

Stichting Pensioenfonds Lloyd’s Register Nederland

Algemene Deelnemersvergadering

12 oktober 2026

Agenda

1. Opening en mededelingen
2. Notulen deelnemersvergadering d.d. 13 oktober 2025
3. Ingekomen stukken
4. Verkiezing lid verantwoordingsorgaan namens de deelnemers
5. Verslag gang van zaken boekjaar 2025
6. Administratie pensioenfonds
7. Nieuwe pensioenstelsel en toekomst Pensioenfonds Lloyd’s Register (inventarisatie vragen deelnemers / beantwoording via Nieuwsbrief)
8. Enquête over communicatie
9. Rondvraag
10. Sluiting

Agenda

1 – Opening en mededelingen

Agenda

2 – Notulen van de deelnemersvergadering van 13 oktober 2025

Het verslag is als bijlage meegestuurd bij de uitnodiging voor deze vergadering

Agenda

3 – Ingekomen stukken

Agenda

4 – Verkiezing lid VO namens deelnemers

- Maarten Veenstra zit sinds begin 2023 in het VO namens de actieve deelnemers. Zijn termijn loopt in november 2026 af.
- Wij zijn blij dat Maarten beschikbaar is voor een nieuwe termijn van 4 jaar.
- Er zijn geen tegenkandidaten. Aangezien Maarten de enige kandidaat is, is hij automatisch door de deelnemersvergadering gekozen.

Agenda

5 – Verslag gang van zaken boekjaar 2025

Ontwikkeling deelnemersaantallen

- Aantal deelnemers is in 2025 nagenoeg gelijkgebleven:

• Actieven:	346	(2024: 351)
• Gewezen deelnemers:	591	(2024: 593)
• Pensioengerechtigden:	288	(2024: 279)
• Totaal	1.225	(2024: 1.223)

- Sinds 2020 is het aantal actieven afgenomen met 120 personen
- Er zijn sindsdien 53 pensioengerechtigden en 126 gewezen deelnemers bijgekomen

Kerncijfers

	2024	2025	Aug -2026
(bedragen x EUR 1.000)			
Beschikbaar vermogen	284.311	279.056	284.880
Pensioenverplichtingen	239.504	209.886	204.856
Actuele dekkingsgraad	118,7%	133,0%	139,1%
Beleidsdekkingsgraad	120,3%	126,3%	133,7%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,1%	104,1%	104,1%
Vereiste dekkingsgraad	120,0%	109,5%	111,3%
Premie (incl. bijdrage Escrow stichting)	8.562	9.026	
Pensioenuitkeringen	6.919	7.159	

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

Stichting Pensioenfonds Lloyd's Register Nederland

Indexatie per 1 januari 2026

Per 1 januari 2026 is indexatie toegekend over 2025 aan de deelnemers van het pensioenfonds:

- Escrow-gerechtigden: 2,50%
- Overige (in)actieven: 2,24%

Vooruitblik:

Per 1 januari 2027 kan het pensioenfonds wederom een indexatie toekennen.

De **CAO loonontwikkeling** (van belang voor Escrow-deelnemers) over oktober 2025– oktober 2026 is nog niet bekend, maar zal **circa 4%** bedragen (stand per Q3 2026).
De **CPI Index** (van belang voor overige (in)actieven) van september 2025 tot september 2026 is **3,4%** (voorlopig percentage).

Ondanks de goede financiële positie is de bij de huidige beleidsdekkingsgraad nog geen volledige indexatie mogelijk.

Het bestuur besluit in december over de hoogte van de indexatie per 1 januari 2027.

Agenda

6 – Administratie pensioenfonds

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 toen 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
- Gedurende de periode tot nu zijn er dus diverse issues geweest die hebben kunnen leiden tot verkeerde opgaven van pensioenrechten en daarmee bij deelnemers tot verwarring hebben kunnen leiden.
- De meest recente UPO (die vorige week is verstuurd) zou correct moeten zijn. Hierop hebben we al weer diverse controles uit laten voeren.
- Op dit ogenblik zijn we met Idella in gesprek over de werkzaamheden tot het moment van overgang.

