

Vertrouwelijk

Memo

Datum

18 december 2024

ons kenmerk

SV-2023-2790

Van

Jeroen Bogers

Aan

Bedrijfspensioenfonds voor het Bakkersbedrijf

Pagina

1 van 94

Initialen

JB

# Implementatieplan Wet Toekomst Pensioenen December 2024



# Versiebeheer

## Overzicht van wijzigingen

Naam	Samenvatting wijzigingen	Datum wijziging	Versie	Status
Marco Schoonhoven	template	januari 2023	0.1	Template
<b>Jeroen Bogers</b>	Initiële Versie	November 2023	0.2	Concept
Jeroen Bogers	Aanpassingen Voorbereidingsgroep	December 2023	0.3	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	splitsing naar Bakkers, aanvullen ivm nieuwe documentatie TKP & Sprenkels	December 2023	0.4	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Aanvullingen documentatie TKP & Sprenkels	Januari 2024	0.5	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Commentaar RvT 21 februari 2024 achterbanraadpleging	Februari 2024	0.	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Commentaar bestuur verwerken	Maart 2024	0.61	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Verwerken opmerkingen SFH IA en finale beleidsdocumentatie	Maart 2024	0.7	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Verwerken opmerkingen SFH IA	Maart 2024	0.71	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Aanpassingen document inzichten in evenwichtigheid verwerkt	April 2024	0.72	Concept
<b>Marco van Straten</b>	Aanpassingen hoofdstuk 5.211	April 2024	0.73	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Update documentatie	April 2024	0.8	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Verschuiving naar 1-1-2026	September 2024	0.9	Concept
<b>Lex Berger</b>	Aanpassingen hoofdstuk 5	September 2024	0.9	Concept
<b>Debbie de Kock</b>	Update documentatie	September 2024	0.9	concept
<b>Jeroen Vredevoogd</b>	Update documentatie	September 2024	0.91	concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Schone concept versie ter review bestuur	September 2024	0.92	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Toevoeging RSAs	Oktober 2024	0.92	Concept

<b>Edwin Massie</b>	Aanpassingen hoofdstuk 3	Oktober 2024	0.93	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	aanpassingen migratieplan TKP	Oktober 2024	0.93	concept
<b>Jacob de Vries</b>	aanpassingen datakwaliteit n.a.v. kader datakwaliteit	Oktober 2024	0.93	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Finale versie	Oktober 2024	1.0	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Opmerkingen bestuur Input datakwaliteit Update TKP	Oktober 2024	1.1	Concept
<b>Jeroen Bogers</b>	Accept changes versie 1.1 Verbeteringen 1.1 versie	November 2024	1.2	Concept tbv bestuur ter vaststelling
<b>Jeroen Bogers</b>	Administratieve wijzigingen	December 2024	1.2.1	Finaal

## Verspreiding

Gedeeld met / review door	Functie	0.1	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6	0.7	0.9	0.91	0.9 2	0.9 3	1.0	1.1	1.2	1.21
<b>Jeroen Vredevoogd</b>	directeur bestuursbureau		X						X	X		X	X	X	X	X
<b>Vorbereidingsgroep</b>			X							X						
<b>Bestuur Bpf Bakkers</b>				X	X						X		X		X	
<b>RvT Bakkers</b>						X										X
<b>SFH RM Bakkers</b>											X		X			
<b>SFH IA Bakkers</b>							X	X			X		X			
<b>TKP</b>													X	X		

# Voorwoord

Dit is een finale versie van het implementatieplan van Bedrijfspensioenfonds voor het Bakkersbedrijf dat verplicht opgesteld wordt bij aanpassing van de pensioenregeling aan de Wet toekomst pensioenen.

Het pensioenfonds dient uiterlijk 1 juli 2025 het implementatieplan in te dienen bij DNB en op hun website te publiceren. Een pensioenuitvoerder moet een implementatieplan opstellen per regeling maar als meerdere regelingen binnen één financieel geheel worden uitgevoerd, kan volstaan worden met één implementatieplan.

Het communicatieplan is volgens het wetsvoorstel onderdeel van het implementatieplan. Voor het communicatieplan wordt een zelfstandig document opgesteld. Deze opzet is daarom exclusief het wettelijk verplichte communicatieplan.

Deze opzet is gebaseerd op de op 1 juli 2023 ingegane Wet toekomst pensioenen, de Memorie van toelichting en de bijbehorende regelgeving, alsmede de Beleidsuitingen van DNB over het thema Implementatieplan. De invulling van het plan is afhankelijk van de gemaakte keuzes, zoals de gekozen pensioenregeling en de verdere uitwerking ervan, het wel of niet invaren en de wijze waarop gecompenseerd wordt voor het vervallen van de doorsneesystematiek. Daarmee is de opzet vooral snog alleen op hoofdlijnen uitgewerkt en zijn passages vaak niet meer dan een voorbeeld, dat past bij een bepaalde situatie, maar voor andere pensioenfondsen zal moeten worden aangepast.

Overigens is het niet de bedoeling dat het implementatieplan een uiterst gedetailleerd plannings- of projectdocument wordt of een compleet plan van aanpak. Er zullen veel gedetailleerdere plannen en beschrijvingen aan ten grondslag liggen. In het implementatieplan volstaat een beschrijving op hoofdlijnen. Voor details kan verwezen worden naar onderliggende documenten.

De belangrijkste relevante passages over het implementatieplan in het wetsvoorstel, de Memorie van toelichting en het besluit toekomst pensioenen zijn:

## **Wet toekomst pensioenen:**

PW (Pensioenwet) 150c: Mijlpalen in transitieperiode  
Artikel 150i. Implementatieplan

## **Memorie van toelichting**

Pagina 54 en 55: termijnen na afronding  
Pagina 58 en 59: transitie-ftk  
Pagina 66: collectieve beleggingsrisico  
Pagina 71: opdrachtaanvaarding  
Pagina 74: relatie tot transitieplan  
Pagina 84: methodiek invaren  
Pagina 89: vulling solidariteitsreserve  
Pagina 102: onderbouwing risico's  
Pagina 106: inhoud plan  
Pagina 237: schokken tijdens transitieperiode

Pagina 268: opdrachtaanvaarding

Pagina 273: informatieplicht

Pagina 323: tijdslijnen en toezicht

**Besluit toekomst pensioenen:**

Besluit uitvoering pensioenwet artikel 46: inhoud implementatieplan  
(+toelichting op pagina 56-61 en 92/93)

**Good Practice Implementatieplan (DNB, 29 juni 2023)  
Beleidsuitingen DNB over het thema Implementatieplan**

Versiebeheer	2
Overzicht van wijzigingen	2
Verspreiding	3
Voorwoord	4
1. Inleiding	10
2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming	12
2.1 Inrichting van de projectstructuur ten behoeve van transitieperiode	12
2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan	19
3. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen	21
3.1 Algemeen: risicobeheersingsproces	21
3.2 Risico's en beheersingsmaatregelen	21
3.3 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling	25
3.4 Uitbestedingsrisico	28
3.5 Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen, bestaan en werking: Ops/IT, technische uitvoerbaarheid en uitbestedingen	31
3.6 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's	36
3.7 Juridische en privacyrisico's	39
3.8 Concluderend oordeel van het bestuur, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder en interne audit over de risicoanalyses en beheersingsmaatregelen.	40
4. Data en datakwaliteit	42
4.1 Datakwaliteitsbeleid, met o.a. kritische data-elementen en risicohouding	42
4.2 Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's	43
4.3 Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij alsmede de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd	44
4.4 Overzicht van de belangrijkste risico's en de 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.	47
4.5 Beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd	48
4.6 Beschrijving van de werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om de datakwaliteit voor het invaren te kunnen vaststellen	49
4.7 Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen worden opgelost	51
4.8 Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbeveluit en het daadwerkelijke invaren	55
4.9 Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of een in de ledenlijst van NOREA vermelde gekwalificeerde IT-auditor voorafgaand aan het invaarbeveluit	56

4.10	Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment	56
4.11	Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment (stay clean)	56
4.12	Afspraken hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit inclusief een beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties	57
5	Invaren	59
5.1	Werkwijze: voorbereidingen voor en invulling van het besluit inzake de omrekenmethoden en het aanwenden van het vermogen voor pensioenvermogen (Pensioenwet artikel 150n)	59
5.2	Beschrijving hoe het fonds wenst om te gaan met de opgebouwde rechten	61
6	Transitie-FTK en overbruggingsplan	85
7	Transitieplan	86
7.1	Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan (hoe zijn de betrokken partijen tot de besluitvorming gekomen en zijn fondsgremia hierbij betrokken geweest)	86
7.2	Toelichting op de wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben bekleed	86
7.3	Toelichting op de wijze waarop het fonds de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben bekleed	87
7.4	Toets op de conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften	88
7.5	Gemotiveerde toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van transitieplan	88
7.6	Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het transitieplan	88
7.7	Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden	88
8.	Communicatie	89
	Bijlagen	90
1.	Actuariële en Bedrijfstechnische nota	90
2.	Koppeling vermogensbeheerketen	90
3.	Inventarisatie benodigde kennis	90
4.	Mijlpalenplanning TKP	90
5.	Risk Self Assessments	90
6.	Opinies, en oordelen en goedkeuring	90
7.	Reactie opinies, en oordelen	90
8.	Risicorapportage TKP	90
9.	Changemanagementbeleid Bpf Bakkers	90
10.	Overzicht processen binnen spr	91
11.	Eigen Risico Beoordeling	91

12.	ALM toets	91
13.	Risicobeoordeling Datakwaliteit	91
14.	Assurance administratieve inregeling	91
15.	uitvoerbaarheid pensioenregeling BPF Bakkers	91
16.	Go-no go criteria	91
17.	Voortgangsrapportage TKP pensioen Programma WTP	91
18.	TKP verklaring technische haalbaarheid	91
19.	Addendum transitieovereenkomst TKP	91
20.	Beleid Data Kwaliteit	91
21.	Master Test plan TKP	91
22.	Draaiboek datamigratie	91
23.	Aanvullende controles en beheersmaatregelen	91
24.	Oplegnotitie risicobeoordeling	92
25.	Risico indicatoren	92
26.	Correctie en herzieningenbeleid	92
27.	Eindrapportage datakwaliteit	92
28.	Enmalige en Periodieke Datakwaliteitsrapportage	92
29.	Plan van Aanpak Data Kwaliteit	92
30.	AUP Datakwaliteit	92
31.	Dashboard dataprofilering	92
32.	TWK mutaties	92
33.	Besluitvormingsnotitie intentie tot invaren	92
34.	Besluitvormingsdocument gebruik standaard methode	92
35.	Uitvoeringsreglement	92
36.	evenwichtigheid invaren	92
37.	Pensioenregeling	93
38.	Transitie FTK en Overbruggingsplan	93
39.	Uitkomst raadpleging achterban CAO partijen	93
40.	Fall back scenario	93
41.	Reglementen	93
42.	Goedkeuring RvT	93
43.	MVEV en VOR	93
44.	RSA's kritieke onderuitbestedingen	93
45.	Communicatieplan	93





# 1. Inleiding

Vanwege de invoering van de Wet toekomst pensioenen (WTP) dient de pensioenregeling voor het Bakkersbedrijf aangepast te worden. De aanpassing van de pensioenregeling is door het Georganiseerd Overleg van de sociale partners in de bedrijfstak voor het Bakkersbedrijf (hierna: GO Bakkers) overeengekomen. GO Bakkers heeft opdracht gegeven aan Stichting Bedrijfspensioenfonds voor het Bakkersbedrijf (hierna: bpf bakkers of het fonds) van de aangepaste pensioenregeling vanaf 1-1-2026 uit te voeren en heeft hiervoor op 9-2-2024 een transitieplan en/inclusief een beschrijving van gewijzigde pensioenregeling verstrekt.

GO Bakkers doet tevens het verzoek de op 1-1-2026 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de aangepaste pensioenregeling en de deelnemers die nadeel ondervinden van de afschaffing van de doorsneesystematiek hiervoor te compenseren op de in het transitieplan beschreven wijze.

In het transitieplan heeft GO Bakkers de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenovereenkomst vastgelegd, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat het transitieplan de verantwoording waarom deze transitie evenwichtig is.

Het fonds heeft in de bestuursvergadering van 6-12-2024 besloten de opdracht van GO Bakkers te aanvaarden en het verzoek tot invaren in te willigen. Op grond van artikel 150i van de Pensioenwet (PW) heeft het fonds dit implementatieplan opgesteld. Hierin wordt ook het proces beschreven hoe tot het besluit is gekomen.

In dit implementatieplan legt het fonds vast op welke wijze voorbereidingen worden getroffen voor de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst en op welke wijze invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van de gewijzigde pensioenovereenkomst, alsmede de wijze waarop zal worden omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten.

De huidige strategische speerpunten van het fonds zijn:

1. Een beheerste transitie naar het nieuwe pensioenstelsel
2. Weten wat bij deelnemers speelt
3. Realiseren schaalvergroting
4. Verder vormgeven rendements- en duurzaamheidsdoel- stellingen
5. Toekomstbestendige besturing van het pensioenfonds

De overgang naar het nieuwe stelsel is een strategisch speerpunt. Dit implementatieplan beschrijft op welke wijze wij deze transitie beheerst willen laten plaatsvinden. Omdat wij met de overgang ook aandacht geven aan de risicohouding van deelnemers en aan de communicatie rondom de overgang, geven wij ook invulling aan het strategische speerpunt 'weten wat bij deelnemers speelt.' De beheerste transitie naar het nieuwe stelsel is omvangrijk en complex en daarmee uitdagend. Er komen veel facetten kijken bij een beheerste transitie. Evenwichtigheid, technische haalbaarheid, beleidskeuzes inclusief diverse doorrekeningen van scenario's zijn de meest sprekende facetten van deze transitie.

Indien zich naar inzicht van het fonds ingrijpende, onvoorziene omstandigheden voordoen waardoor dit implementatieplan geen accuraat beeld meer geeft, zal het fonds hiervan mededeling doen aan GO Bakkers, het verantwoordingsorgaan, de raad van toezicht en aan De Nederlandsche Bank en daarbij aangeven hoe het fonds besluit te handelen.

Dit implementatieplan zal binnen twee weken na ondergenoemde vaststellingsdatum worden gezonden aan De Nederlandsche Bank. Het wordt ter inzage en raadpleging beschikbaar gesteld aan alle deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden middels publicatie op de website van het fonds. In het communicatieplan in Hoofdstuk 8 is verder beschreven op welke wijze de inhoud van het implementatieplan wordt gecommuniceerd met de deelnemers.

Dit implementatieplan is vastgesteld op 6-12-2024 te Breukelen

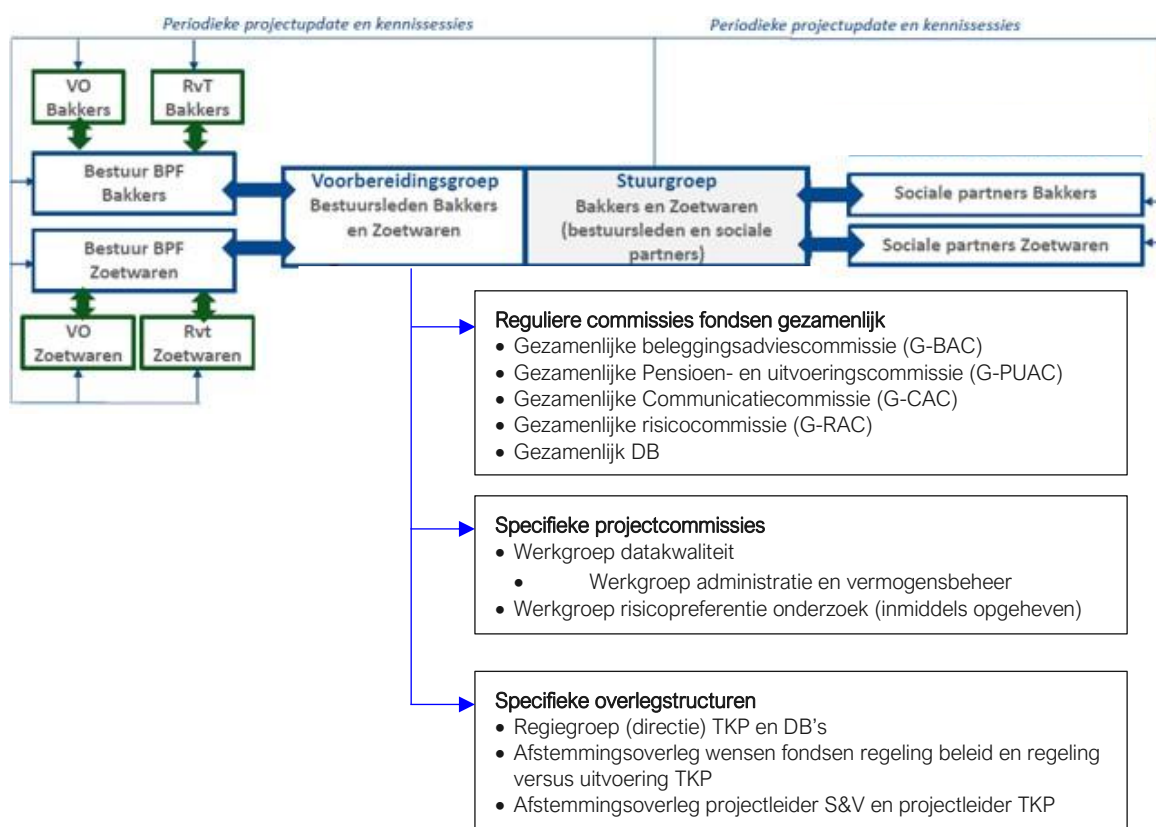
## 2. Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

### 2.1 Inrichting van de projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

#### 2.1.1 Samenstelling van de projectgroep

Bpf Bakkers en het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zoetwarenindustrie (Bpf Zoetwaren) zijn van plan om, na het invaren, beide fondsen te fuseren. Met deze reden is de projectgroep dan ook samengesteld uit afgevaardigden van zowel Bpf Zoetwaren als Bpf Bakkers.

