledigheid is dit hieronder nogmaals opgenomen. Daarnaast ziet PPB nog een ander juridisch risico en heeft daarvoor beheersmaatregelen getroffen.

Juridisch risico / Aansprakelijkheid (ook: Operationeel risico / (Pre)acceptatie/transactie)

Complexiteit bij invaren in juridisch en operationele zin

Omschrijving:

- Het invaren brengt risico's in juridisch opzicht en in de uitvoering mee vanwege complexiteit in huidige regelingen, positie van bepaalde deelnemersgroepen zoals AO'ers en benodigde omzetting van bestaande beleggingen en/of er zijn fouten bij het daadwerkelijke invaren.

Beheersmaatregelen:

- Nader uitwerken in uitgebreide risicoanalyse bij Invaren;
- Nadere duiding vanuit wetgeving volgen;
- Eigen juridische toetsing uitvoeren;
- Communicatie over invaren inrichten en wegnemen van zorgen bij belanghebbenden (stakeholdermanagement richting deelnemersgroepen);
- Aparte controle aansluiting bestanden voor en na invaren door SFH Interne Audit of externe accountant;
- Besluiten om niet in te varen.

Juridisch risico / Wet- en regelgeving

Inhoud wetgeving

Omschrijving:

- De definitieve wetgeving waaronder lagere regelgeving wijkt inhoudelijk af van het wetsvoorstel c.q. DNB heeft een bepaalde interpretatie van de wet- en regelgeving die afwijkt van de invulling, die de sector voor ogen heeft.

Beheersmaatregelen:

- Monitoren wetgevingstraject
- Per onderdeel van het wetgevingstraject vaststellen in hoeverre de definitieve invulling afwijkt van de voorlopige
- Impact vaststellen van eventuele wijzigingen op de reeds genomen stappen in het project
- Bijstellen kritieke-pad-analyse in geval van wijzigingen

Ten aanzien van eventuele privacyrisico's is de conclusie van PPB als volgt:

De Wtp leidt voor PPB niet tot additionele of andere gegevensverwerkingen ten opzichte van huidige gegevensverwerkingen. Ook nu worden persoonsgegevens verwerkt, zoals de naam, de geboortedatum en het geslacht. Als gevolg van de Wtp hoeft het fonds niet over meer of andere persoonsgegevens te beschikken dan nu reeds het geval is.

PPB is in verband met haar informatieverplichtingen op dit moment al aangesloten op de Basisregistratie Personen en beschikt derhalve over gegevens van de deelnemer. Daarnaast maakt het fonds op dit moment logischerwijs al gebruik van de informatie over de

pensioenaanspraken van de deelnemer, het geslacht, de leeftijd en de (beoogde) pensioeningangsdatum van de deelnemer.

Als gevolg van de Wtp is er dus voor PPB geen sprake van nieuwe of andere privacyrisico's, zodat er ook geen nieuwe of andere beheersmaatregelen nodig zijn om dit risico te mitigeren.

12 Monitoring tussen moment van indienen en transitiedatum en transitiewerkzaamheden

12.1 Algemeen

Met het indienen van de volledige invaarmelding bij DNB (implementatieplan, invaarsjabloon, formulier invaarmelding en alle bijlagen) en het communicatieplan bij DNB en de AFM rondt PPB de ontwerp- en besluitvormingsfase formeel af en start formeel de transitie- en implementatiefase zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Hoewel dit de formele start is, is PPB al begonnen met diverse transitiewerkzaamheden. Daarnaast voorziet PPB eventueel aanvullende werkzaamheden, die bij de vorige fase horen. Het is om uiteenlopende redenen mogelijk dat aanvullende analyses nodig zijn en besluitvorming van sociale partners en/of het bestuur aanvulling of wijziging behoeft.

De bestuurlijke regiegroep zal een plan van aanpak opstellen voor de transitie- en implementatiefase. Dit plan inclusief tijdslijnen is naar verwachting in april 2025 klaar. Het bestuur ontvangt deze ter vaststelling.

