



Stichting Pensioenfonds Lloyd's Register Nederland

Algemene Deelnemersvergadering

13 oktober 2025

Agenda

1. Opening en mededelingen
2. Notulen van de deelnemersvergadering d.d. 14 oktober 2024 (Bijlage 1)
3. Ingekomen stukken
4. Statutenwijziging (Bijlage 2)
5. Verslag gang van zaken boekjaar 2024
6. Nieuwe Pensioenstelsel en toekomst fonds
 - a. Nieuwe pensioenregeling
 - b. Nieuwe pensioenuitvoerder
 - c. Omzetting opgebouwde pensioenaanspraken naar nieuwe stelsel ("invaren")
 - d. Overdracht pensioenpotjes naar nieuwe pensioenuitvoerder
 - e. Keuze tussen vast en variabel pensioen
 - f. Betrokkenheid van VPLR, verantwoordingsorgaan, visitatiecommissie, sleutelfunctiehouders, accountant, DNB en AFM
 - g. Huidige dekkingsgraad en bescherming daarvan
 - h. Aankondiging speciale deelnemersvergadering voor besluit deelnemers inzake beëindiging Pensioenfonds Lloyd's Register (zie toelichting in bijlage 3)
7. Rondvraag
8. Sluiting

Agenda

1 – Opening en mededelingen

2 – Notulen van de deelnemersvergadering van 14 oktober 2024

Agenda

3 – Ingekomen stukken

4 – Statutenwijziging

- Vergoeding van kosten die bestuurders moeten maken indien zij aansprakelijk worden gesteld voor hun handelen als bestuurder
- Verlenging maximale termijn leden Visitatiecommissie

Agenda

5 – Verslag gang van zaken boekjaar 2024

Ontwikkeling deelnemersaantallen

- Aantal deelnemers licht gestegen in 2024:

• Actieven:	351	(2023: 386)
• Gewezen deelnemers:	593	(2023: 551)
• Pensioengerechtigden:	279	(2023: 270)
• Totaal	1.223	
- Sinds 2020 is het aantal actieven afgenomen met 115 personen
- Er zijn sindsdien 44 pensioengerechtigden en 128 gewezen deelnemers bijgekomen

Kerncijfers

	2023	2024	31-8-2025
(bedragen x EUR 1.000)			
Beschikbaar vermogen	263.359	284.311	276.642
Pensioenverplichtingen	225.704	239.504	214.483
Actuele dekkingsgraad	116,7%	118,7%	129,0%
Beleidsdekkingsgraad	117,6%	120,3%	122,2%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,1%	104,1%	104,1%
Vereiste dekkingsgraad	121,8%	120,0%	120,0%
Premie (incl. bijdrage Escrow stichting)	7.918	8.562	
Pensioenuitkeringen	6.342	6.919	

Volledig jaarverslag is op website te vinden: www.pensioenfondslr.nl/documenten

Indexatie per 1 januari 2025

Per 1 januari 2025 is indexatie toegekend over 2024 aan de deelnemers van het pensioenfonds:

- Escrow-gerechtigden: 2,50%
- Overige (in-)actieven: 1,73%

Vooruitblik:

Per 1 januari 2026 kan het pensioenfonds wederom een indexatie toekennen.

De CAO loonontwikkeling (van belang voor Escrow-deelnemers) over oktober 2024–oktober 2025 is nog niet bekend, maar zal ruim boven 2,50% liggen.

De CPI Index van september 2024 tot september 2025 is 3,27% (voorlopig percentage)

Het bestuur besluit in december over de hoogte van de indexatie per 1 januari 2026

Administratie

- Per 1 januari 2023 zijn we overgegaan naar een nieuwe administrateur (Visma Idella).
- In 2024 bleek dat er onvolkomenheden in de administratie waren geslopen.
- Daarom kon de UPO 2024 niet per 1 oktober 2024 worden verstrekt
- De administrateur is hiervoor in gebreke gesteld en we hebben hard gewerkt (tot op de dag van vandaag) om de administratie geheel hersteld te krijgen
- We hebben diverse extra controles laten uitvoeren en zullen binnenkort de Audit Datakwaliteit in het kader van de transitie naar het nieuwe stelsel afronden