De projectinrichting is als volgt:



De **Stuurgroep** vergadert maandelijks en bestaat uit een afvaardiging van de sociale partners en het bestuur van het fonds. Binnen deze stuurgroep heeft informatie-uitwisseling plaatsgevonden tussen het

fonds en sociale partners. De taak van de stuurgroep was om te zorgen dat sociale partners over voldoende informatie beschikken om besluiten te kunnen nemen en om de gevraagde besluitvorming voor te bereiden voor sociale partners.

Functie binnen Stuurgroep	Naam	Functie	(belangen)organisatie
	Steffi Troost	DB	Bpf Zoetwaren
	Marsha van Beusekom	DB	Bpf Zoetwaren
	Alexander Foursoff	Vzt PUAC	Bpf Zoetwaren
	Peter Mannaert	DB	Bpf Bakkers
	Rob Barnhoorn	DB	Bpf Bakkers
	Jasmijn van Vuure	Sociale partners	VBZ (brancheorganisatie)
	Anna Galenkamp	Sociale partners	Bpf Bakkers
	Chris van Bokkum	Sociale partners	Bpf Bakkers
	Danielle Uljee	Sociale partners	Bpf Bakkers
	Eric Brouwer	Sociale partners	Bpf Zoetwaren
	Freek van Bijsterveld	Sociale partners	Bpf Zoetwaren
	Juliana Jonker	Sociale partners	Bpf Zoetwaren
	Ron Vos	Sociale partners	Bpf Zoetwaren
Adviseur sociale partners	Ronald Doornbos	Adviseur sociale partners	PWC
Ondersteuning project management	Jeroen Vredevoogd	Directeur	Bestuursbureau
Ondersteuning project management Bpf Bakkers	Remco Dijkstra	Partner	Sprenkels
ondersteuning project management Bpf Zoetwaren	Lonneke Thissen/Elke op het Veld	Partner	Sprenkels

De [Vorbereidingsgroep](#) vergadert tweemaandelijks en is verantwoordelijk voor de coördinatie van de WTP implementatie en bestaat uit de volgende leden

Functie binnen voorbereidingsgroep	Naam	Functie	(belangen)organisatie
	Steffi Troost	DB	Bpf Zoetwaren
	Marsha van Beusekom	DB	Bpf Zoetwaren
	Alexander Foursoff	Vzt PUAC	Bpf Zoetwaren
	Peter Mannaert	DB	Bpf Bakkers
	Rob Barnhoorn	DB	Bpf Bakkers
Ondersteuning	Jeroen Vredevoogd	Directeur	Bestuursbureau
Ondersteuning project management Bpf Bakkers	Remco Dijkstra	Partner	Sprenkels

Naast de stuurgroep en de voorbereidingsgroepen zijn er verschillende ondersteunende overleggen en commissies die op delen van het implementatieproject toezien en voorbereidende en/of uitvoerende werkzaamheden verrichten.

De **Regiegroep** vergadert maandelijks en bewaakt de voortgang van het implementatietraject bij TKP inclusief de contracten en financiën.

Functie binnen Regiegroep	Naam	Functie	(belangen)organisatie
	Steffi Troost	DB	Bpf Zoetwaren
	Marsha van Beusekom	DB	Bpf Zoetwaren
	Peter Mannaert	DB	Bpf Bakkers
	Rob Barnhoorn	DB	Bpf Bakkers
	Frits Bart	Directie	TKP
transitiemanager TKP	Debbie de Kock	transitiemanager	TKP
Ondersteuning	Jeroen Vredevoogd	Directeur	Bestuursbureau
Projectondersteuning	Remco Dijkstra	Partner	Sprenkels

De **Voorcommissie** overziet de koppeling tussen vermogensbeheer en pensioenadministratie. Zij vergadert ad-hoc bij noodzaak

Functie binnen Voorgroep	Naam	Functie	(belangen)organisatie
	Hans Molenaar	Vzt BAC	Bpf Zoetwaren
	Jessica Matelski	Vzt BAC	Bpf Bakkers
	Carlo van Dam	Accountmanager	BNYM
	Marvin Vervaart	Projectmanager	BNYM
	Karin Merkus	Accountmanager	GSAM
	Chris van der Oort	Projectmanager	GSAM
	Marjon Brandenburg	BO manager	GSAM
	Debbie de Kock	Transitiemanager TKP	TKP
	Lars van Gestel	Manager Verslaglegging	TKP
	Aart Jan Baaijens	Accountmanager	TKP

De **Werkgroep Datakwaliteit** is verantwoordelijk voor de invulling van het Kader datakwaliteit van de pensioenfederatie en vergadert 1x per 2 weken.

Functie binnen Werkgroep	Naam	Functie	(belangen)organisatie
	John Eggen	bestuurder	BPF Zoetwaren
	Evert Schuurhuis	bestuurder	BPF Zoetwaren
	Femke van de Looveren	Bestuurder	BPF Bakkers
	Jos van Ophem	Bestuurder	BPF Bakkers
	Jacob de Vries	Risicomanager	ORTEC Finance
	Jeroen Vredevoogd	directeur	Bestuursbureau
	Kirsty Snijders	Projectmanager DQ	TKP

	Theo Engelsma	Manager Risk en Quality	TKP
	Aart Jan Baaijens	Accountmanager	

In het [Voortgangsoverleg](#) wordt de projectvoortgang aan PUO- en Fondskant wekelijks besproken.

Functie binnen voortgangsoverleg	Naam	Functie	(belangen)organisatie
projectondersteuning	Remco Dijkstra	Partner	Sprenkels
	Jeroen Vredevoogd	Directeur	Bestuursbureau
Transitiemanager TKP	Debbie de Kock	Projectleider	TKP

In de [werkgroep communicatie](#) wordt alle WTP-gerelateerde communicatie besproken, behalve de keuzebegeleiding. Dit is zowel de communicatie met de deelnemer, werkgever, sociale partners, bestuur, VO en RvT.

Werkgroep WTP-communicatie	Naam	Functie	(belangen)organisatie
Toehoorder	Hans Hermans	Bestuurder	Bpf Zoetwaren
Lid	Peter Roos	Bestuurder	Bpf Zoetwaren
Lid	Ron Dik	Bestuurder	Bpf Bakkers
Lid	Caroline Bongers	Bestuurder	Bpf Bakkers
Lid	Evert Schuurhuis	Bestuurder	Bpf Zoetwaren
Lid	Kimberley van der Linden	Aspirant-bestuurslid	Bpf Zoetwaren
Lid	Marjan Krol	Consultant	TKP
Voorzitter	Bram van Els	Partner	Sprenkels
Ondersteuning	Izra ter Weer	Consultant	Sprenkels

*Noot: Als gevolg van personele wijzigingen zijn sommige mensen in de tijd vervangen door andere mensen uit de organisatie, waarbij continuïteit van de gremia gewaarborgd is.*

#### Andere reguliere commissies/werkgroepen belangrijk voor het WTP-traject:

- Gezamenlijke Beleggingsadvies Commissie: Eerste aanspreekpunt inzake beleggingsbeleid
- Gezamenlijke Pensioen- en Uitbestedingsadviescommissie: eerste aanspreekpunt voor uitkeringsbeleid, solidariteitsbeleid en evenwichtigheidsvraagstukken
- Gezamenlijke risicocommissie: eerste aanspreekpunt voor risicovraagstukken

Details inzake de adviescommissies staan in bijlage 1

#### Betrokken personen, tijd en expertise. Dit geldt zowel voor het fonds, fondsorganen en externe partijen

Afhankelijk van de benodigde kennis en kunde per deelonderwerp van het project kan de voorbereidingsgroep inhoudelijke experts aanhaken of uitnodigen of deelprojectgroepen formeren. Bij voorkeur wordt hierbij gebruik gemaakt van de binnen het fonds aanwezige kennis en kunde of de bij het fonds betrokken adviseurs.

#### Het fonds

Binnen het project wordt regelmatig nagedacht over de aanwezige versus benodigde kennis. Dit is geëxpliciteerd in de inventarisatie kennis en kunde in bijlage 3.1.

## Externe partijen

### TKP

Voor de planning en het capaciteitsbeslag heeft TKP, zoals nu bekend, voldoende mensen beschikbaar met benodigde kennis en ervaring om de transitie mogelijk te maken. Niettemin staat er spanning op de capaciteit, gegeven de veelheid aan activiteiten en diensten die uitgevoerd dienen te worden. Zie bijlage 3.5 "Bijlage 13 241011 Brief aan BKS inzake toets uitvoerbaarheid" voor assurance personen, tijd en expertise van TKP.

### Goldman Sachs Asset Management (GSAM)

Het senior management van GSAM heeft zich gecommitteerd aan het WTP-project en budget vrijgemaakt. De opzet van de projectorganisatie voorziet in een stuurgroep, die in geval van capaciteitsproblemen kan escaleren naar de Board van GSAM BV en van MAS. Expertise is voldoende aanwezig en op alle terreinen c.q. disciplines wordt er gewerkt aan WTP. Zie bijlage 3.3 "2023-10-17 WTP vragen Bakkers en Zoetwaren" en 3.4 "2023-10-9 Klanten call WTP" voor de assurance personen, tijd en expertise van GSAM.

### BNY Mellon Asset Servicing (BNYM)

De custodian, BNYM, heeft aan het fonds bevestigd dat er continuïteit en betrouwbaarheid geleverd kan blijven worden door, zowel voor, tijdens en na de transitie. Wetende dat het fonds voor een SPR Theoretisch model kiezen, zal de impact voor BNYM minimaal zijn. Zie bijlage 3.2 "Tijd en expertise BNYM bevestiging" voor de assurance personen, tijd en expertise van BNYM.

### Bestuursbureau

Het bestuursbureau heeft een regierol in dit traject. Het bestuursbureau bevestigt dat zij deze regierol kunnen uitvoeren en hier voldoende kennis en capaciteit voor hebben. Deze kennis blijkt uit de ervaring met transities van uitvoerders en ervaring met CWO's. De directeur van het Bestuursbureau heeft zowel als RA als accountmanager bij TKP ruime ervaring met CWO's opgedaan, zowel vanuit audit perspectief als vanuit uitvoeringstechnisch/ projectmatig perspectief.

Beschikbare capaciteit is aanwezig, vooral doordat een deel van de reguliere taken worden overgedragen aan een collega die 1 maart start op het bureau. Daarnaast is het bestuursbureau in staat om (ad-hoc) extra capaciteit in te huren, hetgeen het bestuur tevens zelf kan organiseren indien gewenst. Zie bijlage 3.6 assurance "Re assurance Bestuursbureau".

### Sprenkels

Sprenkels beschikt over verschillende disciplines om het fonds bij deze transitie te ondersteunen (Actuariaat, Investment, Risico- en Transitie management, Communicatie en Legal). De afspraken tussen het fonds en Sprenkels zijn contractueel vastgelegd. Sprenkels heeft daarin aangegeven welke adviseurs van Sprenkels het fonds gedurende het proces kunnen adviseren en ondersteunen. Sprenkels heeft zich daarbij jegens het fonds verbonden om de werkzaamheden op onafhankelijke wijze in het belang van het fonds te verrichten en daarbij ten minste de zorgvuldigheid in acht nemen die van een professionele en klantgerichte dienstverlener mag worden verwacht. Voor zover van toepassing, neemt Sprenkels daarbij de beroepsregels in acht

### ORTEC Finance

Ortec Finance vervult voor het fonds de rol van vervuller van de SF RM. In die hoedanigheid is een overall contract met beide fondsen, waarin heldere afspraken over taken zijn vastgelegd. Uit de recente evaluatie van ons functioneren beoordeelt het fonds ons positief, zowel ten aanzien van expertise, omgang met het fonds als ook beschikbaarheid. In de planning van de RAC voor 2024, waar



wij invulling aan geven, ligt de nadruk op de risicobeheersing van de implementatie van de WTP en de transitie ernaartoe.

Voor wat betreft de ALM berekeningen geldt dat Ortec Finance er altijd voor zorgt dat de benodigde cijfers en antwoorden op vragen geleverd worden. Qua expertise staat Ortec Finance op ALM gebied hoog aangeschreven, en zijn wij vanaf het begin af aan nauw betrokken geweest in de ontwikkeling van de WTP en de beleidskeuzes van Pensioenfondsen.

Zie bijlage 3.7 “Re implementatieplan kennis capaciteit Ortec”

## 2.1.2 Gerealiseerde Mijlpalen

Datum	Mijlpaal	Status
31-12-2022	Start planning implementatie	Gestart
31-1-2022	Keuze systeem PUO	Afgerond
31-3-2023	Plan van Aanpak Datakwaliteit	Afgerond
31-3-2023	TKP Basispropositie bekend	Afgerond
30-3-2023	Change Management beleid	Afgerond
30-6-2023	Beoordeling aanwezige en benodigde datakwaliteit invaren	Afgerond
december 2023	ERB/Risicoanalyse implementatieplan	Afgerond
8 februari 2024	Beoordeling contractkeuze en regeling op uitvoerbaarheid en evenwichtigheid	Afgerond
januari 2024	Rolverdeling/werkwijze administratie/vermogensbeheer	Afgerond
februari 2024	Stappenplan bouw administratiesysteem + risicoanalyse	RSA afgerond, stappenplan in hoofdlijnen
februari 2024	Stappenplan wijziging beleggingsportefeuille + risicoanalyse	doorlopend
8 februari 2024	Beoordeling systeem en inregeling regeling	Afgerond
8 februari 2024	Koppeling administratie vermogensbeheer (opzet)	Afgerond
januari 2024	Transitieplan gereed	Afgerond
06-12-2024	Communicatieplan gereed	Afgerond
06-12-2024	Implementatieplan gereed	Afgerond
Oktober 2024	Beoordeling datakwaliteit op orde voor transitie	Afgerond
06-12-2024	Definitief besluit bestuur tot opdrachtaanvaarding	Afgerond
December 2024	Communicatieplan & implementatieplan naar AFM & DNB	
<b>Na indiening implementatieplan</b>		
30-6-2025	Beoordeling inregelen invaren en compensatie	
2025	Informerende deelnemers individuele impact transitie	
2025/2026	Controle datakwaliteit tijdens en na transitie	

### **Afstemming planning fonds, pensioenadministratie en vermogensbeheer**

De implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) en de Solidaire Premie Regeling (SPR), heeft onder andere impact op processen en informatiestromen van de verschillende (uitbestedings-)partners die betrokken zijn bij de uitvoering van de pensioenregeling. In het nieuwe stelsel is strakkere aansluiting noodzakelijk tussen de administratie van het vermogen van het pensioenfonds en de administratie van persoonlijke pensioenvermogens. Hiermee wijzigt de frequentie en inhoud van de noodzakelijke informatie-uitwisseling.

Onder regie van BPF Bakkers participeert TKP in een werkgroep koppeling vermogensbeheerketen samen met de vermogensbeheerder BNYM en GSAM.

Vanuit TKP nemen de accountmanager en de transitie manager en een inhoudelijke deskundige deel aan de werkgroep. Op verzoek/afroep schuiven kennishouders vanuit de diverse TKP domeinen aan.

Deze werkgroep levert de volgende zaken op:

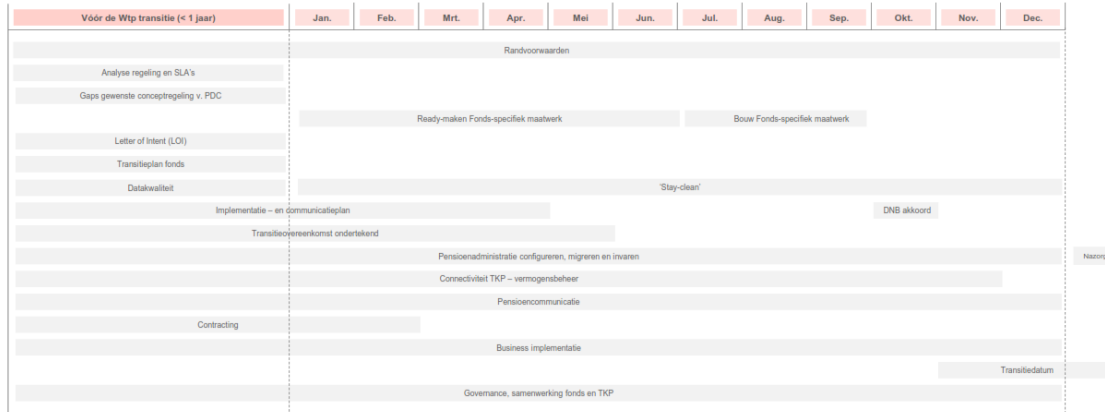
- een Target Operating Model (TOM) (bijlage 2.**Error! Reference source not found.****Error! Reference source not found.**) wat het proces voor de connectiviteit vermogensbeheer tussen TKP en GSAM beschrijft en gebaseerd is op de SIVI standaard;
- een GegevensLeveringsOvereenkomst vermogensbeheer (GLO) (bijlage 2.2) wat de serviceafspraken op het gebied van vermogensbeheer beschrijft en als bijlage in de uitbestedingsovereenkomst van TKP en Vermogensbeheerovereenkomst wordt opgenomen;
- De afspraken en verplichtingen die Bakkers PF en TKP met elkaar afspraken rondom de realisatie van deze koppeling worden opgenomen in de SLA van 2025.

### **2.1.3 Vervolgstappen tot aan de transitie**

Ook de implementatie van de transitie valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuur, de voorbereidingsgroep en de werkgroepen en commissies. Het bestuur van het fonds is eindverantwoordelijk voor de implementatie. De voorbereidingsgroep zorgt voor de overall projectleiding, in het bijzonder voor de afstemming, planning en coördinatie tussen de werkgroepen en de verslaggeving richting het bestuur. Hierbij zorgt de voorbereidingsgroep ook voor afstemming over de inhoud en planning tussen het pensioenfonds en de uitvoeringsorganisaties. De voorbereidingsgroep houdt ook toezicht op de voorwaarden voor een geslaagde transitie zoals de beschikbaarheid van voldoende, gekwalificeerd personeel bij het fonds, de uitbestedingsorganisaties en de adviseurs en de IT-capaciteit en zal bij dreigende vertragingen en knelpunten oplossingen aandragen aan het bestuur. Het fonds legt verantwoording af in het jaarverslag, aan de toezichthouders en aan de andere organen van het fonds.