Voor de komende fase onderscheidt PPB drie stromen, die de activiteiten de komende maanden gaan bepalen. Dit zijn:

- I. Dialoog met en opvolging reacties van DNB als gevolg van de beoordeling op de compleetheid en de inhoud van de volledige invaarmelding met als doel tijdig een verklaring van geen bezwaar van DNB te ontvangen en opvolging van reacties van de AFM over het communicatieplan.
- II. Transitiewerkzaamheden om ervoor te zorgen dat de uitbestedingspartijen tijdig klaar zijn, juridische borging van de uitvoering van de solidaire premiereregeling en het invaarproces in de overeenkomsten en SLA's met de uitbestedingspartijen en in alle relevante fondsdocumenten van PPB en voorbereiding van de transitiecommunicatie.
- III. Monitoring of sprake kan zijn van een beheerste en integere transitie per 1 januari 2026 en toetsing of de transitie kan plaatsvinden binnen de financiële grenzen van sociale partners zowel ten aanzien van de dekkingsgraad als ten aanzien van de maatstaven voor de transitiedoelstellingen.

Gelet op de werkzaamheden voor deze fase houdt PPB de huidige projectstructuur aan waarbij sprake is van een onderscheid tussen "run" en "change" en met behoud van de uitvoering op portefeuilleniveau waar het operationele uitvoering betreft.

Het voortzetten van de huidige projectstructuur betekent extra inzet van een aantal bestuursleden, het continueren van het projectmanagement en extra tijd van TKP en de externe adviseurs van PPB.

Voor het projectmanagement bekijkt de bestuurlijke regiegroep of verdere uitbreiding vanuit bestuursondersteuning en/of experts nodig is om tijdig opvolging te kunnen geven aan de activiteiten, met name die voortvloeien uit stroom I. Bij deze stroom beschrijft de bestuurlijke regiegroep ook de betrokkenheid van het bestuur (hoe en wanneer) omwille van de benodigde efficiency voor de behandeling van reacties van en aan DNB.

De mate waarin de extra inzet en eventuele uitbreiding nodig is, is op voorhand niet volledig in te schatten en hangt samen met de voortgang binnen de drie genoemde stromen. Het plan geeft hiervoor een grove indicatie.

Onderstaand gaan wij in op de stromen II en III.

12.2 Monitoring tussen moment van indienen en transitiedatum

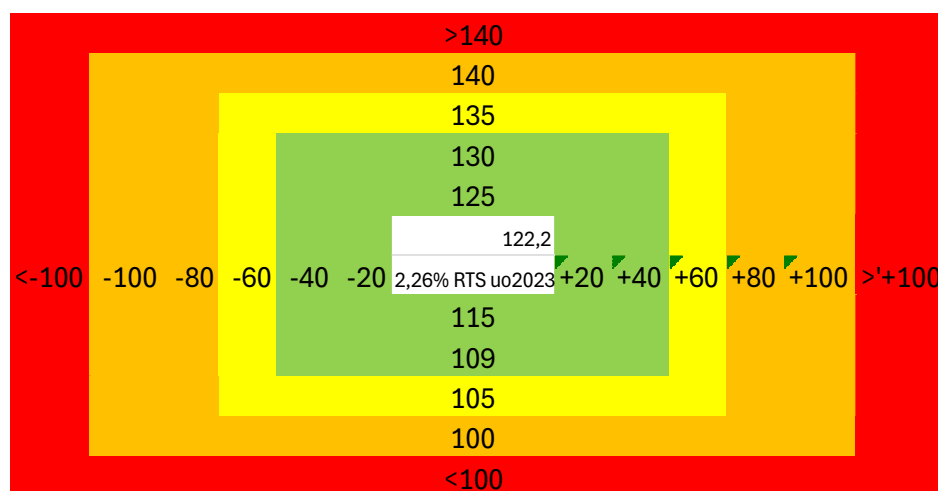
Om te voldoen aan artikel 46, eerste lid, sub b BUPW monitort het bestuur periodiek tot aan het invaarmoment op 1 januari 2026 of het:

1. Op een beheerste en integere wijze de transitie kan uitvoeren,
2. De transitie binnen de door sociale partners aangegeven maatstaven van de complete besluitvorming kan uitvoeren.

Daartoe worden 5 aspecten in beschouwing genomen alsmede de stappen die worden gezet (en reeds zijn afgesproken) als PPB buiten deze kaders komt of dreigt te komen.