Agenda

7 – Nieuw Pensioenstelsel en toekomst fonds

Nieuwe Pensioenregeling

- De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is helaas al een aantal keren uitgesteld. We werken nu hard om de geplande datum van 1 januari 2028 te halen.
- Een belangrijke reden voor de vertraging is het onderzoek naar de datakwaliteit, dat een lange doorlooptijd had door de problemen bij de administrateur.
- Daarnaast heeft de beoogde nieuwe uitvoerder de start van de Collectieve Flexibele Kring (en daarmee de invaardatum) ook moeten opschuiven. Voor ons is van belang dat we kunnen ‘meelopen’ in een reeds actieve kring.
- We zullen begin december 2026 de invaarmelding bij DNB doen. Daarna volgt nog een uitgebreid traject met DNB om onze doelstellingen en de wijze waarop we die verwachten te realiseren te bespreken.
- DNB heeft aangegeven er naar te streven voor 1 juli 2027 de beschikking af te geven voor alle fondsen die per 1 januari 2028 willen invaren

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 2026
	5. De Nederlandsche Bank (DNB) beoordeelt de plannen	uiterlijk 31/12/2027
	6. Het bestuur besluit het pensioenfonds op te heffen	Q3 2027
	7. Invaren	verwacht 1/1/2028
	8. Collectieve waardeoverdracht	1/1/2028
	9. Start nieuwe pensioenstelsel	1/1/2028
	10. Afwikkeling opheffing pensioenfonds	circa 9 maanden na overdracht

De nieuwe pensioenregeling nog een keer toegelicht

De nieuwe Pensioenregeling

De werkgevers en OR'en hebben gekozen voor de Flexibele Premie Regeling (FPR). In In 2025 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 afgebouwd
- 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 aan het einde van het eerste jaar.
  - **Variabel pensioen**: de hoogte van de pensioenuitkering hangt af van het beleggingsrendement en de renteontwikkeling (als het renterisico niet volledig wordt afgedekt). Er zijn mechanismen die de fluctuaties moeten beperken (Spreiding resultaten en Risico-delings Reserve)
  - **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, langlevenrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico) worden met elkaar gedeeld of verzekerd

Nabestaandenpensioen

Er verandert niet veel aan het nabestaanden pensioen:

- Een deelnemer kiest bij ingang ouderdomspensioen om wel/niet het partnerpensioen mee te ‘verzekeren’
- Dit partnerpensioen gaat in wanneer de deelnemer overlijdt (na pensionering dus) en bedraagt dan 70% van het ouderdomspensioen
- Voor actieve deelnemers verandert er wel iets. Het partnerpensioen bij actieve deelname wordt 30% van het laatstverdiende salaris.
- Gedurende een overgangsperiode hebben met name oudere actieve deelnemers (die al partnerpensioen hebben opgebouwd onder het huidige stelsel) een voordeel. Want hun partner krijgt **en** het opgebouwde partnerpensioen (tot de invaardatum) **plus** 30% van het laatste verdiende salaris.
- Dit laatste geldt natuurlijk niet voor deelnemers die pas na invaren in dienst komen.

- Het (latent) partnerpensioen is onderdeel van het uitkeringscollectief voor pensioengerechtigden.