TKP hanteert voor klanten per tranche/jaarlaag één generieke en gestandaardiseerde planning met mijlpalen, zo ook voor BPF Bakkers. Navolgende afbeelding geeft een overzicht van de mijlpalen in de tijd voor een beoogde transitiedatum van 1 januari 2026. In bijlage 4.2 staan de specifieke mijlpalen voor BPF Bakkers.

## Pad richting implementatie Wtp transitie per fonds



In aanloop naar de transitiedatum kennen partijen een aantal mijlpalen en/of bestuurlijke beslismomenten (go/no go momenten), waarop partijen gezamenlijk een inschatting maken van de realistische haalbaarheid van de transitiedatum voor BPF Bakkers.

De geldende tijdlijnen, mijlpalen en geïdentificeerde 'go/no go momenten' zijn opgenomen in de klant specifieke mijlpalenplanning (bijlage 4.1). De mijlpalenplanning is een open document wat gaandeweg bijgesteld kan worden aan de hand van nieuwe kennis en ervaringen.

Naast de mijlpaalplanning met de belangrijkste mijlpalen en de go/no go momenten (bijlage 4.1) levert TKP via de transitie manager een meer gedetailleerde planning die ingaat op alle facetten van bovengenoemde drie fasen (bijlage 4.2). Deze detailplanning is consistent met en synchroniseert met de mijlpaalplanning op hoofdlijnen (bijlage 4.1).

## 2.2 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

### 2.2.1 Het doorlopen besluitvormingsproces

Voor het implementatieplan zelf is onderstaand besluitvormingsproces doorlopen:

Het fonds is op 31 december 2022 gestart met de planning van de implementatie.

- Op 30 november 2023 is een globale inhoud structuur en status van het implementatieplan gedeeld met het bestuur ter beeldvorming.
  - Op 21 december 2023 heeft, na aanvulling met de meest recente informatie, een sessie ter oordeelsvorming inzake het implementatieplan plaatsgevonden. Hierna is het implementatieplan en de finale onderliggende stukken voorgelegd aan de sleutelfunctiehouders (SFHs) Risk Management en Actuarieel en zijn er, waar nodig, aanpassingen aan het implementatieplan gemaakt.
  - In mei 2024 is besloten de invaardatum van het fonds een jaar uit te stellen en op 01-01-2026 te laten plaatsvinden. Hiermee is ook de besluitvorming rond het implementatieplan uitgesteld.
- Op 4 oktober 2024 is een concept versie van het implementatieplan gedeeld met het bestuur en de Sleutelfunctiehouders

Op 18 oktober 2024 is een van het implementatieplan besproken ter voorgenomen besluitvorming en heeft het fondsbestuur het principe besluit genomen om de implementatie doorgang te laten vinden en voor te leggen aan de VO en het RvT ter advies respectievelijk goedkeuring van het voorlopig invaarbepsluit.

Na afronding van het advies door het VO en de goedkeuring door de RvT heeft het bestuur op 6 december 2024 definitief besloten tot opdrachtaanvaarding en invaren per 1-1-2026.

Derhalve heeft het fondsbestuur op 6 december 2024 het definitieve besluit genomen om het implementatieplan goed te keuren en de implementatie door te laten gaan.

### 2.2.2 Oordeel van het fonds

Het fonds heeft besloten<sup>1</sup>:

- de opdracht tot uitvoering van de aangepaste pensioenregeling van GO Bakkers te aanvaarden inclusief het uitvoeren van de compensatieregeling en
- in te stemmen met het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en met de door de sociale partners voorgestelde methode.

Het bestuur is van oordeel dat de inventarisatie van mogelijke datakwaliteitsissues volledig is. Verder is het bestuur van mening dat de geïdentificeerde data-issues materieel gezien oplosbaar zijn voor het moment van invaren en dat resterende data-issues in het nieuwe stelsel oplosbaar zijn. Hiermee is het bestuur van mening dat de datakwaliteit als geheel naar verwachting voldoende is om beheerst en integer te kunnen invaren op 1 januari 2026. Eventuele resterende openstaande bevindingen zullen naar verwachting in het tijdperk van WTP opgelost kunnen worden.

Het fonds is ervan overtuigd dat het fonds de transitie naar de aangepaste pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kan uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging is gestoeld op de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersingsmaatregelen beschreven in hoofdstuk 3. Het bestuur is van oordeel dat de inventarisatie van mogelijke datakwaliteitsissues volledig is. Verder is het bestuur van mening dat de geïdentificeerde data-issues materieel gezien oplosbaar zijn voor het moment van invaren en dat resterende data-issues in het nieuwe stelsel oplosbaar zijn. Hiermee is het bestuur van mening dat de datakwaliteit als geheel naar verwachting voldoende is om beheerst en integer te kunnen invaren op 1 januari 2026. Eventuele resterende openstaande bevindingen zullen naar verwachting in het tijdperk van WTP opgelost kunnen worden. De onderbouwing hiervoor is beschreven in hoofdstuk 4. Voorts is het fonds ervan overtuigd dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en gepensioneerden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de eventuele compensatie op voldoende evenwichtige manier zijn afgewogen. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in hoofdstuk 5.

### 2.2.3 Oordelen van de sleutelfunctiehouders, het verantwoordingsorgaan en het intern toezicht

Het fonds heeft de volgende gremia om een oordeel gevraagd over de juistheid van zijn besluit en over de inhoud van het implementatieplan:

- de risicobeheerfunctie,
- de interne auditfunctie,
- het verantwoordingsorgaan,

De oordelen van deze gremia zijn elk vastgelegd in documenten. In bijlage 6 zijn de oordelen en opinies van VO en SFHs weergegeven. In bijlage 7 is de reactie op de opinies SFH Risk weergegeven

<sup>1</sup> De sociale partners dienen het verzoek tot invaren bij het bestuur in en stellen het transitieplan op. Het bestuur besluit het verzoek tot invaren en de uitvoering van het transitieplan al dan niet te aanvaarden.

## 3. Risicoanalyses en beheersingsmaatregelen

*In dit hoofdstuk worden risico's beschreven, op waarde geschat en worden beheersingsmaatregelen benoemd. Waar nodig, wordt expliciet aandacht besteed aan het (tijdelijk) beheersen van meerdere pensioenomgevingen. De na beheersing resterende risico's worden afgezet tegen de risicobereidheid van de pensioenuitvoerder om vast te stellen of aanvullende maatregelen gewenst zijn.*

### 3.1 Algemeen: risicobeheersingsproces

In lijn met het Risicobeleid van Bpf Bakkers, integreert het fonds risicobeheersing in alle besluitvorming rondom de transitie naar de WTP. Hiertoe zijn en worden diverse instrumenten ingezet:

- Eigen Risicobeoordeling: Eind 2023 heeft Bpf Bakkers een Eigen Risico Beoordeling (ERB) opgesteld (bijlage 11), waarin ook is gekeken naar de risico's voor de integere en beheerste bedrijfsvoering tot aan, tijdens en na de transitie naar de SPR onder de WTP.
- Risico Self Assessment NPS: voor het gehele project Nieuwe Pensioen Stelsel heeft Bpf Bakkers een Risk Self Assessment opgesteld, die ook is opgenomen in de ERB (bijlage 11). Omdat risico's veranderlijk zijn over tijd, wordt de RSA NPS elk kwartaal geüpdatet en door het bestuur vastgesteld. De RSA NPS per einde september 2024 is opgenomen als bijlage 5
- Risico-opinie Sleutelfunctiehouders: waar nodig bij besluitvorming, worden door de verschillende sleutelfunctiehouders (risicobeheer, interne audit en actuariael) opinies afgegeven. Deze opinies worden door het bestuur meegewogen in de besluitvorming.

### 3.2 Risico's en beheersingsmaatregelen

#### 3.2.1 Beschrijving van de operationele en IT-risico's

De gehele transitie is een omvangrijk en ingewikkeld proces waarin een zeer hoge mate van correctheid van belang is. Dit stelt ook hoge eisen aan de risicobeheersing van de uitbestedingsorganisaties, die bovendien vóór de transitie tegelijkertijd zorg dienen te blijven dragen voor de juiste, volledige en tijdige uitvoering van de huidige regeling en na de transitie van de nieuwe regeling. De basis voor de risicobeheersing is een periodiek uit te voeren en te actualiseren Risk & Control Self Assessment

Zowel BPF Bakkers (zie bijlage 5) als TKP stellen een Risk Self Assessment (RSA) (bijlage 8). op specifiek voor de transitie. De RSAs worden op kwartaalbasis geactualiseerd

Op kwartaalbasis worden deze RSA's tussen BPF Bakkers en TKP besproken. De resultaten worden bekrachtigd door de stuurgroep van BPF Bakkers

Per risicocategorie is 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 BPF Bakkers per kwartaal ontvangt staan per categorie beschreven welke risico's TKP hier ziet en wat de beheersmaatregelen zijn.

**Voor transitie**

De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (december 2025)

Betreft vooral risicocategorieën:

- Portfoliomanagement (B)
- Scope, planning en voortgang deliverables (D)
- Verandermanagement (F)
- Architectuur (L)

Betreft risicocategorieën over alle fasen heen:

- Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden (A)
- Stakeholdermanagement (C)
- Compliance, wet- en regelgeving (G)
- Uitbesteding (J)
- Resource management (K)

**Tijdens transitie**

De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december 2025 – januari 2026>)

Betreft vooral risicocategorieën:

- Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit (I)

**Na transitie**

De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari 2026)

Betreft vooral risicocategorieën

- Operationeel specifiek voor BPF Bakkers

Voor transitie	Tijdens transitie	Na transitie
De periode van voorbereiding en besluitvorming, tot aan het moment dat het feitelijke invaren gaat plaatsvinden (december <jaartal>)	De periode waarin de datamigratie plaatsvindt (december <jaartal> – januari <jaartal>)	De nazorgperiode na realisatie van de transitie inclusief het invaren (vanaf 1 januari <jaartal>)
Betreft vooral risicocategorieën: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Portfoliomanagement (B)</li> <li>• Scope, planning en voortgang deliverables (D)</li> <li>• Verandermanagement (F)</li> <li>• Architectuur (L)</li> </ul>	Betreft vooral risicocategorieën: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Datakwaliteit, dataconversie en data-integriteit (I)</li> </ul>	Betreft vooral risicocategorieën <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operationeel specifiek voor Bakkers PF</li> </ul>
Betreft risicocategorieën over alle fasen heen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Structuur, leiderschap en verantwoordelijkheden (A)</li> <li>• Stakeholdermanagement (C)</li> <li>• Compliance, wet- en regelgeving (G)</li> <li>• Uitbesteding (J)</li> <li>• Resource management (K)</li> </ul>		

### 3.2.2 Change management beleid

Om ervoor te zorgen dat materiële changes op kritische applicaties bij uitbestedingspartijen op een zodanig beheerste wijze worden uitgevoerd en het bestuur 'in control' is op de wijziging en daarmee een beheerste bedrijfsvoering waarborgt is het change management beleid beschreven en geaccordeerd. Dit zoals bedoeld in de Pensioenwet.

De onderliggende doelstellingen van het beleid zijn:

- Het bevorderen van het bewustzijn omtrent change risico's.
- Het vastleggen van verantwoordelijkheden tussen bestuur en uitbestedingspartij, teneinde een beheerste change te kunnen uitvoeren (governance).
- Het bieden van een gestructureerde aanpak voor het doorvoeren van materiële changes met betrekking tot kritische uitbestedingen, systemen en processen.
- Het vastleggen van planningen en scoping van deze materiële changes.
- Het vastleggen van implementatiecriteria waar de materiële change binnen het fonds en uitbestedingspartijen aan moet voldoen.
- Het afronden van de change, inclusief verantwoording binnen het bestuur.

Het Change management beleid is beschreven in het document in bijlage 9.1

### 3.2.3 Procesbeheersing

*Beschrijving van de belangrijkste wijzigingen in de taken en verantwoordelijkheden van de pensioenuitvoerder en partijen in de vermogensbeheerketen, waarbij rekening is gehouden met de grotere afhankelijkheid tussen pensioenbeheer en vermogensbeheer in de nieuwe pensioenregeling.*

De WTP brengt met zich mee dat elke deelnemer een eigen pensioenpot (kapitaal) heeft, die onderdeel uitmaakt van een collectieve belegging. Het beleggingsbeleid wordt door het pensioenfonds bepaald. Het beleggingsrendement wordt periodiek aan de pensioenpotten (kapitalen) toebedeeld. Voor de praktische uitvoering daarvan, maar ook voor een stelsel van controles, is periodieke gegevensuitwisseling van belang, die TKP conform de SIVI standaard heeft ingevuld.

Het beleggingsbeleid is deels leeftijdsafhankelijk. Daarom wordt het deelnemersbestand verdeeld in zogenaamde leeftijdscohorten van deelnemers. En per cohort wordt een zo optimaal mogelijke beleggingsmix bepaald. De som van alle beleggingsmixen leidt tot het totale beleggingsbeleid van het pensioenfonds. Bij de toerekening van het rendement van de beleggingen wordt rekening gehouden met de verschillen in karakter/risicohouding tussen de leeftijdscohorten.

Naast de kapitalen per deelnemer kent het pensioenfonds ook een aantal reserves. Ook deze worden (deels) belegd. Het gedeelte dat niet belegd wordt, zal in liquiditeiten worden aangehouden ten behoeve van het verrichten van betalingen. Per reserve wordt, analoog aan de leeftijdscohorten, een beleggingsmix bepaald. Hierdoor kunnen ook aan de reserves rendementen worden toebedeeld. TKP administreert de persoonlijke pensioenpotten in het systeem Plexus en de reserves in de financiële administratie.

TKP administreert de persoonlijke pensioenpotten in het systeem Plexus en de reserves in de financiële administratie. Voor de aanlevering van de rendementen is TKP afhankelijk van de vermogensbeheerders. Om dit geautomatiseerd plaats te laten vinden is een koppeling met de vermogensbeheerders noodzakelijk.

Het Fonds hanteert voor de koppeling met de vermogensbeheerder de afgesproken landelijke standaard (SIVI) en heeft dit ook zo afgesproken met TKP, de custodian (BNYMellon) en de vermogensbeheerder (Goldman Sachs). TKP heeft een Operating Model en Manual aangeleverd ten behoeve van de

koppeling van de pensioenadministratie en het vermogensbeheer. Zie hier voor hoofdstuk 4 van bijlage 2.1 TKP Pensioen - Geautomatiseerde informatieuitwisseling puo en vermogensbeheerder

### **Ketenpartners en verantwoordelijkheden**

**TKP** heeft de verantwoordelijkheid om conform de door het pensioenfonds vastgestelde toedelingenregels rendementen toe te delen naar de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, de solidariteitsreserve en andere voorzieningen en reserves. Op basis van deze persoonlijke pensioenvermogens worden, conform de uitgangspunten van het pensioenfonds, uitkeringen bepaald en geprojecteerd. TKP verwerkt mutaties in het deelnemersbestand, premies en uitkeringen en verzorgt de deelnemerscommunicatie.

**GSAM** ondersteunt het pensioenfonds bij de totstandkoming van het integrale beleggingsbeleid, draagt zorg voor de uitvoering van dit beleggingsbeleid (inclusief selectie beleggingsproducten, herbalancering e.d.) en stuurt daarbij (operationele) vermogensbeheerders aan. De algemeen coördinator vermogensbeheer zal ook een (schaduw) beleggingsadministratie voeren.

De **operationele vermogensbeheerders** beheren onderdelen van de portefeuille en worden daarbij aangestuurd door de algemeen coördinator vermogensbeheer. Het is mogelijk dat (voor onderdelen) de algemeen coördinator vermogensbeheer en de operationeel vermogensbeheerder tot dezelfde organisatie behoren.

**BNY Mellon** verzorgt als de custodian/beleggingsadministrateur de onafhankelijke beleggingsadministratie voor het pensioenfonds. Deze administratie wordt gevoed vanuit de afwikkeling van mutaties in de portefeuille, uitgevoerd door de operationele vermogensbeheerders. Met de algemeen coördinator vermogensbeheer wordt deze administratie gereconcilieerd. De administratie biedt tevens de basis voor het detailniveau voor DNB rapportages (die BNY Mellon aan DNB verstrekt).

### **3.2.4 Beschrijving van de wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de pensioenuitvoerder (procesbeheersing)**

Het is de verwachting dat de primaire processen van het fonds nauwelijks zullen wijzigen. Hiermee worden de processen rondom life-events bedoeld, inclusief de processen rondom de werkgeversadministratie.

### **Borging van de continuïteit en betrouwbaarheid van de dienstverlening**

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 9.2) 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 periodiek 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.



### **3.2.5 Beschrijving van de wijzigingen in de governance (inclusief de sleutelfunctiehouders, het intern toezicht en andere gremia)**

Er zijn geen wijzigingen te verwachten in de governance van het fonds als gevolg van de implementatie van de WTP. Ook in de relatie met onze uitbestedingspartner TKP voorzien wij geen wijzigingen bijvoorbeeld voor de inrichting/wijziging/beheer van systemen, processen en/of communicatieproducten voorzien. Derhalve zien wij geen aanvullende of nieuwe risico's in dit kader en zijn evenmin nieuwe beheersmaatregelen nodig.

### **3.2.6 Beschrijving van de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na de transitie)**

De eenmalige investering voor het hele project is circa € 3 miljoen (k€ 2.275 + k€ 800). De jaarlijkse besparing na invoering wordt geschat op € 2,7 miljoen, wat voornamelijk uit een beoogd Btw voordeel bestaat. Recent heeft TKP, als belangrijkste uitbestedingspartij, aangegeven dat de doorlopende kosten van de uitvoering stijgen. De hoogte hiervan is niet bekend en staat bestuurlijk nog ter discussie. Het bestuur accepteert dat de noodzakelijke kosten voor de transitie gemaakt worden.

Er worden verder geen significante wijzigingen in de kostenstructuur verwacht naar aanleiding van de transitie of de nieuwe pensioenregeling

### **3.2.7 Overzicht van de belangrijkste risico's op bovenstaande gebieden en de bijbehorende beheersingsmaatregelen, inclusief een volledige beschrijving van de opzet, het bestaan en de werking.**

Zie hiervoor hoofdstuk 3.5 en hoofdstuk 6.6.2 ERB in bijlage 11

## **3.3 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling**

### **3.3.1 Haalbaarheidsanalyse (inclusief de beoordelingscriteria) door het fonds waaruit blijkt dat de IT-systemen gereed (zullen) zijn om de transitie en de nieuwe pensioenregeling uit te voeren**

In het memo in bijlage 15.1 wordt de beoogde pensioenregeling van het fonds in het nieuwe pensioenstelsel beschreven.