1. Dekkingsgraad en rente

Als onderdeel van de invaarmelding zijn 4 financieel-economische stressscenario's door PPB verkend namelijk (1) een stijging van de dekkingsgraad naar 140% (vanuit een start dekkingsgraad van 122,2), (2) een daling van de dekkingsgraad naar 100%, (3) een stijging van de rente met 100 basispunten (vanuit de start rentetermijn structuur die volgt uit de DNB p-set q1/2024) en (4) een daling van de rente met 100 basispunten. Binnen deze grenzen acht PPB de transitie evenwichtig, passend binnen de gestelde bandbreedtes en doelstellingen en uitvoerbaar. Voor de monitoring hanteert het bestuur het volgende "stoplichtmodel".



Zodra de grenzen die gehanteerd zijn in de stressscenario's worden benaderd, treedt PPB in overleg met sociale partners. Er zal dan gezamenlijk besproken worden of er aanleiding is de afgesproken maatregelen in werking te stellen. Zodra de financieel-economische realiteit buiten de onderzochte stressscenario's treedt, zal PPB opnieuw de gevolgen daarvan onderzoeken om een oordeel te kunnen vellen over de uitvoerbaarheid en evenwichtigheid van de transitie per 1 januari 2026. De monitoring vindt in de bestuurlijke regiegroep plaats aan de hand van de maandelijkse dekkingsgraadrapportages van TKP. Tevens wordt gelet op de uitvoering van het transitieplan, uiterlijk 30 september 2025 op basis van de dekkingsgraad op 1 juli 2025 met sociale partners het doorgaan van de transitie per 1-1-2026 geëvalueerd.

2. Toetsing op bandbreedtes sociale partners in het kader van complete besluitvorming

In het kader van de complete besluitvorming hebben sociale partners doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en voorrangsregels opgesteld. Op basis van de DNB-set Q3/2025 en het dan aanwezige meest actuele deelnemersbestand wordt in het basisscenario onderzocht en zo nodig doorgerekend in hoeverre PPB nog steeds kan voldoen aan de doelstellingen van sociale partners die zijn vastgelegd in het transitieplan en die door PPB zijn overgenomen. Afronding daarvan vindt plaats medio september 2025 en wordt betrokken bij de besluitvorming gericht op een go/no go moment begin oktober 2025.

3. Risico selfassessment

Bij de inwaarmelding heeft het bestuur een geactualiseerd risico selfassessment (RSA) verzonden. Uiterlijk in september 2025 wordt deze opnieuw geactualiseerd en besproken in het bestuur ten behoeve van een besluit over 'go/no-go' begin oktober. Om beheerst en integer de transitie te kunnen uitvoeren moeten alle risico's voldoende beheerst zijn gegeven de risicotolerantie van het fonds.

4. Bedrijfsvoering en IT

A. Met TKP is een mijlpalenplanning afgesproken. Voor PPB is deze leidend bij de vraag of de transitie beheerst en integer is uit te voeren. De bestuurlijke regiegroep monitort de voortgang op basis van de mijlpalen zoals vastgelegd in de transitieovereenkomst en door middel van de verschillende rapportages van TKP, die beschreven staan in hoofdstuk 8. Onderstaand zijn de fondsspecifieke mijlpalen op hoofdlijnen weergegeven. PPB is verder in gesprek met TKP over een fondsspecifieke planning op meer detailniveau.

Om het beeld van de voortgang bij TKP te objectiveren voert het fonds ultimo Q2/2025 een – van TKP onafhankelijke – deep dive uit op de readiness van TKP om de nieuwe pensioenregeling voor het fonds alsmede de transitie daar naartoe beheerst en integer uit te voeren. Dit als vervolg op de deep dive die eind 2023/begin 2024 is uitgevoerd voor PPB en een aantal andere fondsen bij TKP.