6 – Nieuw Pensioenstelsel en toekomst fonds

- a. Nieuwe pensioenregeling
- b. Nieuwe pensioenuitvoerder
- c. Omzetting opgebouwde pensioenaanspraken naar nieuwe stelsel (“invaren”)
- d. Overdracht pensioenpotjes naar nieuwe pensioenuitvoerder
- e. Keuze tussen vast en variabel pensioen
- f. Betrokkenheid van VPLR, verantwoordingsorgaan, visitatiecommissie, sleutelfunctiehouders, accountant, DNB en AFM
- g. Huidige dekkingsgraad en bescherming daarvan
- h. Aankondiging speciale deelnemersvergadering voor besluit deelnemers inzake beëindiging Pensioenfonds Lloyd’s Register (zie toelichting in bijlage 3)

Nieuwe Pensioenregeling

- Op Deelnemersvergadering vorig jaar is gezegd dat we wilden invaren per 1 januari 2026. Dit is inmiddels opgeschoven naar 1 januari 2027.
- We werken er hard aan om dat mogelijk te maken, maar moeten nog wel een paar belangrijke hordes nemen.
- In de laatste nieuwsbrief is in 10 stappen beschreven waar we staan en wat we nog moeten doen

De weg naar het nieuwe pensioenstelsel in 10 stappen

- ✓ 1. Sociale partners komen een nieuwe pensioenregeling overeen
- ✓ 2. Sociale partners en pensioenfonds kiezen een nieuwe pensioenuitvoerder
- ✓ 3. Werkgevers stellen het transitieplan op
- 4. Het pensioenfonds besluit tot definitieve opdrachtaanvaarding
en stelt het implementatieplan op verwacht december 2025
- 5. De Nederlandsche Bank (DNB) beoordeelt de plannen uiterlijk 31/12/2026
- 6. Invaren verwacht 1/1/2027
- 7. Het bestuur besluit het pensioenfonds op te heffen Q3 2026
- 8. Collectieve waardeoverdracht 1/1/2027
- 9. Start nieuwe pensioenstelsel 1/1/2027
- 10. Afwikkeling opheffing pensioenfonds circa 9 maanden na overdracht

De nieuwe Pensioenregeling

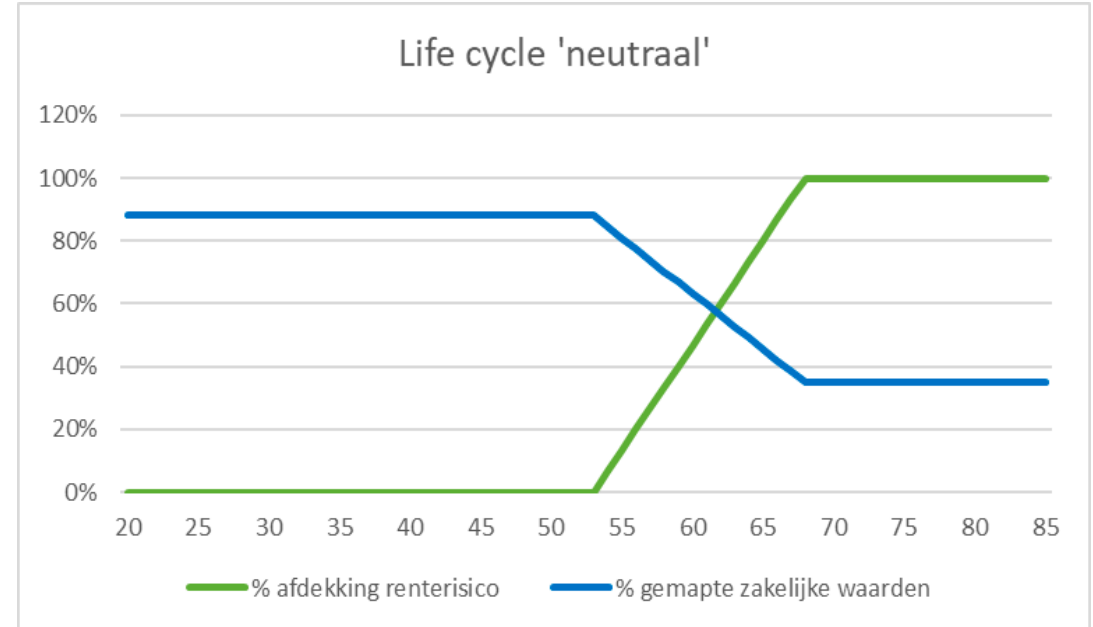
De werkgevers en OR'en hebben gekozen voor de Flexibele Premie Regeling (FPR). Inmiddels hebben de medewerkers van LR EMEA en LRQA ingestemd met deze nieuwe regeling (behoudens enkele medewerkers).