Dit document is bedoeld voor afstemming tussen de fondsen en TKP en ter toetsing in hoeverre de wensen van de fondsen in lijn zijn met de administratieve inregeling bij TKP. Dit document geeft de stand van zaken weer per 30 september 2024 en kan nog worden aangepast, als gevolg van bijvoorbeeld voortschrijdend inzicht, bestuursbesluiten of ontwikkelingen in wet- en regelgeving.

Het doel van de afname en toetsing producten- en diensten catalogus is om overeenstemming over regeling, producten en diensten te verkrijgen die BPF Bakkers na de transitie gaat voeren. Het is input voor het indienen van het implementatieplan bij de DNB en input voor de configuratie van de nieuwe regeling bij TKP.

De resultaten worden vastgelegd in het PDC afnamedocument (bijlage 15.2). Aan de hand van het PDC afname document kan TKP een verklaring afgeven over de uitvoerbaarheid van de regeling.

TKP heeft verklaard dat de IT-systemen tijdig gereed zullen zijn voor de transitie en de uitvoering van de aangepaste pensioenregeling (zie bijlage 3.5, Bijlage 13 241011 Brief aan BKS inzake toets uitvoerbaarheid en Bijlage 3.8 20231117 Assurance migratie- en test aanpak Plexus

pensioenadministratie). Het fonds en de uitvoeringsorganisatie hebben Sprenkels opdracht gegeven om deze verklaring te toetsen. Het rapport in bijlage 15.1 hierover is beschikbaar ter inzage. Daarnaast heeft het bestuur Montae & Partners de opdracht gegeven om aan te tonen dat de administratieve inrichting mogelijk is. Zie hiervoor het rapport in bijlage 14.2.

Op grond van interne voortgangsrapportages, risicorapportages en waarnemingen van Montae, is de conclusie dat er zeer veel druk staat op het programma. Bpf Bakkers beoogd om per 1-1-2026 de transitie naar WTP te maken. Gegeven de beschikbare tijd vanaf 6 december 2024 en de invaardatum van 1-1-2026 is het bestuur overtuigd dat er voldoende tijd is om de technische haalbaarheid te verwezenlijken. Het bestuur heeft een aantal go/ no-go criteria vastgesteld, waardoor een integere en beheerste overgang gewaarborgd kan worden. (zie bijlage 166)

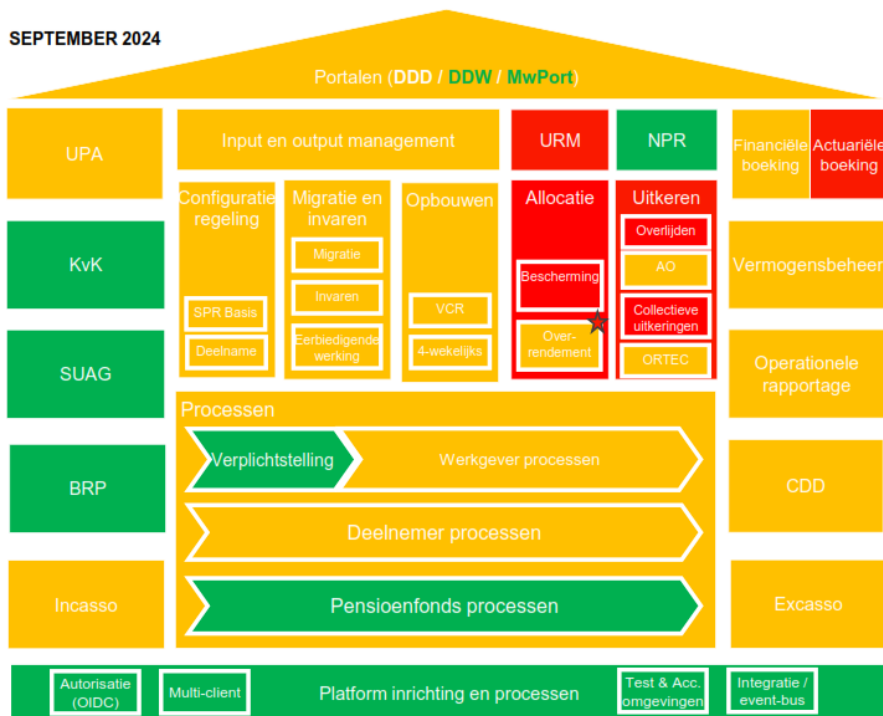
### **Details haalbaarheidsanalyse TKP**

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 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 een master testplan (bijlage 21). TKP rapporteert maandelijks over voortgang van realisatie en implementatie van de WTP doelarchitectuur aan.

De haalbaarheidsanalyse van TKP is gebaseerd op het TKP capability-model met daarin opgenomen alle bedrijfsfuncties voortkomend uit de product- en dienstverlening. TKP geeft BPF Bakkers een verklaring af over de technische haalbaarheid (bijlage 18). Dit als input voor de beheersingsmaatregelen die BPF Bakkers dient te definiëren in het implementatieplan, vooral over de risico's op gebied van de technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling.

Van alle capabilities is vastgesteld door welke applicatie deze wordt of kan worden ondersteund. Voor de groen gearceerde capabilities is middels een Proof-of-Concept (PoC) en extended PoC vastgesteld dat ze worden afgedekt door Plexus met specifieke toevoegingen voor het nieuwe SPR-product. De rood gearceerde capabilities worden afgedekt door bestaande TKP-applicaties zoals bijvoorbeeld de TKP-portalen waarop de SPR specifieke klantreizen worden toegevoegd op bestaande werkende functionaliteit. Datzelfde geldt voor de bestaande TKP incasso- en excasso-applicaties van Vesting Finance respectievelijk Visma Idella.



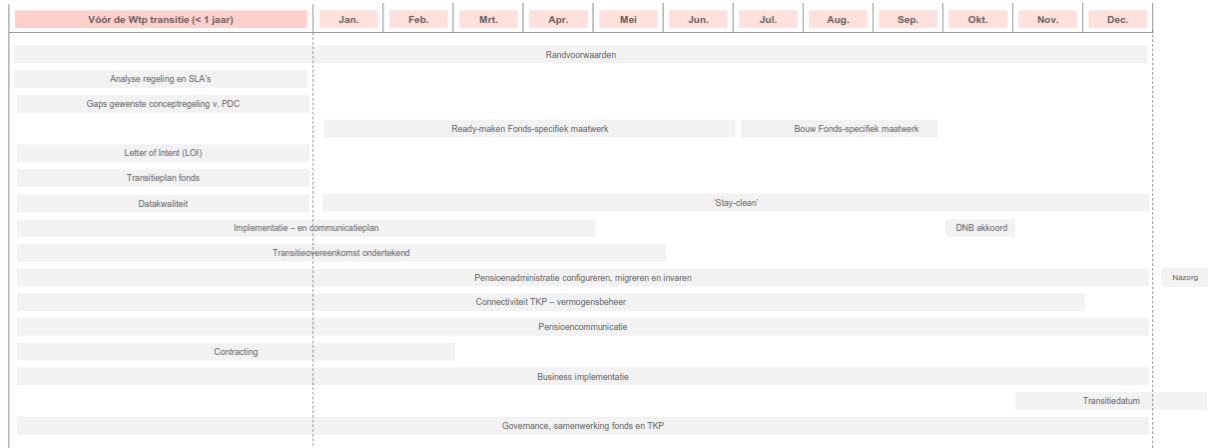
Op basis van deze capability mapping hebben TKP en Keylane gezamenlijk in maart 2023 een implementatieplan opgesteld met scope en deliverables, mijlpalen, afhankelijkheden, kritiek pad, ureninschattingen, team samenstellingen, rollen en verantwoordelijkheden, projectorganisatie, project control en projectinfrastructuur. Dit implementatieplan is onderdeel van het contract van TKP met Keylane als Saas leverancier van het platform Plexus. Elk kwartaal rapporteert TKP hierover aan het fonds. Een voorbeeld van deze rapportage staat in bijlage 177.

TKP test de aanpassingen uitgebreid op basis van een master testplan (bijlage 211). TKP rapporteert maandelijks over voortgang van realisatie en implementatie van de WTP doelarchitectuur aan BPF Bakkers

### 3.3.2 Beschrijving van de nog te nemen stappen (indien van toepassing), inclusief de bijbehorende (kritische) tijdslijnen om de IT-systemen gereed te maken voor implementatie van de nieuwe pensioenregeling

TKP hanteert voor klanten per tranche/jaarlaag één generieke en gestandaardiseerde planning met mijlpalen, zo ook voor BPF Bakkers. Navolgende afbeelding geeft een overzicht van de mijlpalen in de tijd voor een beoogde transitiedatum van 1 januari 2026. In bijlage 4.2 staan de specifieke mijlpalen voor BPF Bakkers.

## Pad richting implementatie Wtp transitie per fonds



In aanloop naar de transitiedatum kennen partijen een aantal mijlpalen en/of bestuurlijke beslismomenten (go/no go momenten), waarop partijen gezamenlijk een inschatting maken van de realistische haalbaarheid van de transitiedatum voor BPF Bakkers.

De geldende tijdlijnen, mijlpalen en geïdentificeerde 'go/no go momenten' zijn opgenomen in de klant specifieke mijlpalenplanning (bijlage 4.2). De mijlpalenplanning is een open document wat gaandeweg bijgesteld kan worden aan de hand van nieuwe kennis en ervaringen.

Naast de mijlpaalplanning met de belangrijkste mijlpalen en de go/no go momenten (bijlage 4.2) levert TKP via de transitie manager een meer gedetailleerde planning die ingaat op alle facetten van bovengenoemde drie fasen. Deze detailplanning is consistent met en synchroniseert met de mijlpaalplanning op hoofdlijnen (bijlage 4.1).

### 3.3.3 Overzicht van de belangrijkste risico's en beheersingsmaatregelen.

Zie voor een samenvatting van de belangrijkste risico's en beheersmaatregelen hoofdstuk 3.5 ERB hoofdstuk 6.6.2 in bijlage 11 en RSA NPS (bijlage 5)

## 3.4 Uitbestedingsrisico

### 3.4.1 Procesbeschrijving: hoe heeft bestuur haar uitbestedingspartners betrokken bij de voorbereiding op de transitie

Alle uitbestedingspartners zijn in een vroeg stadium ingelicht over en betrokken bij de projectgroep voor de transitie. Er zijn verschillende adviescommissies opgezet waarin de uitbestedingspartners worden betrokken bij de voorbereiding van de transitie:

- Regiegroep: Overall stuurgroep en voortgang gehele project bij TKP incl. contracten en financiën
- Gezamenlijke Pensioen Uitvoering Advies Commissie (gePUAC):
- Gezamenlijk Beleggings Advies Commissie (geBAC):

Daarnaast verzorgt het bestuursbureau de verdere operationele afstemming tussen de verschillende uitbestedingspartners.

Er zijn geen mandaten bij commissies. Contracten etc. worden derhalve altijd in bestuur vastgesteld. Zie de actuariële en bedrijfstechnische nota in bijlage 1 voor details.

### 3.4.2 Belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

*Beschrijving van de belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen (bijv. pensioenuitvoeringsorganisatie, vermogensbeheerders, custodian, fiduciair beheerder) wat betreft uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Belangrijk is dat uitbestedingspartijen ook onderling de juiste afspraken en verwachtingen hebben vastgelegd over elkaars verantwoordelijkheden*

#### Addendum Transitie overeenkomst TKP

Op 16 november 2023 is een addendum transitieovereenkomst bij uitbestedingsovereenkomst overeengekomen waarin TKP en het fonds aanvullende afspraken hebben vastgelegd m.b.t. de dienstverlening op het gebied van de overgang naar de WTP en de werkzaamheden die beide partijen dienen te verrichten om de transitie naar de Wet toekomst pensioenen te realiseren. Het addendum transitie overeenkomst kan gevonden worden in bijlage 19.

#### Custodian

De custodian BNYM bevestigt dat er continuïteit en betrouwbaarheid geleverd kan blijven worden door BNYM, zowel voor, tijdens en na de transitie. Wetende dat het fonds voor een SPR Theoretisch model kiest, zal de impact voor BNYM minimaal zijn (voor bevestiging BNYM zie de mail “Tijd en Expertise BNYM” in bijlage 3.2

#### Vermogensbeheer

De coördinerend vermogensbeheerder, Goldman Sachs Asset Management, levert elk kwartaal een voortgangsrapportage met een overzicht van de projectinrichting, status, aandachtspunten en risico's, te verwachten kosten en stappenplan ten behoeve van het implementatietraject voor het fonds. Vanwege de beperkte scope van de SPR-implementatie (het is niet nodig SPR-werkelijk rendement te implementeren), en het feit dat er op het GS-platform kan worden “meegelift” worden er geen kosten in rekening gebracht voor de implementatie van WTP. Mocht alsnog SPR-werkelijk moeten worden geïmplementeerd dan kunnen mogelijk wel kosten in rekening gebracht worden.

#### Afspraken tussen het fonds, pensioenadministratie en vermogensbeheer

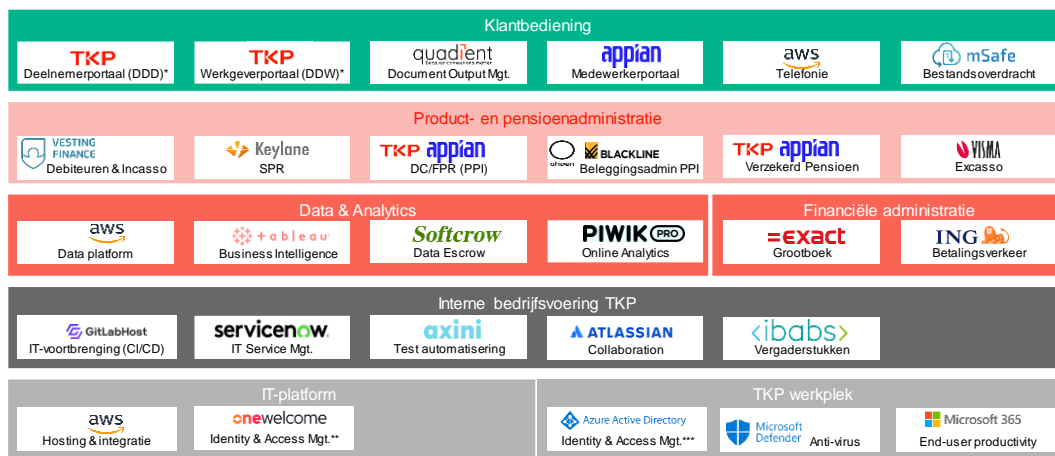
De implementatie Wet Toekomst Pensioenen (WTP) en daarmee de introductie van de Solidaire Premie Regeling (SPR), heeft onder andere impact op processen en informatiestromen van de verschillende (uitbestedings-)partners die betrokken zijn bij de uitvoering van de pensioenregeling. In het nieuwe stelsel is strakkere aansluiting noodzakelijk tussen de administratie van het vermogen van het pensioenfonds en de administratie van persoonlijke pensioenvermogens. Hiermee wijzigt de frequentie en inhoud van de noodzakelijke informatie-uitwisseling.

Om de afspraken te formaliseren is het document “Aspecten van de samenwerking met betrekking tot geautomatiseerde informatieuitwisseling tussen PUO en vermogensbeheerder” samengesteld (zie bijlage 2.1. Dit document is gebaseerd op het zogenaamde nieuwe operating model. Hierin zijn processen en stromen die van belang zijn voor de noodzakelijke samenwerking tussen het pensioenfonds, de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) en de vermogensbeheerders (custodian, fiduciair en adviseur) beschreven. Voor een integere en beheerste uitvoering van de regeling is het van belang dat de taken en verantwoordelijkheden binnen en tussen alle betrokken partijen helder en duidelijk zijn. En dat alle betrokken partijen zich daaraan conformeren. Daarbij ligt de nadruk in dit document vooral op de gegevensuitwisseling tussen deze partijen. Dit document kan gezien worden als

een aanzet tot de werkafspraken/ Uitbestedingsovereenkomst/ Service Level Agreement tussen het pensioenfonds en haar uitbestedingspartner(s). Daarmee kan worden geborgd dat alle partijen zich houden aan dezelfde eenduidige set aan afspraken. Precieze afspraken over leveringsdatums zullen in een SLA worden vastgelegd.

### 3.4.3 Overzicht van alle uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties

De pensioenuitvoering is uitbesteed aan TKP Pensioen. TKP Pensioen heeft een deel van haar pensioenuitvoering weer uitbesteed aan onder-uitbestedingsrelaties. 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. Onderstaande afbeelding illustreert een en ander waarbij mSafe en Softcrow inmiddels geen onderdeel meer zijn van het TKP landschap.



\*Door TKP ontwikkelde applicaties waaraan de hosting op het Infrastructure-as-a-Service (IaaS) platform van AWS komt te liggen  
\*\* Voor deelnemers en werkgevers  
\*\*\*Voor TKP deelnemers

Onderstaand zijn in twee overzichten de kritieke en belangrijke onder-uitbestedingen van TKP opgenomen relevant voor de live-gang van WTP. Het AWS IaaS platform is al eerder gemeld aan DNB. In 2024 en 2025 vinden de migraties plaats van de deelnemer- en werkgeverportalen naar AWS. Deze portalen maken ook onderdeel uit van het IT landschap voor de WTP.

Elke nieuwe kritieke of belangrijke ICT onder-uitbesteding van TKP of een bestaande ICT uitbesteding met materiële wijzigingen dient voorafgaand aan de ingebruikname van de betreffende applicatie door BPF Bakkers bij DNB te worden gemeld, nadat BPF Bakkerszelfstandig een risico assessment heeft uitgevoerd op de onder-uitbesteding en heeft ingestemd met het gebruik van de applicatie. Van alle opgenomen kritieke/belangrijke uitbestedingen is een korte omschrijving van de dienstverlening opgenomen. Van de nieuwe kritieke of belangrijke ICT onder-uitbestedingen van TKP is een voorlopige risicobeoordeling toegevoegd in bijlage 44.