Mijlpaal	Beschrijving
01-03-2025	Implementatie en communicatieplan ingediend
01-03-2025	End of Design (EoD) plateau 2 fondsen (P2)
01-04-2025	Start ketenintegratietesten en proefmigraties
01-06-2025	Tussenevaluatie 1
01-07-2025	Start invaarsimulaties
01-07-2025	Deelnemersprocessen flyers
15-09-2025	Fallback FTK
01-10-2025	Afronding testen
01-11-2025	Verklaring van geen bezwaar DNB
01-11-2025	Go-no go business implementatiemanagement
01-11-2025	Transitiecommunicatie
01-12-2025	Werkinstructies, EUC en controls opgesteld
01-12-2025	Nazorgproces
15-12-2025	Afronding bestuurlijk proces
15-12-2025	Go business implementatiemanagement
01-01-2026	Livegang P2 fondsen

B. Het fonds heeft alle stappen genomen ten aanzien van datakwaliteit. In het jaar voor transitie moet er nog werk worden verzet ten aanzien van "get clean" en "stay clean" om de laatste stappen af te ronden. Bespreking van de werkzaamheden en voortgang daarin vindt plaats via het overleg Datakwaliteit zoals beschreven in het migratieplan. De bestuurlijke regiegroep monitort elk kwartaal de voortgang van het project datakwaliteit aan de hand van rapportages van TKP met toelichting van de IT-officer van PPB. Kort voor de transitiedatum dient PPB een definitieve uitspraak te doen over de datakwaliteit voor het invaren.

5. Toezichthouders: voortgang beschikking DNB

Vanaf de volledige invaarmelding beoordeelt DNB de ingediende stukken teneinde tijdig voor het invaarmoment een verklaring van geen bezwaar voor invaren door PPB af te geven. Na elk contactmoment met DNB (schriftelijk of mondeling) wordt in de bestuurlijke regiegroep de vraag beantwoord of er voldoende comfort is of er tijdig zicht is op een verklaring van geen bezwaar.

Rapportageformat

De 5 aspecten leiden tot het volgende format voor rapportage aan de fondsorganen van PPB en (op verzoek) ook voor andere betrokken partijen en stakeholders van PPB.

	Huidige stand	Toelichting	Verwachte stand op 31-12-2025
DG en rente	●●●●		●●●●
Toetsing bandbreedtes	●●●●		●●●●
RSA	●●●●		●●●●
Bedrijfsvoering en IT	●●●●		●●●●
- TKP			
- Datakwaliteit			
Toezichthouder	●●●●		●●●●

Afrondend

Voor PPB geldt een aantal belangrijke toets- c.q. "go/no go" momenten waarbij wordt getoetst of op geen van de aspecten het sein voor 31 december 2025 op "rood" staat.

Toets- c.q. "go/no go" momenten	Omschrijving
Begin maart 2025	invaarmelding en volledige indiening stukken bij DNB en de AFM
Rond 1 mei 2025	1e monitoringmoment op genoemde aspecten met bijzondere aandacht voor aspect 1 en 4
Rond 1 juli 2025	2e monitoringmoment op genoemde 4 aspecten met bijzondere aandacht voor aspect 2 en 3
Uiterlijk medio oktober 2025	3e monitoringmoment op alle 5 aspecten. "Go/no go" voor invaren op 1 januari 2026
Rond 1 december	toetsmoment op alle aspecten
Tot 1 januari 2026	wekelijkse monitoring op alle aspecten
1 januari 2026	invaarmoment

PPB deelt met TKP de opzet van deze monitoringsrapportage en bespreekt hoe deze past bij de opgestelde fallbackscenario's, die opgenomen zijn in hoofdstuk 8 en de mijlpalen uit de transitieovereenkomst, zodat de toetsmomenten en daarin genoemde momenten goed op elkaar aansluiten.

12.3 Transitiewerkzaamheden

PPB heeft oog voor de verschillende transitiewerkzaamheden in de komende maanden tot aan het transitiemoment van 1 januari 2026. Op hoofdlijnen moeten de volgende activiteiten uitgevoerd worden, waarvan een aantal al in gang zijn gezet.