De belangrijkste kenmerken zijn:

- Iedere deelnemer krijgt een Persoonlijk Pensioen Vermogen (PPV). Dit wordt belegd volgens een lifecycle, waarbij het beleggingsrisico in de periode tot pensionering wordt opgebouwd
- Actieve deelnemers ontvangen een vaste premie, onafhankelijk van leeftijd. Deze wordt toegevoegd aan het PPV
- De spaarpremie bedraagt 20% van de pensioengrondslag. Dit is lager dan de huidige premie. Er is een compensatie (in de loonsfeer) afgesproken voor de huidige werknemers.
- Bij pensionering kan gekozen worden tussen een vast pensioen of een variabel pensioen.
- Bestaande gepensioneerden krijgen deze keuze ook.
 - Variabel pensioen: de hoogte van de pensioenuitkering hangt af van het beleggingsrendement en de renteontwikkeling (als het renterisico niet volledig wordt afgedekt)
 - Vast pensioen: de hoogte van de pensioenuitkering wordt gegarandeerd en is dus niet meer afhankelijk van het beleggingsrendement of de renteontwikkeling
- Belangrijke risico's (overlijdensrisico, langlevensrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico) worden met elkaar gedeeld of verzekerd

Wat is een Life Cycle?

- Een Life Cycle geeft aan hoeveel risico er wordt gelopen in de beleggingsportefeuille.
- Er worden twee portefeuilles gevormd:
 - Een beschermingsportefeuille: voor afdekking renterisico
 - Een rendementsportefeuille (zakelijke waarden)
- Hoe ouder iemand wordt, hoe minder risico er wordt gelopen
- Maar enig risico blijft nodig om de inflatie bij te kunnen houden



(Plaatje is ter illustratie)

De nieuwe Pensioenuitvoerder

- Het huidige pensioenfonds zal de nieuwe regeling niet uit gaan voeren.
- We hebben al een paar jaar geleden geconstateerd dat we te klein zijn en dat het zeer kostbaar is om alles zelf te blijven doen.
- De Pensioenuitvoeringskosten waren in 2024 ongeveer EUR 1,2 miljoen en dat zal voor de nieuwe regeling niet veel goedkoper worden.
- Er is een voorlopige keuze gemaakt voor een APF waar de regeling zal worden opgenomen en uitgevoerd in een Collectieve Kring (dus samen met andere werkgevers)
- Het opgebouwde vermogen bij pensioenfonds Lloyd's Register zal ook worden overgebracht naar deze Kring.
- Een APF heeft een onafhankelijk en professioneel bestuur.
- Iedere Kring heeft een Belanghebbendenorgaan

Het Transitieplan

- Formeel verzoekt de werkgever middels het Transitieplan aan het pensioenfonds om de nieuwe regeling te gaan uitvoeren en de bestaande opbouw in te brengen in deze nieuwe regeling (“het invaren”)
- Het Transitieplan is opgesteld door de werkgevers, in overleg met de Ondernemingsraden
- Gepensioneerden hebben een wettelijk “hoorrecht”. De resultaten van dit hoorrecht zijn in het Transitieplan verwerkt
- Het hoorrecht met gepensioneerden is recent afgerond en het pensioenfonds verwacht het definitieve Transitieplan op korte termijn.
- Na ontvangst wordt het gepubliceerd op de website van het pensioenfonds

Transitieplan

Nieuwe pensioenregeling ondergebracht bij een pensioenfonds

Naam onderneming en datum

LRQA Nederland B.V., Lloyd's Register EMEA, Lloyd's Register Maritiem Nederland B.V.