In onderstaande twee overzichten zijn opgenomen (1) alle nieuwe onder-uitbestedingen van TKP ten behoeve van WTP, en (2) bestaande kritieke en belangrijke ICT onder-uitbestedingen met materiële wijzigingen in de onder-uitbesteding en gebruikt voor WTP.

(1) Nieuwe onder-uitbestedingen van TKP ten behoeve van WTP

Product/dienst - naam (commercieel)	Product/dienst - korte omschrijving (commercieel)	Bestaande kritieke/ belangrijke onder-uitbesteding TKP	Beoogde melding in kwartaal door het Fonds.
Plexus	Pensioenadministratie van Keylane Life & Pension	Kritiek	Q1-25
OneWelcome	Identity & Access Management (IAM)	Kritiek	Q4-24
Appian	Business Process Management	Kritiek	Q4-24
Quadient	Document Output Management	Kritiek	Q4-24
ServiceNow	Wordt gebruikt o.a. voor het kunnen melden van incidenten en fraudes.	Belangrijk	Q4-24

(2) Bestaande kritieke/belangrijke ICT onder-uitbestedingen met materiele wijzigingen.

Product/dienst - naam (commercieel)	Product/dienst - korte omschrijving (commercieel)	Bestaande kritieke/ belangrijke onder-uitbesteding van TKP	Beoogde melding in kwartaal door het Fonds.
Visma Idella	Excasso services pensioen-uitkeringen; Visma Idella gaat zelf naar de Cloud.	Kritiek	Q1-25
Vesting Finance	Incasso services; Vesting Finance gaat zelf naar de Cloud.	Kritiek	N.t.b.

### 3.5 Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen, bestaan en werking: Ops/IT, technische uitvoerbaarheid en uitbestedingen

Binnen het fonds zijn er geen materiële veranderingen in de operaties of governance als gevolg van de overgang naar de WTP. Mede daardoor zijn er slechts beperkte wijzigingen in operationele risico's binnen het fonds. De belangrijkste aanvullende risico's die het fonds in de eigen operaties ziet, staan in onderstaande tabel.

Risico	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende beheersmaatregelen
<i>Operaties – eigen fonds</i>		
Claims a.g.v. eigen fouten/onjuistheden	Correctie en herstelbeleid (update t.b.v. WTP)	Update eigen Risk Control Framework naar WTP
Juridische procedures omdat (groep) deelnemers het niet eens is met fondsbesluiten m.b.t. transitie	Tijdige en juiste communicatie Aandacht voor compleetheid eigen dossiers. No-go bij gerede kans van slagen claim met collectieve impact.	
Onvoldoende kennis en kunde bij bestuur	Gebruik van gespecialiseerde adviseurs, b.v. met betrekking tot IT. IT opleidingen bestuur: update SPO IT A en B	

*Overzicht operationele risico's WTP binnen het fonds zelf*

Het fonds heeft een groot deel van de operationele werkzaamheden uitbesteed. Hierbij zijn er drie kritieke uitbestedingspartijen geïdentificeerd: de pensioenuitvoerder (TKP), de coördinator vermogensbeheer (GSAM) en de custodian (BNYM). De custodian voert tevens de leidende beleggingsadministratie.

Onder de voorgenomen solidaire premieregeling onder WTP is er sprake van materiële wijzigingen in de operaties bij betrokken kritieke uitbestedingspartijen. Dit betreft de volgende zaken:

- Veranderingen in informatie-uitwisseling tussen partijen, zowel qua frequentie, tijdslijnen en scope
- Veranderingen in processen bij de pensioenuitvoerder
- Veranderingen in systemen (IT) bij de pensioenuitvoerder

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
<i>Operaties - uitvoering regeling</i>			
Datakwaliteit: de data is onjuist/onvolledig	Vertraging danwel afstel van transitie, als datakwaliteit onvoldoende is	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Project datakwaliteit</li> <li>• Reserve voor data-issues in operationele reserve</li> <li>• Go/no go criteria, waaronder datakwaliteit</li> </ul>	
Complexiteit: nieuwe regeling is dusdanig complex dat deze niet uitvoerbaar wordt, danwel incompleet uitvoerbaar is na transitie	Een te complexe regeling leidt mogelijk tot vertraging in transitie, danwel extra kosten, zowel in de implementatie voor transitie als in de uitvoering na transitie	Check uitvoerbaarheid regeling o.b.v. PDC van TKP	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Update toets uitvoerbaarheid voor laatste details regeling</li> </ul>



Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
IT- risico: onjuistheden in berekeningen t.b.v. beleid, evenwichtigheid en/of compensatie	Onjuiste berekeningen leiden tot onjuiste besluitvorming/ beleid	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beschrijving en beoordeling toekomstig IT landschap en</li> <li>Plausibiliteitscontroles op uitkomsten</li> <li></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Assuranceverklaringen leveranciers op werking systemen</li> </ul>
<i>Uitbesteding</i>			
Keten van uitbesteding: het risico dat informatie-uitwisseling niet juist, volledig, tijdig plaatsvindt	Informatie-uitwisseling tussen uitbestedingspartijen werkt onvoldoende, waardoor schade ontstaat voor het fonds en/of deelnemers.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uitwerken operatie model met uitbestedingspartijen</li> <li>Go/no go criteria, waaronder ketentest</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vastlegging informatie-uitwisseling in SLA's uitbestedingspartijen</li> </ul>
Wendbaarheid en afhankelijkheid uitvoerders	Niet tijdige of onvolledige realisatie van benodigde veranderingen leiden tot vertraging in transitie danwel extra kosten voor het fonds	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letter of Intent met TKP</li> <li>Mijlpalenplanning TKP</li> <li>Monitoring voortgang realisatie uitbestedingspartijen</li> <li>Frequent overleg en afstemming met uitbestedingspartijen</li> <li>Go/no go criteria, waaronder opzet en bestaan kernprocessen</li> <li>Beschrijving van wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van TKP beoordelen</li> <li></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vastlegging dienstverlening met uitbestedingspartijen</li> </ul>
IT-risico: onvoldoende inzicht in IT-landschap na transitie, benodigde wijzigingen, risico's en risicobeheersing	<ul style="list-style-type: none"> <li>Change: extra kosten en of vertraging a.g.v. onvoldoende beheersing op wijzigingen</li> <li>Run: schade voor fonds en/of deelnemers indien IT-risico's zich voordoen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inzicht en beoordeling toekomstig IT-landschap opgenomen in planning</li> <li>Go/no go criteria, waaronder ketentesten en voldoen aan DNB-controls</li> </ul>	Assurance uitbestedingspartijen op IT-processen en controls na transitie (bijv. ISAE 3402 Type I).
Operationeel risico van onjuistheid van processen na transitie (toekennen rendementen)	Deelnemers krijgen onjuiste rendementen toegekend agv onjuistheden in processen of systemen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uitwerken operationele keten opgenomen in planning</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Assurance uitbestedingspartijen op operationele processen en controls na transitie</li> </ul>

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Testen processen opgenomen in planning</li> <li>• Go/no go criteria op operationele processen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• (bijv. ISAE 3402 Type I).</li> <li>• Update SLA's uitbestedingspartijen</li> </ul>

*Operationele risico's WTP bij kritieke uitbestedingspartijen*

*Overige uitbestedingspartijen*

Naast de drie kritieke uitbestedingspartijen in de dagelijkse operaties van het fonds, zijn er in de voorbereiding op de overgang een tweetal aanvullende uitbestedingen van belang. Dit betreft Sprenkels (projectmanagement en adviserend actuaris), Ortec Finance (ALM berekeningen t.b.v. beleid en evenwichtigheid) en het bestuursbureau van het fonds

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Hoeveelheid en capaciteit adviseurs: risico op tegenstrijdigheden, eigen belangen en afhankelijkheid	Vertraging	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Eén rekenmeester</li> <li>• Heldere taakafbakening en opdrachtomschrijving aan adviseurs</li> <li>• Gebruik gerenommeerde partijen (uitbestedingsbeleid)</li> </ul>	
Modelrisico: onjuistheden in berekeningen t.b.v. beleid, evenwichtigheid en/of compensatie	Onjuiste berekeningen leiden tot onjuiste besluitvorming/ beleid	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gebruik gerenommeerde adviseurs (uitbestedingsbeleid)</li> <li>• Plausibiliteitscontroles op uitkomsten</li> <li>• Assuranceverklaringen leveranciers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Assurance vanuit ALM provider</li> <li>•</li> </ul>

*Operationele risico's WTP bij overige uitbestedingspartijen*

*Scope van het project*

Naast deze risico's zijn er ook de risico's met betrekking tot de scope van het project geïnventariseerd. Hieronder het belangrijkste risico.

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Wijzigingen en onzekerheden in wet- en regelgeving	Afhankelijkheid van en onzekerheden in de regelgeving kunnen leiden tot vertraging in de voortgang	1) Bewuste fasering van het programma, waardoor nog niet bekende wetgeving in bouw is verdaagd	Voordoelen omgevingsrisico = uitstel of afstel transitie: Scenario uitwerken?

	- Alle details van de regelgeving zijn nog niet bekend - Tussentijdse verkiezingen resulteren in intrekking of aanpassing WTP	2) Expliciete tijdsplanning 3) Kritieke-pad-analyse 4) Kwartaallijkse go/ no go besluiten	
--	--	---	--

Uit de verdiepende risico-analyses komt een substantieel aantal aanvullende maatregelen naar voren, die nog niet gereed zijn. Deze beheersmaatregelen worden opgenomen in de planning van het project WTP en door de voorbereidingsgroep gevolgd.

### Go-no go criteria

De uitwerking van de Wet toekomst pensioenen tot een nieuwe regeling, met bijbehorende besluitvorming is op het ijkmoment van deze ERB (zie bijlage 11) nog onderhavig. Een groot deel van de bovengenoemde beheersmaatregelen is erop gericht risico's van de nog te nemen stappen om tot een beheerste en integere bedrijfsvoering te komen tot aan, tijdens en na de transitie adequaat te beheersen. Desondanks kan er een situatie ontstaan, dat dergelijke risico's zich voordoen met een dusdanige impact dat de beheerste bedrijfsvoering tijdens of na de transitie onvoldoende kan worden geborgd.

Om hierop voor te sorteren, heeft het fonds een aantal go/ no-go criteria opgesteld voor de beoogde transitie per 1 januari 2026: indien niet tijdig aan deze criteria wordt voldaan, leidt dit in beginsel tot een besluit van uitstel van de transitie tot na 1 januari 2026<sup>2</sup>.

	Deadline	Omschrijving	Assurance/ onderbouwing
1	1-11-25	Geen onoplosbare zaken uit functionele en integratietesten tav materiële processen	Montae / 3 <sup>e</sup> lijn TKP
2	30-9-25	Materiële gaps Plexus geclosed	Montae
3	1-11-25	Dmv GAT-test wordt aangetoond dat regeling zonder by-passes uitgevoerd kan worden	3 <sup>e</sup> lijn TKP
4	1-11-25	Datakwaliteit aantoonbaar (punt 4)	Werkgroep DQ van fondsen
5	1-11-25	Ketentesten	3 <sup>e</sup> lijn TKP
6	1-11-25	Werkende koppeling PB-VB aangetoond	Voorcommissie
7	30-9-25	Platform dient aan wet- en regelgeving te voldoen	Release 24.08, zowel scoping als volledigheid, Montae
8	1-11-25	DNB IT controls, ISAE3402 type 1, DORA aangetoond	Montae icm BB
9	1-11-25	Uitbestedingsdossier voldoende	Bpf Vervoer/ BDO/ STAP
10	1-11-25	Aantoonbaarheid uitvoeren invaarberekeningen	Sprenkels
11	1-11-25	Communicatie 20 URM bedragen uiterlijk 1 december op mat deelnemers	3 <sup>e</sup> lijn TKP
12	1-11-25	Juridische procedure met gerede kans op collectieve impact	Juridisch expert (bijv. DLA); niet te plannen gezien het voordoen van dit event onzeker is.
Randvoorwaarde		De DG bevindt zich tussen 102-150% op 31/12/25	Als beheersmaatregel wordt rond 15 november 2025 overleg

<sup>2</sup> Zoals vastgesteld in de bestuursvergadering van 4 oktober 2024.

		gepland over de ontwikkeling van de DG
Randvoorwaarde	DNB verstrekt verklaring 'geen bezwaar'	

In de bestuursvergaderingen zal de assurance/ onderbouwing om tot een positief besluit te kunnen komen ten aanzien van de 'go' momenten aanwezig moeten zijn.

Voor de volledige Eigen Risico Beoordeling van het fonds zie bijlage 11.

Voor de volledige documentatie van go no-go criteria zie bijlage 166.

### 3.6 Risicoanalyse en beheersing van de financiële risico's

#### 3.6.1 Beschrijving van financiële risico's die van belang zijn voor de transitie

In de RSA NPS en in het onderzoek dekkingsgraadbescherming wordt gesproken over het financiële risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de dekkingsgraad ontoereikend is om in alle wensen (niet-korten, reserves, compensatie) te voorzien op het moment van invaren.

De RSA NPS per einde september 2024 staat in bijlage 5

Hieronder is een uitgebreide inventarisatie van alle financiële risico's opgenomen die van belang zijn voor de transitie.

	Thema	Risico	Bestaande beheersmaatregel	aanvullende beheersing
1	Dekkingsgraad bij transitie	Het risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de dekkingsgraad ontoereikend is om in alle wensen (niet-korten, reserves, compensatie) te voorzien op moment van invaren	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vorrangsregels bij invaren</li> <li>Overleg Sociale Partners bij DG &lt; 102%</li> </ul>	Mogelijkheid tot dekkingsgraadbescherming
2	Impact rente op beoordeling evenwichtigheid	Het risico dat door een rentestijging de evenwichtigheidsbeoordeling niet meer valide is (hogere compensatie-last, lagere pensioenkapitalen jongeren)	Gevoeligheidsanalyse evenwichtigheidscijfers bij andere renteniveaus (zie bijlage 36)	
3	Liquiditeit	Het risico dat door beperkte marktliquiditeit de bestaande portefeuille niet (of alleen tegen zeer hoge kosten) omgezet kan worden naar de beoogde portefeuille in het nieuwe stelsel	Geen	Een plan van aanpak transitie beleggingsportefeuille inclusief moment van transitie
4	Financiële Communicatie	Het risico dat aan deelnemers/ stakeholders gecommuniceerde cijfers slechter uitpakken vanwege economische ontwikkelingen	Geen	Bij alle communicatie duidelijk aangeven dat het voorlopige cijfers betreft
5	Financiële schok na transitie	Het risico dat door ongunstige economische ontwikkelingen de persoonlijke pensioenkapitalen en/of (verwachte) uitkeringen fors dalen na transitie	Uitsmeren rendementen Inzet SR	Duidelijke communicatie over mogelijke scenario's

### 3.6.2 Scenario-analyse die aangeeft welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode (ter voorkoming dat in geval van schokken voor het invaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is)

Onderstaande tabel toont mogelijke scenario's van de dekingsgraad, de gevolgen in het huidige stelsel (wel/niet korten) en in het nieuwe stelsel bij invaren, op basis van de in het Transitieplan vastgelegde voorrangsregels. De oranje cellen geven de mogelijk onwenselijke situaties weer.

DG	Korten NPS <sup>[2]</sup>	Operationele reserves NPS	Compensatie NPS <sup>[3]</sup>	Solidariteitsreserve NPS	Aanvulling persoonlijke pensioenpotjes
95%	~7%	2%	Nee	Nee	Nee
100%	~2%	2%	Nee	Nee	Nee
102%	Nee	2%	Nee	Nee	Nee
105%	Nee	2%	Nee	3%	Nee
108%	Nee	2%	3%	3%	Nee
111%	Nee	2%	3%	4,5%	1,5%
114%	Nee	2%	3%	6%	3%
117%	Nee	2%	3%	6%	6%

Bij de beheersing van dekingsgraadrisico's kan aan twee richtingen worden gedacht:

- Maatregelen die de kans op het voordoen van het risico beperken:
- Dekkingsgraadbescherming. Hiernaar is al een onderzoek gaande
- Maatregelen die de impact beperken, zoals:
  - o Uitstel van transitie
  - o Politieke lobby om uitsmeren van rendementen ook bij invaren mogelijk te maken, zodat een eventuele korting kan worden uitgesmeerd over 5 jaar.
  - o Mogelijk kunnen hier nog extra maatregelen aan worden toegevoegd

Op basis hiervan kan een overzicht worden gemaakt met scenario's en mogelijke beheersing.

Onderstaande tabel geeft een richting hiervoor.

Scenario	Extra beheersing financiële risico's
Alle, voorafgaand aan invaren	Optioneel: Dekkingsgraadbescherming z.d.d. bijv. kans op DG < 100% maximaal 5% is
DG en rentestand bij invaren z.d.d. korting aanspraken noodzakelijk is (~DG < 102%)	3. Nader overleg Sociale partners over doorgang transitie

Alhoewel de uitkomsten van de haalbaarheidstoets binnen de gestelde grenzen blijven, laat de ALM-studie van 2022 substantiële risico's voor (gewezen) deelnemers zien onder het huidige stelsel en is de

<sup>[2]</sup> Korting tot een dekingsgraad van 102%. Deze wordt volgens de standaardmethode verdeeld over leeftijdsgroepen, d.w.z. dat de korting voor jongeren iets hoger is en voor ouderen iets lager

<sup>[3]</sup> De compensatie is uitgedrukt als percentage van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2022. Volledige compensatie komt per deze datum overeen met 3%-punt dekingsgraad. Dit is het budget dat door Bpf Bakkers ter beschikking wordt gesteld voor aanvullende compensatie

vraag of de bestaande regeling houdbaar is. Gelet op de actuele financiële situatie (peildatum 30 sept 2023) kent het fonds nog steeds kortingsrisico's, met name op het moment van invaren.

De risico's na transitie passen binnen de vastgestelde risicokaders.

Het bestuur concludeert dat de risico's voor de (gewezen) deelnemers in het huidige en het nieuwe stelsel voldoende beheerst kunnen worden. Het fonds onderzoekt nog of de risico's tijdens de transitie verdere beperkt kunnen worden via (tijdelijke) beperking van de volatiliteit van de dekkingsgraad.