- Voorbereiden en implementeren van het in uitvoering nemen van nieuwe pensioenregeling door de verschillende uitbestedingspartijen waaronder het inregelen van de connectiviteit van het vermogensbeheer;
- Voorbereiden en uitvoeren van de transitiecommunicatie;
- Opstellen van (gewijzigde) uitbestedingsovereenkomsten en SLA's met uitbestedingspartijen;
- Aanpassen van de fondsdocumenten van PPB zoals het pensioenreglement, het definitieve uitvoeringsreglement, de Abtn en de Bedrijfstakuitvoeringsovereenkomst en onderliggende documenten waarin het PPB-beleid is vastgelegd (indien relevant);
- Beheersingskaders aanpassen op de solidaire premiereregeling o.a. assurance scope uitbestedingen, ISAE 3402, informatiebeveiliging waaronder DORA;

- Uitvoeren van de overige werkzaamheden op basis van het plan van aanpak datakwaliteit;
- Evalueren actuariële grondslagen en waar nodig voor invaarmoment bijstellen;
- Actualiseren van de RSA's en uitvoeren van de trigger-ERB;
- Evalueren en eventueel bijstellen van het strategisch beleggingsbeleid o.b.v. het beleidsdocument waaronder vallend het beleid ten aanzien van valuta-afdekking, liquiditeiten en herbalancerings;
- Transitie van de allocatie van de beleggingsportefeuille o.b.v. het vermogenstransitieplan;
- Structurele monitoring van de voortgang van de implementatie in het algemeen en bij de overige uitbestedingspartijen;
- Opstellen van aanvullende acceptatiecriteria voor "go/no go" momenten, eventuele nieuwe terugvalopties en/of aanvullende assurancemogelijkheden beschrijven (optioneel op basis van voortschrijdend inzicht);
- Afstemmen en vaststellen van de activiteiten, die gekoppeld zijn aan de door TKP opgestelde fallback-scenario's met de daarbij behorende rol- en taakverdeling;
- Opinions opvragen bij de sleutelfuncties op bestuursbesluiten gerelateerd aan de Wtp (bijv. besluit over de actuariële grondslagen en invaargrondslagen).

13 Lijst van bijlagen

Bijlage	Naam document
1	TKP Migratieplan PPB V2.0_18122024 definitief
2	Besluitvormingsdocument Particuliere Beveiliging
3	transitieplan DEF na achterbanraadpleging 20231015 met handtekeningen
4	Schriftelijke bevestiging invulling gemaakte afspraken sociale partners bijgevoegd
5	Beleidsdocument integrale evenwichtigheidsbeoordeling_def v 1.0 na BV 20250128
6	121124 PPB_Afname PDC hoofdstuk1 V6.0 (Bijlage 7 TKP Migratieplan)
7	TKP Transitieovereenkomst PPB 19-12-2024 getekend (Bijlage 3 TKP Migratieplan)
8	20240312_Strategisch beleggingsbeleid 2025 (SPR)_DEF
9	20250220 BPF PB_vermogenstransitieplan 2.1 Final incl bijlage A signed
10	1ste lijns rapportage ter voorbereiding op de definitieve besluitvorming 010524 PB def
11	20240418 TKP Wtp Datakwaliteitsrapportage PPB V3
12	Plan van aanpak oplossen PPB V4 def
13	Onderbouwing aantallen in matrix generieke deelwaarnemingen V1.0 bijgevoegd
14	Notitie voorlopig voorgenomen invaarbesluit na BV 28-1
15	P230527 - 649628_Gevoeligheidsanalyse - 4 september 2023
16	Juridisch risico invaren bijgevoegd
17	Juridische analyses binding groepen werkgevers en (voormalig) werknemers bijgevoegd
18	Brieven aan vrijwillig aangesloten werkgevers en gedispenseerden 2023 bijgevoegd
19	Brief voormalig VWG Werkgevers 18-12-2024 bijgevoegd
20	Eindrapport WTP1.2
21	Notitie go no go 1 januari 2025
22	20241023 PB WTP risicoanalyse 1-1-2026 def na bespreking BRG
23	Risk Log WTP TKP PB Q3-24 v.05 pdf
24	Target Operation Model (TOM) (bijlage 4 bij Migratieplan TKP - deel 1)
25	TOM Swimming lanes (bijlage 4 bij Migratieplan TKP - deel 2)
26	WTP risicoanalyse eigen vermogensbeheer 20241119
27	Communicatieplan bijgevoegd
28	Risk Log WTP TKP PB Q3-24 v.06 voor PPB