CONCEPT 17 september 2025 (versie 10)

Het transitieplan is vormvrij. Dit sjabloon is opgesteld door werkenaanonspensioen.nl en wordt onderschreven door:

STICHTING VAN DE ARBEID
Adfz
VNO-NCW
PENSIOEN FEDERATIE
MKB Nederland

Opdrachtaanvaarding

- Sociale partners verzoeken het pensioenfonds middels het Transitieplan om de Opdracht te aanvaarden.
- Het pensioenfonds toetst of zij de opdracht kan aanvaarden:
 - Juridische Toets
 - Toets op Uitvoerbaarheid
 - Oordeel over Evenwichtigheid
- Het beoordelen van de evenwichtigheid is belangrijk, maar ook lastig. Dit is vaak een struikelpunt bij de beoordeling door DNB
- Evenwichtigheid wordt beoordeeld aan de hand van doelstellingen, maatstaven en bandbreedtes

Transitiedoelstellingen

- Doelstellingen sociale partners:

1. Compensatie voor het wijzigen van de pensioenregeling en het vervallen van de doorsneesystematiek
2. Het verhogen van de persoonlijke pensioenvermogens
3. Ingegane pensioenuitkeringen op peil houden.
4. Ingegane pensioenuitkeringen zo veel mogelijk stabiel houden
5. Beperken van kans dat de pensioenuitkeringen in de eerste jaren na overgang moeten worden verlaagd
6. Streven naar koopkrachtbehoud van ingegane pensioenuitkeringen
7. Verschillen in transitie-effecten tussen leeftijden en deelnemersgroepen dienen bij voorkeur beperkt en in ieder geval uitlegbaar te zijn

- Doelstellingen pensioenfonds:

1. Ingegane pensioenuitkeringen op peil houden
 2. Ingegane pensioenuitkeringen zo veel mogelijk stabiel houden
 3. Beperken van kans dat de pensioenuitkeringen in de eerste jaren na overgang moeten worden verlaagd
 4. Verhogen persoonlijke pensioenvermogens
- Daarnaast streeft het fonds naar koopkrachtbehoud van ingegane pensioenuitkeringen
 - En wensen we dat de verschillen in transitie-effecten tussen leeftijden en deelnemersgroepen bij voorkeur beperkt en in ieder geval uitlegbaar te zijn

Maatstaven voor invaardoelstellingen

Voor de verschillende doelstellingen gelden de volgende maatstaven:

1. Ingegane pensioenuitkeringen op peil houden
 - Startuitkering pensioengerechtigden in het nieuwe stelsel (incl. effecten van collectieve waardeoverdracht) t.o.v. huidige uitkering
 - De verwachte verhouding tussen de gewogen gemiddelde reële uitkering in de nieuwe en huidige regeling
2. Ingegane pensioenuitkeringen zo veel mogelijk stabiel houden
 - De kans dat de uitkering van een 75-jarige in enig jaar met meer dan 2% daalt
3. Beperken van kans dat de pensioenuitkeringen in de eerste jaren na overgang moeten worden verlaagd
 - Kans op een verlaging van de uitkering in de eerste 3 jaar
4. Verhogen persoonlijke pensioenvermogens
 - Geen maatstaf nodig

Om de (verschillen in) transitie-effecten te beoordelen, wordt onderstaande wettelijke maatstaven gebruikt:

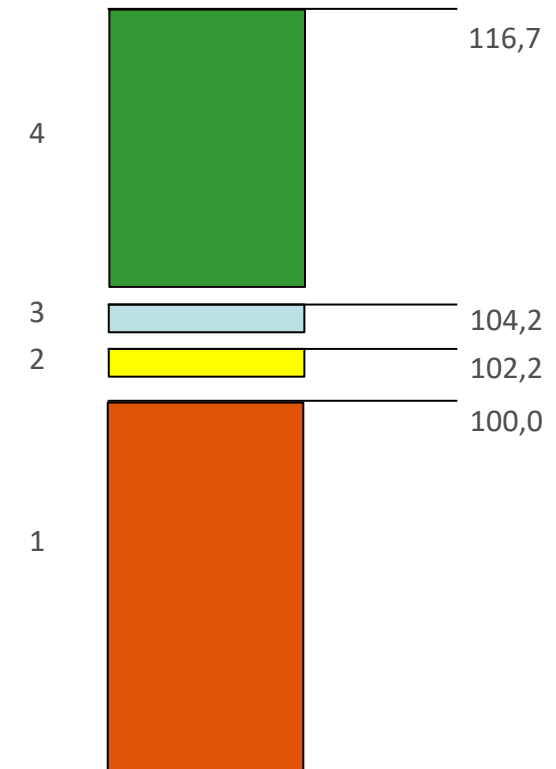
- De **pensioenverwachting** (nieuw t.o.v. huidig) bij slecht weer, in de mediaan en bij goed weer)
- **Netto profijt** om te beoordelen hoe voor verschillende deelnemers de nieuwe regeling zich verhoudt tot de huidige regeling

Koopkrachtbehoud wordt beoordeeld door te kijken naar de reële uitkeringen

Voorrangsregels bij invaren

- Het totale vermogen van het pensioenfonds wordt verdeeld bij het invaren.
 1. Deelnemers krijgen de nominale voorziening (100%)
 2. Dan wordt eerst vermogen gebruikt voor het vullen van de wettelijke reserve (MVEV van 1%), de reserve voor operationele risico's (1%) en de bijdrage aan het weerstandsvermogen van het pensioenfonds (0,2%)
 3. Vervolgens krijgt iedereen 2% van de voorziening om te kunnen storten in de Risicodelingsreserve (RDR)
 4. De rest van het vermogen wordt verdeeld op basis van de standaardregel met een spreidingsperiode van 10 jaar (er wordt verondersteld dat het overschot in 10 jaar zou zijn uitgedeeld)

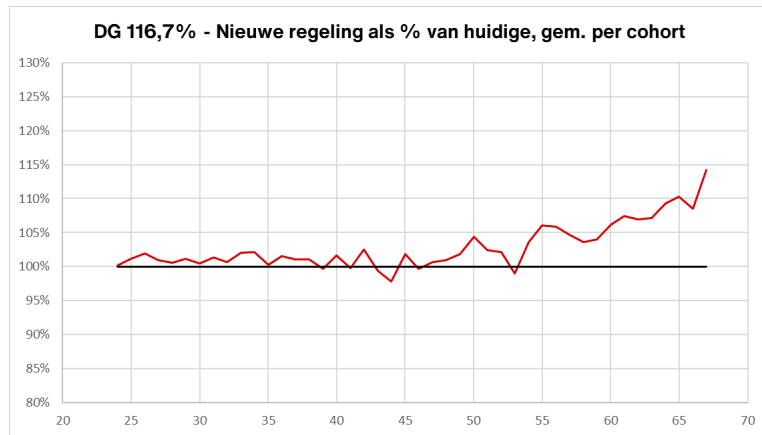
Verdeling vermogen
Dekkingsgraad 116,7 (ult 2023)



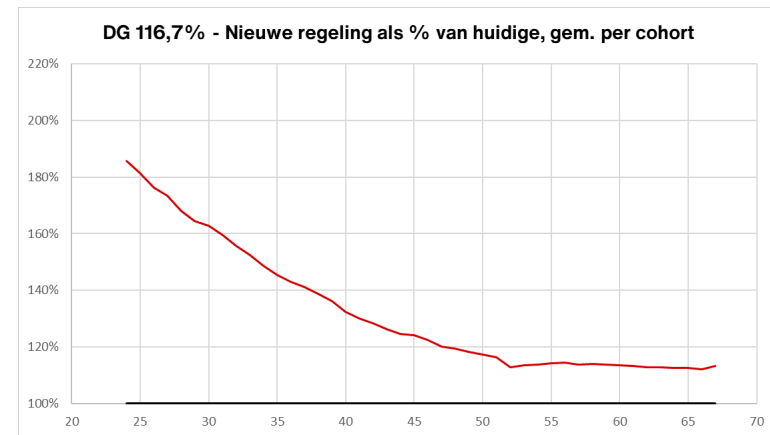
Verwacht pensioen:

verhouding tussen de gewogen gemiddelde reële uitkering in de nieuwe en huidige regeling