### 3.6.3 Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig.

Voor de scenario analyse zijn er drie varianten doorgerekend in de ALM-toets van 2023 (zie bijlage 12):

- Huidige: Huidige strategische portefeuille (ALM 2022)
- BP2024: Voorgestelde normportefeuille
- RH80: Huidige portefeuille, maar zonder rentestafel:

Deze laatste variant sluit naar verwachting meer aan bij de praktijk voor de komende jaren

Zoals in bijlage 12 te zien is zijn de resultaten voor de normallocatie 2024 (BP2024) vergelijkbaar met de huidige SAA. De uitkomsten van de ALM toets vormen derhalve geen belemmering voor de normallocatie.

Echter, invaar risico's zijn op invaarmoment 1/1/2026 substantieel:

- Kortingskansen bedragen ca. 5% (103% dekkingsgraad)
- Risico's voor niet realiseren alle invaardoelstellingen zijn ruim meer dan 5%.

Dekkingsgraadbescherming is te overwegen om invaar risico's helpen beperken.

Bpf Bakkers wil de mogelijkheid tot het implementeren van een verdere dekkingsgraadbescherming via aandelenopties, maar gelet op de dekkingsgraad per einddecember was het toen nog niet opportuun (kosten te hoog ten opzichte van de behalen risicoreductie).

- GSAM start wel met de operationele realisatie (bankrekeningen etc.), zodat de doorlooptijd hiervan geen belemmering gaat vormen voor een feitelijke implementatie
- Gelet op de kosten van put-opties, is afdekking van aandelenrisico pas opportuun bij een dekkingsgraad van ca. 117%. Zodra die bereikt wordt, komt de BAC met nieuwe analyse en voorstellen.

Beleid (Staffel van de rentehedge) wordt niet aangepast. Binnen huidige beleid heeft het bestuur de mogelijkheid weloverwogen af te wijken van de staffel. Er ligt een standing order om renteafdekking niet te verlagen, met het oog op dekkingsgraadbescherming. Hiermee wordt voorkomend adat beleidsdocumenten moeten worden aangepast, en blijft het fonds flexibeler mocht de invaar datum (ver) naar achteren schuiven

ALM resultaten - ultimo 2024		Basis	RH vast 80%	Beleggings- plan 2024
Mediaan dekkingsgraad ultimo 2024	Eind 2024	117,1%	117,1%	117,0%
5e percentiel dekkingsgraad	Eind 2024	103,0%	103,0%	102,8%
Kans dekkingsgraad onder 100%	Eind 2024	2,3%	2,3%	2,5%
Kans dekkingsgraad onder 105%	Eind 2024	8,2%	8,2%	8,5%
Kans dekkingsgraad onder 110%	Eind 2024	21,4%	21,4%	21,8%

ALM resultaten - ultimo 2025		Basis	RH vast 80%	Beleggings- plan 2024
Mediaan dekkingsgraad ultimo 2025	Eind 2025	119,4%	118,6%	119,3%
5e percentiel dekkingsgraad	Eind 2025	101,7%	101,2%	101,5%
Kans dekkingsgraad onder 100%	Eind 2025	3,4%	3,7%	3,5%
Kans dekkingsgraad onder 105%	Eind 2025	9,6%	10,5%	10,0%
Kans dekkingsgraad onder 110%	Eind 2025	20,7%	21,6%	20,6%

Figuur 1 Huidige SAA vs. Voorstel: Dekkingsgraad risico's

### 3.7 Juridische en privacyrisico's

#### 3.7.1 Beschrijving van de belangrijkste juridisch risico's ten aanzien van de transitie

De belangrijkste juridische risico's ten aanzien van transitie, met bijbehorende beheersmaatregelen en aanvullende maatregelen zijn weergegeven in onderstaande tabel

Risicoscenario	Impact op fonds	Genomen Beheersmaatregelen	Aanvullende maatregelen
Hoorrecht: risico dat hoorrecht leidt tot vertraging in project of materiele wijziging in beleid.	Hoorrecht kan leiden tot vertraging in besluitvorming. Het hoorrecht is van toepassing op sociale partners en ziet toe op het invaren. Sociale partners hoeven adviezen niet over te nemen	Hoorrecht-traject onderdeel van planning Benadrukken hoorrecht richting sociale partners.	
Eigendomsrecht: invaren blijkt in strijd met EU-eigendomsrecht	Omgevingsrisico dat alle fondsen raakt. Kans wordt door juristen laag geacht, maar impact potentieel erg groot.	Juridisch advies Behoud bestaande systeem (2 jaar) maakt 'terugdraaien' mogelijk	
Individueel ongerechtvaardigd nadeel of beroep op zorgplicht: Procedure door (groep van) individu(en)	Kan leiden tot compensatie van (groep van) individuen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vastlegging afweging en evenwichtigheid in besluitvorming.</li> <li>Operationele reserve t.b.v. individuele claims</li> </ul>	
Vrijgestelde werkgevers: Risico dat vrijwillig aangesloten werkgevers niet het	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financiële schade a.g.v. een situatie van geen premie wel recht</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Onderzoek naar mogelijkheden meelopen vrijwillige</li> </ul>	

juiste proces doorlopen en niet mee kunnen invaren, of dat vrijgestelde werkgevers tekortschieten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Werkgevers kunnen niet langer vrijwillig aangesloten blijven</li> </ul>	aansluitingen via statuten <ul style="list-style-type: none"> <li>• Onderzoek naar dispensatiecriteria na WTP</li> <li>• Tijdige communicatie met betrokken werkgevers</li> </ul>	
Privacy: het risico dat niet voldaan wordt aan wet- en regelgeving m.b.t. privacy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Financiële schade als gevolg van boetes</li> <li>• Reputatieschade</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Huidige privacybeleid fonds</li> <li>• Privacyverklaring PUO</li> </ul>	Assurance TKP op privacybescherming tijdens en na transitie (zie bijlage 188)

Een gedetailleerd overzicht van alle risico's kan gevonden worden in de Bijlage G van de ERB (zie bijlage 11) en de meest recente RSA NPS (zie bijlage 5)

### 3.7.2 Overzicht van de risico's en beheersingsmaatregelen inclusief een volledige beschrijving van de opzet, het bestaan en de werking

Zie hiervoor hoofdstuk 3.7.1. Uit de verdiepende risico-analyses komt een substantieel aantal aanvullende maatregelen naar voren, die nog niet gereed zijn. Deze beheersmaatregelen zijn opgenomen in de planning en go-no go criteria van het project WTP.

### 3.8 Concluderend oordeel van het bestuur, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder en interne audit over de risicoanalyses en beheersingsmaatregelen.

Het fonds oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De transitie is een groot, complex project dat afhankelijk is van externe factoren als de economische omstandigheden. Het project vergt de inzet van veel partijen die daarvoor over voldoende menskracht en expertise moeten beschikken. Het fonds onderkent dat er veel en grote risico's worden gelopen bij de transitie.

Anderzijds meent het fonds dat de risico's op een adequate manier beheerst worden. Daarvoor is gezorgd door een lange voorbereidingstijd te nemen waarin veel scenario's zijn onderzocht. Een zorgvuldig stappenplan met vooraf gedefinieerde ijkpunten zorgt voor een beheerste overgang. Beslissende stappen worden zowel apart als in samenhang uitvoerig getest. De inzet van de voorziening operationele risico's en de reeds vooraf geformuleerde fallback-scenario's zorgen ervoor dat in reële scenario's de risico's voldoende beperkt en eventueel gecompenseerd kunnen worden. Het fonds is derhalve van mening dat de risico's voldoende beheerst worden om de transitie te kunnen verwerken.

De sleutelfunctiehouder risicobeheer oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

De sleutelfunctie risicobeheer heeft geen bezwaar tegen de op 6 december 2024 in het bestuur voorliggende RSA. Deze is uitgebreid besproken in de RAC van 25 september en gebaseerd op o.a. de rapportages van TKP. De grootste zorg blijft zitten in de realisatie van systemen bij TKP, als ook het testen ervan. Nu er meer fondsen per 1/1/26 zullen invaren, is er een toegenomen risico dat TKP minder aandacht/ruimte heeft om zaken voor tijdig Bpf Bakkers te realiseren. Vanuit risicobeheer wordt dan ook geadviseerd om de go/no go criteria van het fonds nog gedetailleerder uit te werken.



De sleutelfunctiehouder interne audit oordeelt als volgt over de risico's en de beheersingsmaatregelen:

1. Beoordeling proces van totstandkoming van de Risk Self Assessment Nieuw Pensioenstelsel (RSA NPS) en de Risk Self Assessment Launching Customer (RSA launching customer):
  - Ik heb vastgesteld dat de totstandkoming, aanscherping en uitbreiding van de RSA NPS en de RSA launching customer een iteratief proces tussen de Voorbereidingsgroep (VGB - 1<sup>e</sup> lijn) en de Gezamenlijke Risico Advies Commissie (GeRAC - 2<sup>e</sup> lijn) is geweest.
  - Ik heb vastgesteld dat op relevante momenten de risicoanalyses ten behoeve van het besluitvormingsproces zijn gedeeld met het bestuur (onderdeel van de vergaderset).
  - Ik heb vastgesteld dat de risicoanalyses uitgebreid zijn vormgegeven en dat er door de VGB en de GeRAC voldoende tijd is genomen om tot de risicoanalyses te komen.
  - Ik heb vastgesteld dat de risicoanalyses zijn opgesteld conform het DNB referentiekader Integraal Risicomanagement. De relevante onderdelen van het referentiekader betreffen: risico identificatie, risico inschatting en het bepalen van beheersmaatregelen, meer concreet:
    - Worden alle relevante risico's op gestructureerde (systematische) wijze geïdentificeerd?
    - Wordt voor alle geïdentificeerde risico's een inschatting gemaakt van kans en impact?
    - Worden voor alle significante risico's afwegingen gemaakt of beheersingsmaatregelen noodzakelijk zijn?
    - Bepaalt het bestuur n.a.v. beheersingsmaatregelen per risico het restrisico in samenhang?

#### *Opinie*

Op grond van de verrichte werkzaamheden en de uitkomsten daarvan stel ik vast dat:

- de risicoanalyses zijn opgesteld conform de relevante onderdelen van het DNB referentiekader Integraal Risicomanagement;
- de risicoanalyses uitgebreid zijn vormgegeven en dat er door de VGB en de GeRAC voldoende tijd is genomen om tot de risicoanalyses te komen.

Gezien bovenstaande observaties zijn naar mijn mening de risicoanalyses op adequate wijze uitgevoerd. Tevens heb ik vastgesteld dat de onderwerpen welke in het implementatieplan aan de orde komen als risico zijn geïdentificeerd in de RSA NPS.

2. Beoordeling proces van totstandkoming van de Eigen Risico Beoordeling (ERB):
  - Ik heb vastgesteld dat de totstandkoming van de ERB een iteratief proces tussen bestuur (1<sup>e</sup> lijn) en de GeRAC (2<sup>e</sup> lijn) is geweest.
  - Ik heb vastgesteld dat de ERB uitgebreid is vormgegeven en dat er door de het bestuur en de GeRAC voldoende tijd is genomen om tot de ERB te komen.

#### *Opinie*

Op grond van de verrichte werkzaamheden en de uitkomsten daarvan stel ik vast dat:

- de ERB uitgebreid is vormgegeven en dat er door de het bestuur en de GeRAC voldoende tijd is genomen om tot de ERB te komen.

Zie bijlage 11 voor details

## 4 Data en datakwaliteit

### 4.1 Datakwaliteitsbeleid, met o.a. kritische data-elementen en risicohouding

Het is belangrijk dat deelnemers erop kunnen vertrouwen dat het pensioenfonds op beheerste en robuuste wijze de pensioenuitvoering vormgeeft. Om dit te kunnen waarborgen dient het pensioenfonds te waarborgen dat de data die gebruikt wordt ten behoeve van de pensioenuitvoering, geschikt, volledig en juist is.

Om de kwaliteit van de data te borgen heeft het pensioenfonds het datakwaliteitsbeleid opgesteld, in lijn met het kader datakwaliteit van de pensioenfederatie. Dit beleid beschrijft o.a. de doelstellingen in het kader van datakwaliteit, de risicobereidheid rondom datakwaliteit, de data governance vanuit het pensioenfonds en in relatie tot de uitbestedingspartijen en verschillende processen die moeten borgen dat de kwaliteit van de data geborgd is en blijft. Het bestuur heeft de laatste versie van het beleid Datakwaliteit vastgesteld in de bestuursvergadering van 1 september 2023.

Het bestuur kan, mits deugdelijk gemotiveerd, afwijken van het in dit document beschreven beleid. Hierbij geldt het principe 'pas toe of leg uit'.

Het beleid Datakwaliteit wordt minimaal eens per jaar door het bestuur geëvalueerd. Wijziging van het beleid Datakwaliteit wordt voorbereid door de PUAC.

De laatste versie van het Datakwaliteitsbeleid is beschreven in het document: "Beleid Data kwaliteit". Zie bijlage 200 voor details.

De kritische data-elementen zijn beschreven in Bijlage A van dit document.

De Risicohouding is beschreven in Bijlage B van dit document.

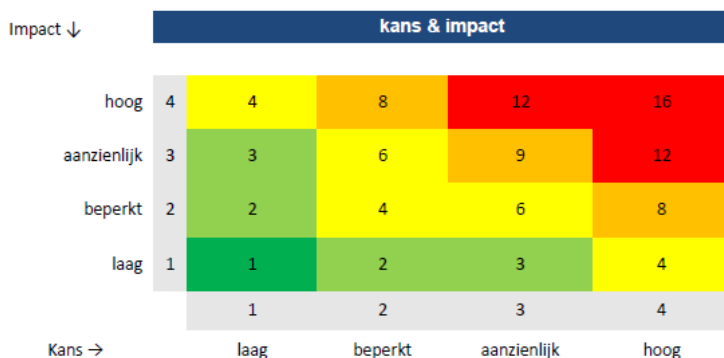
Deze risicohouding geeft met name inzicht in de mate waarin risico's impact mogen hebben op de begroting.

De risicobereidheid t.a.v. datakwaliteit wordt op verschillende niveaus bepaald. In zijn algemeenheid wordt aangesloten bij de algemene risicohouding omtrent niet-financiële risico's. Hiervoor hanteert het pensioenfonds een risicohouding die gedefinieerd wordt als "Critical". Het bestuur bepaalt of het netto risico binnen de risk appetite blijft. De risk appetite wordt ingedeeld in de volgende categorieën en wordt per risico vastgesteld:

Risk Tolerance	Toelichting	Schaal
Zero	Dit risico wordt tegen elke prijs vermeden	1
Critical	Er wordt gekozen voor zeer veilige opties om dit risico te voorkomen	2-3
Balanced	Er wordt gekozen voor veilige opties, waarbij wel enige mate van risico wordt toegestaan	4-6
Opportune	Er bestaat enige bereidheid om dit risico te nemen, waarbij het rendement en de kosten van beheersing zwaar wegen versus de beheersing van het risico.	7-9
Maximized	Er bestaat veel bereidheid om dit risico te nemen, vanuit de verwachting dat hier een hoge beloning tegenover staat en dat beheersing van het risico duur is.	10+

Figuur 2 risicobereidheid

Per risico wordt getoetst of het netto risico binnen de risicobereidheid past. Als het netto risico niet binnen de risicobereidheid past, wordt bepaald of extra beheersmaatregelen worden getroffen, of dat de risicobereidheid wordt aangepast. Onderstaande figuur geeft de risicobereidheidsgrenzen weer voor het netto risico. Een risico met bijvoorbeeld een kans en impact van 4 x 2 is acceptabel als de risicobereidheid Opportune is.



Figuur 3 risicobereidheidsgrenzen voor het netto risico

## 4.2 Beschrijving van de beschikbaarheid van data voor, tijdens en na de transitie en van de beheersing van de hiermee gepaard gaande risico's

Cruciale data voor de transitie naar de nieuwe regeling zijn de gegevens van alle werkgevers, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, de gegevens van hun opgebouwde pensioenaanspraken en rechten van BPF Bakkers. Het is van belang dat deze actueel, juist en volledig 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),
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Conform het huidige beleid datakwaliteit en uitvoering conform SLA's door TKP.</li> <li>➤ Het bestaande assurance raamwerk, ISAE inclusief Quinto P, is van toepassing op de lopende uitvoering tot overgang naar WTP.</li> <li>➤ Voor invaren is er m.b.t. datakwaliteit een programmaonderdeel ingericht. Binnen dit programma onderdeel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Controle op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeemuitvoeren: eindstand oude systeem is gelijk aan beginstand nieuwe systeem, inclusief assurance.</li> <li>➤ Draaiboek datamigratie uitvoeren (inclusief mogelijke freeze periode).</li> <li>➤ Controlerapport inclusief assurance opleveren over</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Nieuwe datakwaliteitsbeleid van het fonds en uitvoering conform nieuwe SLA's door PUO TKP doorlopen en toetsen.</li> <li>➤ Voor alle bedrijfsprocessen wordt gestreefd naar een zoveel als mogelijk STP-inrichting waarop uiteindelijk de ISAE3402etc. van toepassing is.</li> <li>➤ Alle processen moeten conform huidige</li> </ul>

<p>Datakwaliteit is het beleid, de risicobeoordeling, de KDE-lijst en uitgebreide risicobeoordeling per KDE op basis van een risico inventarisatie uitgevoerd.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Op basis van de risicobeoordeling zijn data analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd om de juistheid en volledigheid van de aanspraken vast te stellen.</li> <li>➤ Op basis van de uitkomsten van de data-analyses zijn de data issues geanalyseerd en daar waar nodig gecorrigeerd.</li> <li>➤ Periodiek rapporteert TKP over de status van de datakwaliteit voor invaren (get &amp; stay clean).</li> <li>➤ De externe accountant van het fonds heeft een AUP uitgevoerd</li> </ul>	<p>uitgevoerde datamigratie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Testrapport invaarmodule opleveren.</li> <li>➤ Draaiboek uitvoeren voor invaren.</li> <li>➤ Controlerapport invaren opleveren: assurance op de omzetting van de aanspraken naar kapitalen op productie.</li> </ul>	<p>situatie vallen binnen het reguliere beheersingsraamwerk.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Zolang als dit nog niet van toepassing is, worden er aanvullende controle-maatregelen ingericht.</li> <li>➤ Eventueel opnemen: gedurende de eerste maanden na start van de spr-regeling worden extra controles uitgevoerd om de datakwaliteit van de uitvoering te borgen.</li> </ul>
--	--	---

#### 4.3 Risicoanalyse van de datakwaliteit voor, tijdens en na de transitie en de beheersing van de risico's hierbij alsmede de onderbouwing hoe die kwaliteit is geborgd

Op basis van de RSA voor de transitie WTP voor het fonds tussen TKP en het fonds zijn de volgende risico's onderkend op gebied van datakwaliteit. Voor de volledigheid verwijzen wij ook naar de RSA tussen het fonds en TKP specifiek vanuit het project datakwaliteit Pensioenfonds Bakkers.