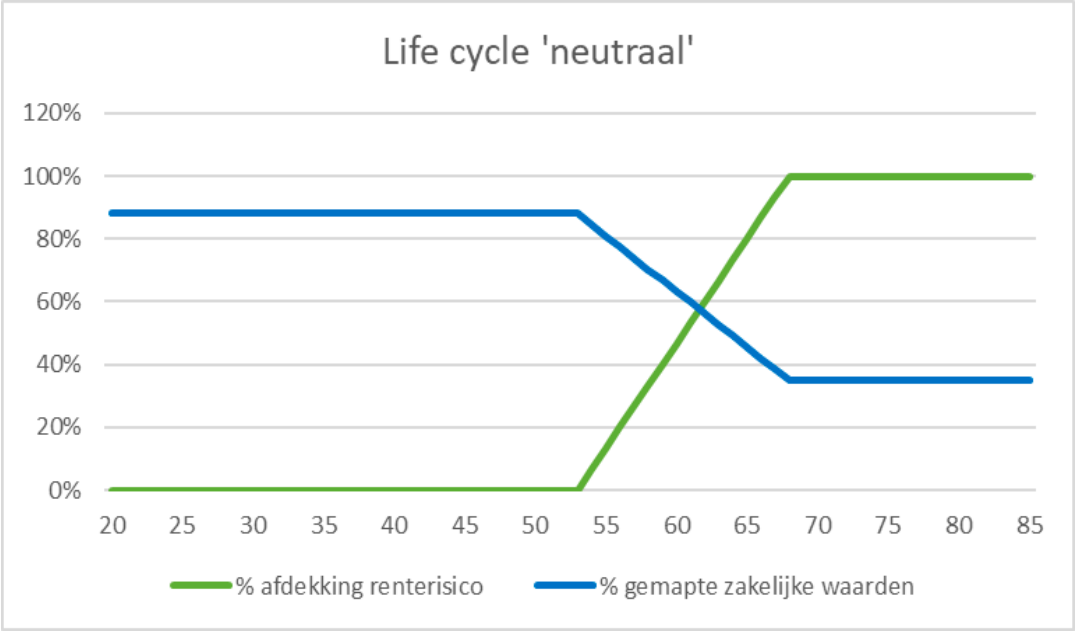
Wat is een Life Cycle?

- 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 2025 ongeveer EUR 1,6 miljoen en dat zal voor de nieuwe regeling (als het pensioenfonds dat zou uitvoeren) niet veel goedkoper worden.

- Er is een voorlopige keuze gemaakt door de sociale partners voor een APF waar de regeling zal worden 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. Daarna houdt het pensioenfonds op te bestaan.

- Een APF heeft een onafhankelijk en professioneel bestuur.
- Iedere Kring heeft een Belanghebbendenorgaan

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. Voor actieven mag in minder dan helft van het aantal leeftijdscohorten sprake zijn van een beperkt afname van de pensioenverwachting
  2. Hoogte van pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden is na invaren minimaal even hoog als direct voor het invaren
  3. Pensioenverwachting in de nieuwe regeling is voor pensioengerechtigden minimaal even hoog als in huidige regeling
  4. Beperken van schommelingen van de pensioenuitkeringen
  5. Beperken van kans dat pensioenuitkeringen in eerste jaren na overgang moeten worden verlaagd
  6. Pensioenuitkeringen kunnen na het invaren naar verwachting met minimaal 50% van de prijsinflatie worden aangepast.
  7. Risicodelingsreserve is belangrijk voor stabilisatie. Daarom krijgen alle (in)actieven 2% basisverhoging om hun bijdrage aan de reserve te doen.
  8. Verschillen in transitie-effecten tussen leeftijden en deelnemersgroepen dienen bij voorkeur beperkt en in ieder geval uitlegbaar te zijn
  9. Het verhogen van de persoonlijke pensioenvermogens

Maatstaven voor invaardoelstellingen

Om te kunnen vaststellen of de doelstellingen behaald worden, heeft het pensioenfonds hier maatstaven en bandbreedtes voor vastgesteld

De transitie-effecten moeten in ieder geval op basis van onderstaande wettelijke maatstaven beoordeeld worden:

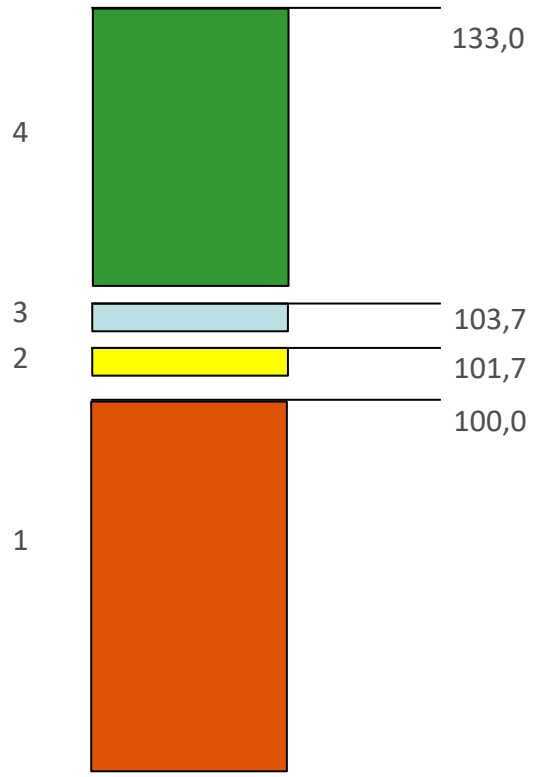
- De **pensioenverwachting** (nieuw t.o.v. huidig) bij slecht weer, in de mediaan en bij goed weer
- **Netto profijt** brengt de herverdeling tussen generaties en deelnemersgroepen in beeld

Voorrangsregels bij invaren

- Het totale vermogen van het pensioenfonds wordt verdeeld bij het invaren.

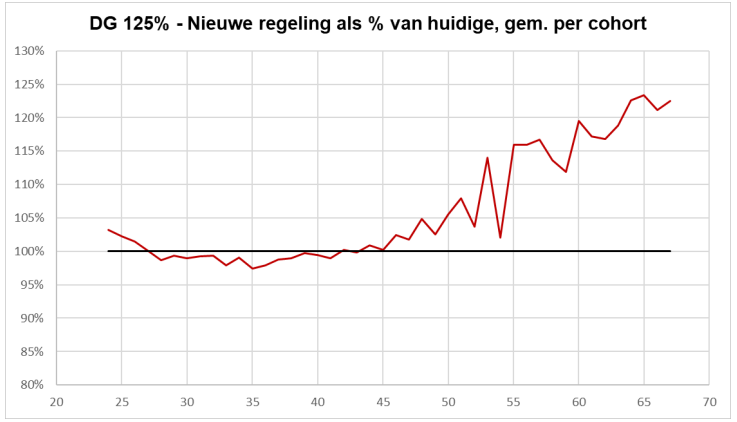
1. Deelnemers krijgen de nominale voorziening (100%)
2. Dan wordt eerst vermogen gebruikt voor het vullen de reserve voor operationele risico's (1,5%) en de bijdrage aan het weerstandsvermogen bij een APF (0,2%)
3. Vervolgens krijgt iedereen 2% van de voorziening om te kunnen storten in de Risicodelingsreserve (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 133,0 (ult 2025)

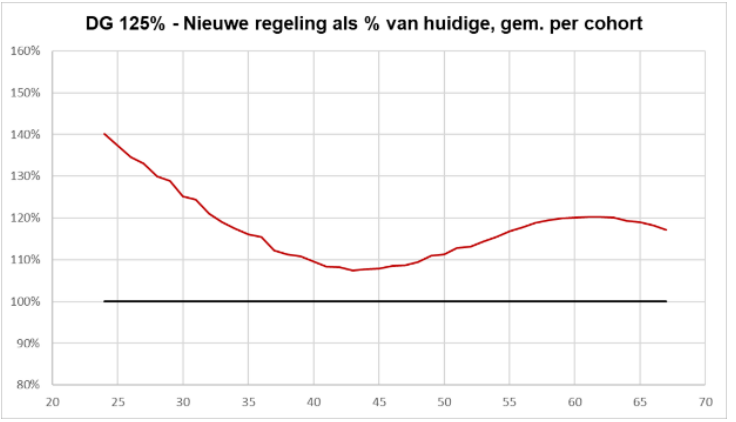


Verwacht pensioen:
verhouding tussen de gewogen gemiddelde reële uitkering in de nieuwe en huidige regeling