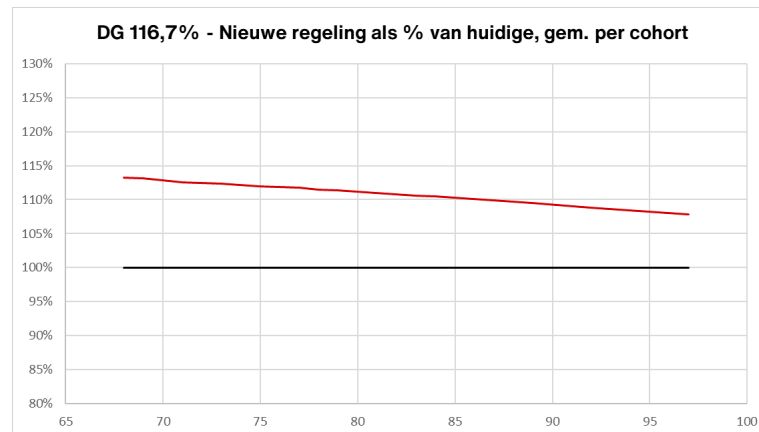
Actieven



Slapers



Gepensioneerden



Escrow regeling

- Actieve deelnemers die ultimo 2017 in dienst waren ontvangen jaarlijks indexatie vanuit de (externe) Escrow stichting (zolang er middelen in de Escrow stichting aanwezig zijn).
- Alleen als de dekkingsgraad van het fonds hoger is dan vereist, kunnen zij eventueel een aanvullende indexatie vanuit de middelen van het fonds krijgen als de indexatie van de overige (in)actieven hoger is.
- In de basis wordt de indexatie voor Escrow deelnemers dus tijdelijk niet uit de middelen van het fonds gefinancierd.
- In verband met het invaren en de overgang naar de nieuwe regeling is een oplossing voor de Escrow regeling nodig.

Oplossen Escrow-regeling

- In de huidige situatie krijgen escrow deelnemers in de toekomst minder uit de buffer van het fonds (de escrow indexatie komt in plaats van de indexatie vanuit de middelen van het fonds).
- Om de escrow deelnemers bij het invaren op dezelfde manier te kunnen laten delen in de buffer van het pensioenfonds (en zonder de overige (in)actieven daarbij te benadelen) wordt daarom eerst een deel van de escrow gelden overgeboekt naar het pensioenfonds.
- Het deel dat wordt overgeboekt is dusdanig groot, dat aan de escrow deelnemers vanuit het fonds dezelfde indexatie zou kunnen worden toegekend als aan de overige (in)actieven.
- Wat daarna nog over is in de Escrow Stichting wordt direct aan de persoonlijke pensioenvermogens van de escrow deelnemers toegevoegd, rekening houdend met de resterende dienstdtijd tot de pensioendatum.
- Deze methodiek is in lijn met de huidige regeling en de geldende wetgeving.
- Er vindt afstemming met de Belastingdienst plaats om te voorkomen dat er sprake is van fiscale bovenmatigheid.

Keuze tussen Vast en Variabel

- Bij pensionering kunnen deelnemers kiezen tussen een variabele uitkering en een vaste uitkering
- Bij de overgang zullen de huidige gepensioneerden binnen 1 jaar de keuze moeten maken tussen Vast en Variabel
- Bij een variabele uitkering wordt het Persoonlijk Pensioen Vermogen belegd volgens de Life Cycle (circa 35% zakelijke waarden en 100% renteafdekking)
- Bij een vaste uitkering wordt het Persoonlijk Pensioen Vermogen gebruikt om een vaste uitkering aan te kopen. Deze zal niet meer wijzigen.
- Wanneer gekozen wordt voor een variabele uitkering zullen deelnemers 2% van hun Persoonlijk Pensioen Vermogen in de Risicodelingsreserve (RDR) storten
- Deze reserve wordt gebruikt om tegenvallers in de beleggingen die doorwerken in de pensioenuitkering te beperken