#	Beschrijving: betreft het risico dat...	Beheersmaatregelen	Ambitie
16	...door gebrekkige datakwaliteit de tijdigheid van de implementatie en de juistheid van de pensioenkapitalen in gevaar komt waardoor de doelen en de beheersbaarheid van de transitie van het fonds in het geding komt.	Monitoren en aanspreken klanten op het tijdig doorlopen van de stappen van het Kader Data-kwaliteit. Tijdig inplannen, uitvoeren en monitoren van analyses conform Kader data-	Uiterlijk Q4 2024 op gewenste risiconiveau (4)

		<p>kwaliteit. Tijdig Opschalen van (dedicated) fte capaciteit om hiaten in datakwaliteit ten opzichte van het Kader datakwaliteit juist en tijdig op te lossen, inclusief de monitoring daarvan. Continu monitoren van de datakwaliteit nadat hiaten ten opzichte van het Kader datakwaliteit zijn opgelost tot aan het daadwerkelijke moment van invaren (cycle2).</p>	
22	<p>Het risico dat de datamigratie (datavelden nieuwe regeling komen niet overeen met datavelden oude regeling) niet goed gaat waardoor de doelen en de beheersbaarheid van het programma, alsmede de transitie WTP voor het fonds in het geding komen.</p>	<p>Analyse van de verschillen en migratiemapping maken. Periodieke upload in Plexus van alle 1-1-2026 fondsen en analyse/ rapportage van de verbeteringen en eventueel resterende tekortkomingen. Vroegtijdig beginnen met een iteratieve aanpak voor wat betreft configureren, datamigraties en proef invaarprocessen.</p>	<p>Uiterlijk Q4 2025 op gewenste risiconiveau (4)</p>

#### 4.3.1 Risicoanalyse van de datakwaliteit voor de transitie

- Het huidige datakwaliteitsbeleid van het fonds en uitvoering conform SLA's door TKP is doorlopen.
- Het bestaande assurance raamwerk, ISAE inclusief Quinto P<sup>3</sup>, is van toepassing op de lopende uitvoering tot overgang naar WTP.
- Voor invaren is er m.b.t. datakwaliteit een programmaonderdeel ingericht, dat zich volledig richt op het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie. Binnen dit programmaonderdeel Datakwaliteit is het beleid, de risicobeoordeling, de KDE<sup>4</sup>-lijst en uitgebreide risicobeoordeling per KDE op basis van een risico-inventarisatie uitgevoerd.
- Op basis van de risicobeoordeling zijn data-analyses en deelwaarnemingen uitgevoerd om de juistheid en volledigheid van de aanspraken vast te stellen.
- Op basis van de uitkomsten van de data-analyses zijn en/of worden de data issues geanalyseerd en daar waar nodig gecorrigeerd.
- Periodiek rapporteert TKP over de status van de datakwaliteit voor invaren (get & stay clean) zie bijlage 288.2.
- De externe accountant van het fonds heeft een AUP<sup>5</sup> uitgevoerd op het opvolgen van het kader datakwaliteit (1<sup>e</sup> toets moment).

De risicoanalyse van de datakwaliteit voor de transitie is door het fonds uitgevoerd middels de Risk Control Self Assessment (RCSA). Doel van de RCSA is om een volledig beeld te krijgen van de risico's en

<sup>3</sup> n 2011 heeft DNB bij tien pensioenfondsen een onderzoek uitgevoerd naar de kwaliteit van de pensioenadministratie. Het onderzoek van De Nederlandsche Bank is uitgevoerd onder de codenaam Quinto-P. Het doel van het Quinto-P-onderzoek was het in kaart brengen van risico's in de pensioenadministratie en (indien noodzakelijk) het nemen van aanvullende beheersmaatregelen om een kwalitatief hoogwaardige pensioenadministratie te waarborgen.

<sup>4</sup> Kritische Data Elementen. 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/zij recht op heeft. Voor elk dataveld in een (sub)domein bepaalt het fonds of deze kritisch is.

<sup>5</sup> Agreed Upon Procedures. Het doel van de AUP-opdracht is om werkzaamheden te verrichten waarmee het fondsbestuur in staat wordt gesteld zich een oordeel te vormen over de juistheid en volledigheid van de relevante pensioendata benodigd voor het invaren naar het nieuwe pensioencontract

beheersmaatregelen per KDE in het kader van Invaren (onderdeel WTP), de classificatie van de bruto en netto risico's (kans \* impact) en de bepaling van de MTA<sup>6</sup> ten aanzien van de juistheid van de individuele aanspraken en rechten.

Zie voor de laatste RCSA bijlage 5.

De risicobereidheid van het fonds is gedefinieerd als critical, wat betekent dat de netto risicoscore (kans \* impact) in het groen moet uitkomen. Bij TKP vertaald in de heatmap naar netto risicoscores van max 4.

Enkele materiële risico's die uit de risicobeoordeling naar voren komen hebben betrekking op:

- **Werkgeversaanlevering:** Dit betreft het risico dat de werkgeversaanlevering onjuist, niet tijdig of onvolledig is. Het fonds heeft een uitgebreid plan van aanpak opgesteld om potentiële foutieve aanleveringen te identificeren en te corrigeren. Tevens heeft het pensioenfonds actie ondernomen om de salarisdefinitie te vereenvoudigen en is nog bezig met nader onderzoek omtrent een overgang naar de Loon-Aangifte Keten (LAK).
- **Arbeidsongeschiktheid:** Dit betreft met name het risico dat aanspraken vanuit arbeidsongeschikten onjuist vastgesteld worden. Dit relateert zich ook aan het feit dat er grote achterstanden zijn bij het UWV. Hiernaast is de administratie rondom arbeidsongeschiktheid vaak complex. Het pensioenfonds heeft verschillende maatregelen genomen om fouten m.b.t. arbeidsongeschiktheid te identificeren en te corrigeren. Het fonds ziet de achterstanden bij het UWV als gegeven. Wel draagt het fonds er zorg voor dat indien de achterstanden ingehaald worden de aanspraken gecorrigeerd kunnen worden via eventuele TWK mutaties.
- **Waarde-overdrachten:** M.b.t. waarde-overdrachten hebben we gemerkt dat zich enkele incidenten hebben voorgedaan wat heeft geleid tot fouten bij waarde-overdrachten. Het pensioenfonds heeft enkele procesverbeteringen rondom waarde-overdrachten met TKP afgestemd.

#### 4.3.2 Risicoanalyse van de datakwaliteit tijdens transitie

- Controle op de aantoonbare datamigratie van het oude naar het nieuwe systeemuitvoeren: eindstand oude systeem is gelijk aan beginstand nieuwe systeem, inclusief assurance.
- Draaiboek datamigratie uitvoeren (inclusief mogelijke freeze periode). (zie bijlage 222)
- Controlerapport inclusief assurance opleveren over uitgevoerde datamigratie.
- Testrapport invarmodule opleveren.
- Draaiboek uitvoeren voor invaren.
- Controlerapport invaren opleveren: assurance op de omzetting van de aanspraken naar kapitalen op productie.

#### 4.3.3 Risicoanalyse van de datakwaliteit na transitie

Controles op processen:

- Nieuwe datakwaliteitsbeleid van het fonds en uitvoering conform nieuwe SLA's door TKP doorlopen en toetsen.
- Voor alle bedrijfsprocessen wordt gestreefd naar een zoveel als mogelijk STP<sup>7</sup>-inrichting waarop uiteindelijk ISAE3402 van toepassing is.
- Alle processen moeten conform huidige situatie vallen binnen het reguliere beheersingsraamwerk dat gevonden dat kan worden in bijlage 200.
- Zolang als dit nog niet van toepassing is, worden er aanvullende controlemaatregelen ingericht.

<sup>6</sup> Maximaal Toegestane Afwijking

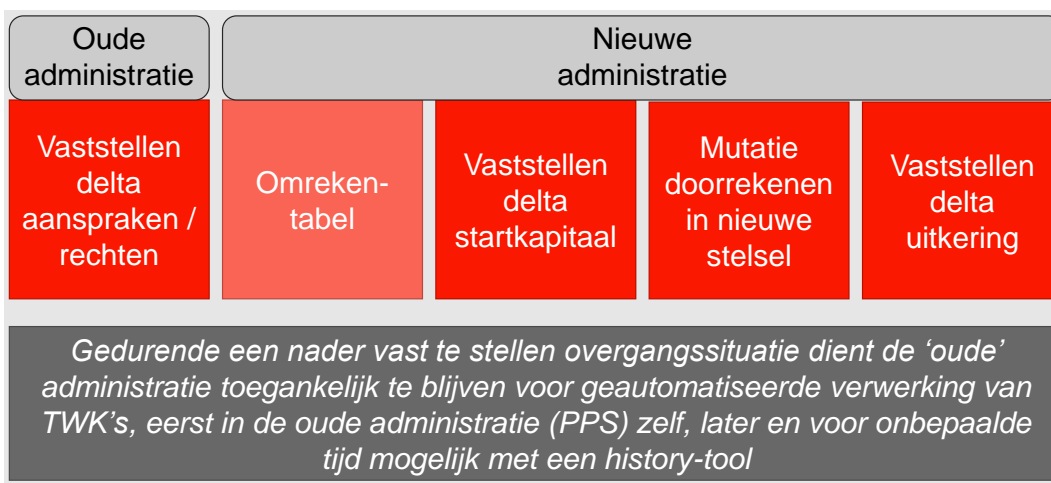
<sup>7</sup> Straight Through Processing

- Eventueel opnemen: gedurende de eerste maanden na start van de SPR-regeling worden extra controles uitgevoerd om de datakwaliteit van de uitvoering te borgen.
- Een overzicht van deze aanvullende controles en beheersmaatregelen kan worden gevonden in hoofdstuk 3.2.4 van de eindrapportage (bijlage 27)

#### Inrichting aanlevering en verwerking van TWK-mutaties

Na overgang naar de SPR-regeling kan het voorkomen dat er mutaties ontvangen worden, die betrekking hebben op de periode vóór ingang SPR-contract.

Hiervoor wordt een proces ingericht om de gevolgen door te rekenen vanuit de oude regeling naar de nieuwe regeling zoals weergegeven in onderstaand diagram.



In geval een mutatie betrekking heeft op de periode voorafgaand aan de transitie WTP noemen we dit een Type 2 TWK. In geval van een Type 2 TWK wordt bij verwerking de mutatie eerst verwerkt in de oude pensioenadministratie (PPS) en vanuit die mutatie de delta tussen de oorspronkelijke en de gemuteerde aanspraak vastgesteld. Vervolgens wordt die delta opnieuw ingevaren langs de omreken tabel met factoren die is gehanteerd bij het invaren door het fonds (en is aangedragen vanuit het fonds). Ook hier geldt dat de beschrijving van het proces naar huidige inzichten is en nog nader wordt uitgewerkt.

In de nieuwe administratie (Plexus) wordt op basis van de ingevaren delta voortkomend uit die (terugwerkende kracht) mutatie opnieuw het startkapitaal voor betreffende deelnemer bepaald en indien van toepassing ook de startuitkering. De ervaring met terugwerkende kracht mutaties leert dat deze over de tijd afnemen, maar nooit volledig uitsterven. Op een gegeven en tussen TKP en het fonds nader af te spreken zal de verwerking van dergelijke TWK-mutaties niet meer plaats vinden in de oude pensioen administratie, maar worden aangehouden tegen een eindstand in een historytool zoals nu ook bij collectieve waardeoverdrachten het geval is.

#### 4.4 Overzicht van de belangrijkste risico's en de 'complexe dossiers' op het vlak van datakwaliteit en de getroffen beheersingsmaatregelen.

Het fonds heeft in het verleden een zo groot mogelijke betrouwbaarheid van de deelnemersadministratie betracht. Desondanks zijn er mogelijk onvolkomenheden ingeslopen, o.a. door aanlevering van werkgevers. In aanloop naar de transitie is extra inspanning gepleegd om

on nauwkeurigheden uit het verleden te herstellen. Desondanks kan er nog steeds onjuiste informatie in de administratie voorkomen.

Het overzicht van de belangrijkste risico's en bijbehorende beheersmaatregelen op het vlak van datakwaliteit staan beschreven in hoofdstuk 3.2 van de eindrapportage datakwaliteit (bijlage 27). De conclusie is dat het fonds een gedegen proces heeft gevolgd voor de opstelling van de risicobeoordeling. De werkgroep datakwaliteit heeft deze in samenwerking met inhoudelijk experts aan de zijde van TKP opgesteld, ook zijn experts vanuit de fondsen hierbij betrokken. Het fonds heeft reeds enkele aanvullende beheersmaatregelen geïmplementeerd (query's met ad hoc rapportage en nulmeting datatrust) ook waren er al verschillende beheersmaatregelen in place. Wel zijn nog verschillende vervolgacties nodig, zoals het uitvoeren van het plan van aanpak (en het rapporteren hierover) en het nader onderzoeken van de Loon Aangifte Keten.

Als onderdeel van de risico-inventarisatie "pensioenuitvoerder risico indicatoren" heeft het pensioenfonds een overzicht gegeven van bekende administratieve fouten en de wijze waarop deze zijn opgepakt. Dit is opgenomen in bijlage 25.

#### **4.5 Beschrijving van de wijze waarop een risicobereidheid en maximale toegestane afwijking ten aanzien van datakwaliteit wordt gehanteerd**

De risicobereidheid t.a.v. datakwaliteit wordt op verschillende niveaus bepaald. In zijn algemeen wordt aangesloten bij de algemene risicohouding omtrent niet-financiële risico's. Hiervoor hanteert het pensioenfonds een risicohouding die gedefinieerd wordt als "Critical" (zie bijlage B van het document: "Beleid Data kwaliteit versie 1.5 1 september 2023" in bijlage 200 van dit document).

Deze risicohouding geeft met name inzicht in de mate waarin risico's impact mogen hebben op de begroting.

Het fonds vindt het echter ook belangrijk dat deelnemers krijgen waar ze recht op hebben.

Vandaar is onderstaande kwalitatieve risicohouding opgesteld:

- Het fonds accepteert beperkte impact (e.g. <1%) op de individuele aanspraak van een grote groep deelnemers als gevolg van systematische fouten.
- Het fonds accepteert het risico dat in een beperkt aantal gevallen dat de impact op de individuele aanspraak groter kan zijn dan 1% als gevolg van verkeerde verwerking.
- Het fonds accepteert het risico dat in een zeer beperkt aantal gevallen de impact op de individuele aanspraak groter kan zijn dan 1% als gevolg van een verkeerde gegevensaanlevering. De mate waarin dit geaccepteerd wordt hangt af van het type aanspraak (ouderdoms-, nabestaanden/wezen-, arbeidsongeschiktheidspensioen).
- Het fonds accepteert het risico dat communicatie-uitingen incorrect kunnen zijn. Voor pensioenoverzichten verwacht het pensioenfonds dat de pensioenaanspraken overeenkomen met de systemen. Voor andere data geldt dat het pensioenfonds accepteert dat deze met een beperkte frequentie structureel voor een groep, dan wel in een beperkt aantal gevallen bij individuele deelnemers fout gaat.

Deze kwalitatieve risicobereidheid is vertaald in een Maximale Toegestane Afwijking. Deze is als volgt vastgesteld:

De Maximale Toegestane afwijking bedraagt 1% van de aanspraak met een minimum van 12 euro (jaarbasis).

Indien een geconstateerde afwijking vanuit deelwaarnemingen of vanuit incidenten groter is dan 1% (met een minimum van 12 euro) dan zijn aanvullende analyses noodzakelijk.



Voor het bepalen of een correctie noodzakelijk is en de wijze waarop deze doorgevoerd wordt worden de grenzen in de Procedure herziening pensioenen in bijlage 266 gehanteerd.

#### **4.6 Beschrijving van de werkzaamheden van de pensioenuitvoerder om de datakwaliteit voor het invaren te kunnen vaststellen**

Het fonds heeft gebruik gemaakt van het Kader datakwaliteit die op 11 oktober 2022 is gepubliceerd door de Pensioenfederatie. Dit kader bestaat uit zes stappen. Per stap is beschreven welke werkzaamheden uitgevoerd zijn. Het fonds heeft samen met TKP dit kader gevolgd en uitgevoerd. In de eindrapportage datakwaliteit in bijlage 277 wordt vanuit de werkgroep de verantwoording afgelegd t.a.v. de gedefinieerde opdracht. Hieronder een samenvatting van de werkzaamheden.

##### **Stap 1 Opzet datakwaliteit**

Het fonds heeft het datakwaliteitsbeleid opgesteld/ geactualiseerd. Het concept beleid is door TKP beoordeeld op uitvoerbaarheid. Het fonds heeft de kwalitatieve risicobereidheid in het datakwaliteitsbeleid opgenomen/ geactualiseerd. Daarnaast heeft het fonds het herzieningenbeleid opgesteld/ geactualiseerd. Deze is ook door TKP beoordeeld op uitvoerbaarheid (zie bijlage 268.1). Tenslotte heeft het fonds samen met TKP de Kritische Data Elementen (KDE's) ten behoeve van invaren opgesteld. Hierbij is gebruik gemaakt van de voorbeeldlijst van KDE's zoals opgenomen in bijlage A.4 van het kader. Hierbij is gebruik gemaakt van de standaard KDE-lijst die onderdeel is van het kader datakwaliteit (Bijlage A.4) en is deze op onderdelen aangevuld vanuit het fonds. De documenten zijn intern gereviewed door de Sleutelfunctiehouder (SFH) Riskmanagement en Actuarieel, en vastgesteld door het bestuur.