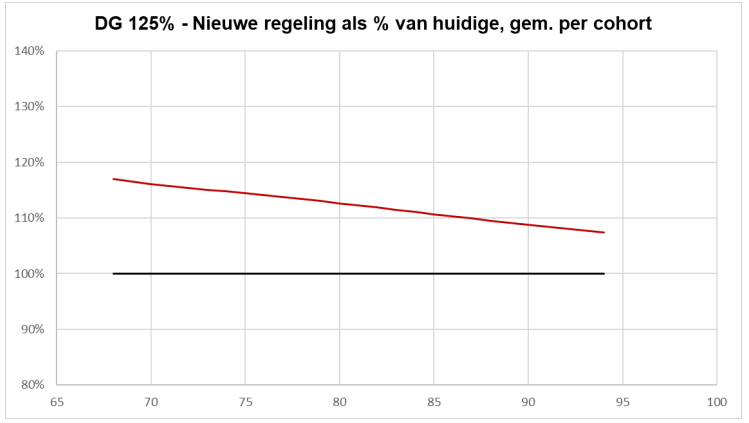
Actieven



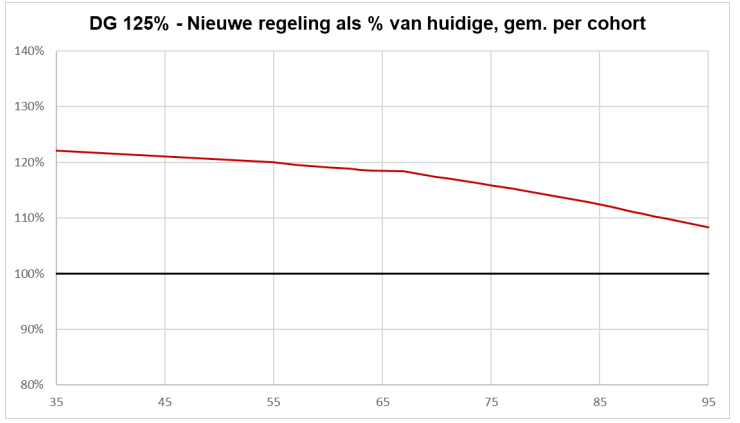
Slapers



Gepensioneerden

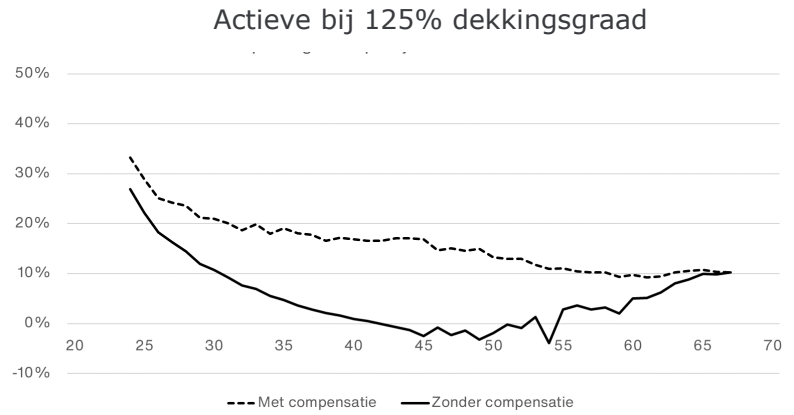


Nabestaanden



Netto Profijt

- Netto profijt brengt de herverdeling tussen generaties en deelnemersgroepen in beeld
- De grafieken laten zien hoe de waarde van het pensioen wijzigt
- Netto profijt houdt niet alleen rekening met de risico's maar ook met de risico's
  - Als het verwachte pensioen hetzelfde is, maar het risico toeneemt, is het netto profijt negatief
- Netto profijt kijkt voor actieven niet alleen naar de pensioenuitkering, maar ook naar de premie die daarvoor betaald is.
  - Als het pensioen hetzelfde blijft, maar er minder premie voor betaald hoeft te worden, is het netto profijt effect positief