Toedeling resultaten

- In de uitkeringsfase worden de resultaten van de beleggingen gespreid toebedeeld (5 jaar). Dat heeft tot gevolg dat de pensioenuitkeringen niet direct meebewegen met ontwikkelingen op financiële markten

Jaar	Overrendement	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
1	5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%		
2	4%		0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	
3	-6%			-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%	-1,2%
	Verhoging / verlaging	1,0%	1,8%	0,6%				

- Wanneer er negatieve rendementen ontstaan kan de RDR worden ingezet om deze te verminderen. Maximaal 1/3 van de RDR kan per jaar worden ingezet.

Jaar	Overrendement	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7
1	5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%		
2	4%		0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	
3	-10%			-2,0%	-2,0%	-2,0%	-2,0%	-2,0%
	Verhoging / verlaging	1,0%	1,8%	-0,2%				

0,2% verlaging uitkering, tenzij dit uit risicodelingsreserve kan worden opgevangen

Wie is er allemaal betrokken?

- Om een weloverwogen overgang mogelijk te maken heeft de wetgever een aantal bepalingen opgenomen die zeker moeten stellen dat het allemaal netjes gebeurt.
- Het bestuur is verantwoordelijk voor het gehele proces, maar:
 - Sociale Partners doen het verzoek voor het wijzigen van de regeling en het invaren van de opgebouwde rechten (werkgevers en OR'en)
 - Gepensioneerden hebben het Hoorrecht
 - De Sleutelfunctiehouders van het fonds (Risico, Actuarieel en Interne Audit) moeten op geselecteerde onderdelen een opinie geven
 - Het bestuur moet Advies vragen aan het Verantwoordingsorgaan
 - De Visitatiecommissie heeft geen advies- of instemmingsrecht, maar moet wel aantoonbaar in het proces zijn meegenomen
 - DNB beoordeelt de Invaarmelding en de collectieve waardeoverdracht en geeft een beschikking van Geen Bezwaar
 - AFM beoordeelt de Communicatieplannen
- Voor de liquidatie van het fonds moet de Deelnemersvergadering instemming geven

Ontwikkeling dekkingsgraad

- De dekkingsgraad heeft zich de afgelopen jaren positief ontwikkeld
- Het bestuur heeft besloten om een 'verzekering' af te sluiten voor een eventuele daling van de aandelenkoersen tot januari 2027. Dit is op 26 september uitgevoerd.
- De aandelen zijn verzekerd tegen 95% van de waarde op die datum
- De kosten zijn circa 2,5%-punt van de dekkingsgraad
- Het pensioenfonds heeft voor circa EUR 110 mln aandelen.
- Het bestuur heeft nog in overweging om ook het resterende renterisico op vergelijkbare wijze af te dekken.

Jaar	Dekkingsgraad
2018	102,0%
2019	98,8%
2020	96,6%
2021	107,7%
2022	111,8%
2023	116,7%
2024	118,7%
Aug 2025	129,0%

Tot Slot: de liquidatie van het fonds

- Om de opgebouwde rechten over te kunnen dragen aan de nieuwe pensioenuitvoerder en daarmee in te laten varen in de nieuwe regeling is een formeel besluit tot liquidatie van het fonds noodzakelijk
- Het bestuur neemt dit besluit, nadat het van de Deelnemersvergadering hiervoor goedkeuring heeft gekregen en het Verantwoordingsorgaan advies over het voornemen tot liquidatie heeft uitgebracht
- Vervolgens wordt bij DNB melding gedaan van het (voorgenomen) besluit tot liquidatie en de Collectie Waarde Overdracht
- Wanneer DNB hierop geen bezwaar heeft kan de liquidatie formeel worden en de Collectie Waardeoverdracht worden uitgevoerd

Agenda

7 – Rondvraag

Agenda

8 – Sluiting