Slapers

Leeftijd	DG 125%
20-29	5,00%
30-34	2,32%
35-39	1,28%
40-44	1,73%
45-49	2,80%
50-54	3,85%
55-59	5,11%
60-64	6,32%
65-69	6,61%

Pensioengerechtigden

Leeftijd	DG 125%
30-69	6,50%
70-74	6,47%
75-79	6,53%
80-84	6,42%
85-89	6,14%
90-100	5,74%

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 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 minder indexatie 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 diensttijd 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. Bij inflatie neemt de koopkracht van het pensioen dan af.

- 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)
  - De vereniging van gepensioneerden heeft een 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 het communicatieplan

  - 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 in sept 2025 besloten om een 'verzekering' af te sluiten voor een eventuele daling van de aandelenkoersen tot januari 2027. Deze afdekking is in sept 2026 verlengd tot januari 2028
- De aandelen zijn verzekerd tegen 95% van de waarde op die datum (Emerging Markets 80%)
- Ook het risico van een rentedaling is extra afgedekt:
  - 80% was al afgedekt
  - Restant tot 117% met opties afgedekt voor rentedaling van meer dan 0,5%-punt
- Totale kosten voor deze afdekking waren circa 3,0% in 2026 en circa 3,0% aanvullend voor 2027.

Jaar	Dekkingsgraad
2018	102,0%
2019	98,8%
2020	96,6%
2021	107,7%
2022	111,8%
2023	116,7%
2024	118,7%
2025	133,0%
Aug 2026	139,1%

Gevoeligheid dekkingsgraad voor rente- en aandelenschokken

- Uitgangssituatie 30 september 2026. Dekkingsgraad 139,9%.

Aandelen \ Rente	-2,0%	-1,5%	-1,0%	-0,5%	0,0%	+0,5%	+1,0%	+1,5%	+2,0%
-40%	125,2%	126,3%	127,3%	129,2%	133,1%	137,2%	141,4%	145,7%	150,1%
-30%	125,3%	126,3%	127,4%	129,2%	133,2%	137,2%	141,4%	145,8%	150,2%
-20%	125,4%	126,4%	127,5%	129,3%	133,3%	137,4%	141,6%	145,9%	150,4%
-10%	126,1%	127,2%	128,3%	130,3%	134,3%	138,5%	142,8%	147,2%	151,7%
0%	128,1%	129,4%	130,7%	132,9%	**137,1%**	141,5%	146,0%	150,7%	155,4%
+10%	132,0%	133,7%	135,4%	137,9%	142,6%	147,4%	152,3%	157,4%	162,6%
+20%	136,0%	138,0%	140,1%	143,0%	148,0%	153,3%	158,6%	164,2%	169,8%
+30%	139,9%	142,3%	144,7%	148,0%	153,5%	159,1%	164,9%	170,9%	177,0%
+40%	143,8%	146,6%	149,4%	153,1%	159,0%	165,0%	171,3%	177,7%	184,2%

- Onder de toegepaste schokken daalt de dekkingsgraad niet onder een niveau van circa 125%. Er is overigens geen rekening gehouden met indexaties die per 1 januari 2027 en 1 januari 2028 kunnen worden toegekend.

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

8 – Enquête over communicatie

Enquête is als bijlage meegestuurd met de agenda voor deze vergadering

Agenda

9 – Rondvraag

Agenda

10 – Sluiting