##### **Stap 2 Risico-inventarisatie en –beoordeling**

In stap 2 heeft het fonds ervoor gezorgd dat de risico-inventarisatie uitgevoerd is. Zo zijn de vragenlijsten t.a.v. pensioenuitvoerderrisico-indicatoren conform bijlage A.1 van het kader en t.a.v. datakwaliteitsbeheersingsraamwerk conform bijlage A.2 van het kader. Daarnaast zijn de belangrijkste risicovolle events in kaart gebracht, inclusief het vaststellen van het risico voor invaren en de getroffen beheersmaatregelen. Tevens zijn de klachten van deelnemers in kaart gebracht en is nagegaan tot welke mogelijke risico's deze leiden voor invaren. Tot slot is op basis van bovenstaande bepaald wat de tijdshorizon van het beoordelen van de data voor invaren is. Deze uitkomsten zijn in samenwerking met TKP opgesteld en afgestemd. Bovenstaande uitkomsten zijn beoordeeld door de SFH Risicomanagement en vastgesteld door het bestuur.

Naast het profiel van het pensioen zijn ook de risicogroepen binnen de deelnemerspopulatie bepaald. Hierbij is gebruik gemaakt van de voorbeelden zoals genoemd in bijlage A.3 van het kader. Ook deze zijn beoordeeld door de SFH actuarieel en vastgesteld door het bestuur.

T.a.v. de risicobeoordeling (stap 2.2) heeft het fonds samen met TKP de risico's per KDE bepaald, welke beheersmaatregelen getroffen zijn, wat de bruto en netto risicobepaling is en bij afwijking van de risicobereidheid, welke aanvullende controles uitgevoerd moeten worden. Deze risicobeoordeling is in een aantal gezamenlijke sessies opgesteld en zijn beoordeeld door de SFH Risicomanagement en vastgesteld door het bestuur.

Vanuit deze risicobeoordeling is ook de Maximaal Toegestane Afwijking (MTA) vastgesteld. Deze norm geeft aan welke afwijking bij aanspraken acceptabel zijn.

Het fonds heeft verschillende aanvullende activiteiten uitgevoerd en aanvullende beheersmaatregelen gedefinieerd om de datakwaliteit te verbeteren. Deze zijn opgenomen in hoofdstuk 3.2.4 van de eindrapportage datakwaliteit (bijlage 27)

Dit onderdeel is beoordeeld door de SFH Risicomanagement en actuariael, en vastgesteld door het bestuur.

### Stap 3 Data-analyses en deelwaarnemingen

Voor details inzake de uitkomsten in stap 3 zie de Datakwaliteitsrapportage in bijlage 27.

#### Data analyses (fase 3.2)

T.b.v. het identificeren van de data-issues per KDE heeft TKP een set van query's opgesteld die verschillende mogelijke issues aan het licht kunnen brengen. Deze query's kunnen opgesplitst worden in generieke analyses (voorgeschreven vanuit het kader) en specifieke analyses (aanvullende analyses vanuit het pensioenfonds). In de WTP Datakwaliteitsrapportage worden de verschillende analyses beschreven. Hierin is ook een impactclassificatie opgenomen, wordt er onderscheidt gemaakt tussen query's die "feitelijke" afwijkingen constateren (deze worden geheel langsgelopen) en analyses die "outliers" identificeren. In de risicobeoordeling zijn de generieke en specifieke analyses o.a. gekoppeld aan de verschillende KDE's en risicoscenario's. Het doel van deze verschillende analyses is om per KDE/risicoscenario bestaande tekortkomingen in de datakwaliteit te identificeren en vervolgens te analyseren en corrigeren.

#### Generieke analyse

In bijlage 5 van de WTP Datakwaliteitsrapportage is een overzicht opgenomen van de verschillende generieke analyses zoals voorgeschreven vanuit het kader. Tevens is in deze bijlage een toelichting opgenomen hoe deze analyses worden ingevuld en indien de analyse niet uitgevoerd wordt is hiervoor een argumentatie opgenomen. In bijlage 7 van de rapportage worden de generieke analyses, de geraakte KDE's en de uitkomsten van de generieke analyses nader omschreven.

#### Specifieke analyses

De specifieke analyses zijn nader beschreven in bijlage 8 van de datakwaliteitsrapportage.

#### Toets aan risicobereidheid

Per analyse is er een inschatting gemaakt van de impact die de issues hebben op de datakwaliteit. Deze impact classificatie is grotendeels gemaakt leunend op de expertise die bij de specialisten van TKP zit. De inrichting van de query's en de impactclassificatie is besproken met de werkgroep, n.a.v. deze gesprekken zijn er wel enkele aanpassingen doorgevoerd. Van issues met een typering "signalering" is afgesproken dat deze niet opgelost hoeven te worden. Voor issues met een prioritering laag is de vraag of het wel of niet binnen de risicohouding ligt. Het fonds heeft in de bestuursvergadering van 9 februari per analyse met de prioritering laag aangegeven of deze wel of niet opgepakt dient te worden (zowel vanuit get-clean als stay-clean). Er dient opgemerkt te worden dat niet alle issues relevant zijn in het kader van invaren, voor enkele van deze query's is het fonds echter wel van mening dat deze opgelost dient te worden (e.g. fondsassociatie).

#### Deelwaarnemingen (fase 3.3):

De generieke deelwaarneming zijn uitgevoerd op verschillende risicogroepen. Het bestuur heeft formeel in de bestuursvergadering van 21 december 2023 besloten om de deelwaarnemingen uit te voeren. In het kader van de voortgang had de werkgroep in een eerder stadium TKP al gevraagd om met de deelwaarnemingen van 5 groepen te beginnen. Nadat de deelwaarnemingen waren voorgelegd aan de SFH Actuarieel heeft de werkgroep ook t.b.v. de overige deelwaarnemingen aan TKP gevraagd om de populaties inzichtelijk te maken.

In zowel de WTP Datakwaliteitsrapportage als de periodieke rapportage rapporteert TKP over de uitkomsten van de generieke deelwaarnemingen. Alle (generieke) deelwaarnemingen zijn inmiddels

doorgerekend. Uit deze doorrekening is voor één deelnemer een afwijking geconstateerd die kleiner was dan de MTA. De aanspraak van deze deelnemer is gecorrigeerd, er zijn geen verdere vervolgacties nodig.

#### Specifieke deelwaarnemingen

Het fonds heeft in de bestuursvergadering van 13 september 2024 besloten om de onderzoeken naar outliers integraal uit te voeren. Dit betekent dat er dus geen specifieke deelwaarnemingen uitgevoerd gaan worden.

#### Stap 4 Rapportage en beoordeling

Het fonds heeft een eindrapportage opgesteld waarin bovenstaande stappen inclusief de uitkomsten uitgebreid beschreven zijn (zie bijlage 277). Deze stap is nader uitgewerkt in hoofdstuk 3.4.1 van dit document.

Het bestuur is tot het oordeel gekomen dat de datakwaliteit al goed op orde is en dat de acties gedefinieerd zijn om de datakwaliteit verder op orde te brengen zodat deze voldoende is voorafgaand aan het moment van invaren. Het bestuur heeft t.b.v. het voorlopig oordeel de adviezen vanuit de Sleutelfunctiehouders meegewogen. Een beschrijving van de openstaande acties is te vinden onder 3.4.4.

#### Stap 5 Overeengekomen specifieke werkzaamheden door externe accountant

De werkzaamheden inclusief de uitkomsten die uitgevoerd zijn de externe accountant zijn uitgebreid beschreven in paragraaf 4.10.

#### Stap 6 Besluit over invaren datakwaliteit

Op basis van voorgaande stappen inclusief de rapportage van feiten van de externe accountant heeft het bestuur op 18 oktober 2024 een besluit genomen over de datakwaliteit voor invaren. Dit besluit luidt: Het bestuur concludeert met inachtneming van de nog te nemen stappen (zoals benoemd onder het voorlopig oordeel onder 3.4.4 in de eindrapportage) dat de datakwaliteit binnen de risicobereidheid valt en voldoende is om in te varen.

### 4.7 Beschrijving van de bevindingen voortkomend uit de uitgevoerde werkzaamheden inclusief de wijze waarop de bevindingen worden opgelost

De eindrapportage en de WTP Datakwaliteitsrapportage beschrijven de werkzaamheden die zijn uitgevoerd in de eerdere fases. Een groot deel van de uit te voeren werkzaamheden kan worden gerelateerd aan de verschillende generieke en specifieke analyses. De WTP Datakwaliteitsrapportage beschrijft per analyse het aantal bevindingen en maakt via de impact inschatting een koppeling met de risicobereidheid.

In het kader van de voortgang heeft het bestuur op 12 mei 2023 TKP toestemming gegeven om alvast te beginnen met oplossen, ondanks het feit dat het definitieve plan van aanpak nog niet goedgekeurd was. Aan de start van de werkzaamheden waren verschillende voorwaarden verbonden, zoals maandelijks facturatie en inzicht in de vervuiler.

In de bestuursvergadering van 9 februari 2024 akkoord gegeven op het plan van aanpak omtrent het oplossen van deelnemersissues (inclusief arbeidsongeschiktheid) en het oplossen van de issues vanuit

dataprofilering. De werkgroep is tevens gemandateerd om een plan van aanpak uit te werken met TKP rondom de werkgeversissues. De werkgroep heeft dit nader opgepakt en uitgewerkt in memo "240730 Bakkers oplossen WG issues met AEH-IKV bestanden 1.0". Dit is tevens voorgelegd aan het bestuur op 13 september 2024. Als onderdeel van het plan zijn:

- Query's aangescherpt;
- Breder gebruikgemaakt van IKV-data om de uitvraag gericht te maken.
- Wijze van benaderen werkgevers gedefinieerd (consulenten, telefonisch en/of via mail).
- Acties gedefinieerd indien werkgevers niet reageren. Indien werkgevers ondanks een rappel niet reageren zal het fonds waar mogelijk de data zelf overschrijven met de IKV-data. Het overschrijven zal pas plaatsvinden na expliciete goedkeuring vanuit het fonds.

Op 13 september 2024 heeft het bestuur besloten om de outliers integraal op te lossen en dus geen specifieke deelwaarnemingen uit te voeren.

In principe worden alle bevindingen met een prioritering van laag of hoger opgelost, tenzij anders besloten voor issues met een prioritering laag. Issues met een prioritering laag hebben een verwachte impact van <1%, dit komt overeen met de MTA. Issues met een hogere prioritering worden in beginsel opgelost voor bevindingen met een lagere prioritering. Dit hangt wel e.e.a. samen met het domein (e.g. men is gestart met het oplossen van deelnemersissues dan met werkgeversissues) en de beschikbare capaciteit. TKP heeft aangegeven dat geconstateerde afwijkingen vanuit dataprofilering een grote overlap hebben met de verschillende generieke en specifieke analyses. TKP verwacht nog beperkt tijd nodig te hebben om de issues vanuit dataprofilering op te lossen nadat de generieke en specifieke analyses nader uitgezocht zijn.

In de tabel hieronder wordt inzicht gegeven in het aantal bevindingen per type controle (generiek/ specifiek/ dataprofilering), merk op dat ook outliers hierin zijn opgenomen:

Generieke analyses			
Prioriteit	Data constatering - totaal	Feitelijk	Outlier
Blokkerend	14	14	0
Hoog	46,203	46203	0
Midden	2,121	1951	170
Laag	69	69	0
Totaal	48,407	48,237	170
Specifieke Analyses			
Prioriteit	Data constatering - totaal	Feitelijk	Outlier
Blokkerend	4,403	4403	0
Hoog	15,056	15056	0
Midden	189,256	180057	9199
Laag	86,196	33543	52653
Totaal	294,911	233,059	61852
Dataprofiling			
Totaal	114,985		

Zoals gesteld zijn alle generieke deelwaarnemingen doorgerekend, hierbij is één afwijking geconstateerd die kleiner is dan de MTA. De afwijking is gecorrigeerd.

**Status per 31/08/2024.**

**Get Clean:**

**Nulmeting:**

TKP stelt dat de geïdentificeerde issues vanuit de nulmeting volledig opgelost zijn/ danwel verklaard.

**Deelnemers Feitelijk:**

De feitelijke deelnemersissues zijn per juli 2024 grotendeels geanalyseerd en opgelost.

Deelnemers Feitelijk	% aantal	% uren
Blokkerend	100.0%	100.0%
Hoog	85.9%	79.2%
Midden	96.8%	95.7%
Laag	99.5%	99.4%
Totaal	97.0%	97.1%

Stand juli 2024

In de kwartaalrapportage (rapportagedatum 6 februari 2024) wordt inhoudelijk gerapporteerd over de ontstane afwijkingen. Uit deze rapportage blijkt dat er van ongeveer 7400 geanalyseerde bevindingen ongeveer 5300 correcties zijn uitgevoerd. Van deze correcties hadden ongeveer 3000 correcties impact op de aanspraak. Eén query heeft geresulteerd in ongeveer 2500 aanpassingen. Deze 2500 aanpassingen betreffen afrondingsverschillen met een zeer beperkte impact op de aanspraak.

#### Deelnemers Outlier:

Na akkoord van het bestuur zullen de outliers integraal opgelost worden. Dit kost naar verwachting 71 uur om op te lossen.

#### Dataprofiling

TKP heeft aangegeven dat de overlap tussen dataprofiling en de specifieke en generieke analyses groot is. TKP schat in dat er slechts 16 uur voor nodig is om eventuele resterende issues op te lossen.

#### Werkgevers:

Voor de werkgevers is er een pilot uitgevoerd hieruit bleek dat werkgevers moeilijk te bewegen zijn om data-issues op te lossen. In plaats van het risico te accepteren heeft het fonds gezamenlijk met TKP een plan opgesteld om werkgevers alsnog te bewegen om te reageren. Onderdeel van dit plan is:

- Aanscherpen van query's
- Gebruikmaken van AEH-IKV-data om de uitvraag gericht te maken
- Communicatiestrategie (mail, telefonie en consulent)
- Overschrijven van data indien werkgevers niet reageren.

Via dit plan van aanpak wenst het fonds de werkgevers te bewegen om alsnog correcties door te voeren. Indien werkgevers niet reageren dan kan het fonds besluiten om waar mogelijk de data met AEH-IKV data te overschrijven.

Het plan van aanpak is per eind augustus nog niet aangevangen. Via de gestelde aanpak is de verwachting dat de doorlooptijd als de urenbesteding beheerst kan worden zodat het plan van aanpak tijdig gereed is voor het moment van invaren. Naar mening van het fonds wordt met dit plan van aanpak de datakwaliteit op een optimale wijze verbeterd.

#### Stay clean:

De belangrijkste stay clean beheersmaatregel is dat query's gedraaid blijven worden. In het plan van aanpak is benoemd dat deze ook opgelost worden.

Deelnemersissues: Deelnemersissues worden als onderdeel van het stay clean continu opgelost. Voor de deelnemersissues geldt dat TKP hiervoor veelal niet afhankelijk is van een derde partij (e.g. werkgevers).

Werkgeversissues: TKP is nog niet begonnen met het oplossen van de werkgeversissues. Dit is ook een reden waarom het aantal stay clean bevindingen (zoals dat in de periodieke rapportage wordt gerapporteerd) op blijft lopen.

#### Besluitvorming:

Het bestuur heeft per 13 september 2024 de laatste versie van het plan van aanpak vastgesteld. In het plan van aanpak staat opgenomen welke acties uitgevoerd worden om te zorgen dat de datakwaliteit verder op orde gebracht wordt (get clean) en hoe deze op orde blijft tot het moment van invaren (issues). Issues met prioritering van signalering worden hierbij geaccepteerd, hiervan is de verwachting dat dit geen materiële impact heeft op de datakwaliteit.

Het fonds monitort a.d.h.v. (maandelijkse) rapportages de voortgang op het project.

#### **4.8 Nog te nemen stappen om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen, ook voor 'complexe dossiers' (passend bij de risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit van de pensioenuitvoerder) voor het nemen van het invaarbeveluit en het daadwerkelijke invaren**

De volgende actiepunten staan nog open zoals blijkt uit de eindrapportage.

- **Uitvoeren plan van aanpak:** Het belangrijkste openstaande actiepunt is het nader uitvoeren van het plan van aanpak. Deelnemersissues zijn hierbij voor een groot deel geanalyseerd en gecorrigeerd. T.b.v. het de werkgeversissues is een concreet plan van aanpak gedefinieerd en heeft de werkgroep mandaat gekregen over het beslissen inzake het overschrijven van data a.d.h.v. de AEH-IKV koppeling. Outliers dienen nog integraal geanalyseerd te worden, dataprofieling wordt als restpost opgelost (de verwachte tijdsinspanning is beperkt gezien de overlap met andere analyses).
- **Opstellen en beoordelen eenmalige rapportage in het kader van 'get clean':** Hierin dient inzicht gegeven te worden in het aantal afgelegde bevindingen (met verklaring) en het aantal uitgevoerde correcties. Bij structurele grondoorzaken dient ook de inzichtelijk gemaakt te worden welke structurele maatregelen genomen zijn (e.g. aanpassing producten (POM-meldingen), aanpassingen procedures en werkinstructies, aanpassing PasPoort, aanpassingen query's). Het fonds wenst hierbij ook dat TKP inzicht geeft in de grondoorzaak bij structurele fouten.
- **Monitoren a.d.h.v. periodieke voortgangsrapportage:** TKP heeft een nieuwe (maandelijkse) voortgangsrapportage opgesteld. Deze wordt periodiek besproken binnen de werkgroep en zal ook met commissies en bestuur gedeeld worden. Hierin is aandacht voor de progressie en aandacht voor bijzonderheden (e.g. trends en structurele maatregelen). Het fonds zal hierbij met TKP in gesprek blijven over de grondoorzaken die aan de structurele maatregelen ten grondslag liggen.
- **Structurele maatregelen:** Het fonds zal voor invaren de lijst met structurele maatregelen bijwerken a.d.h.v. de nieuwe structurele maatregelen die in de tussentijd worden toegevoegd. De verwachting is dat de lijst slechts beperkt zal wijzigen.
- **Structurele oplossingen:**
- **Algemeen:** De werkgroep blijft n.a.v. de rapportages met TKP in gesprek over eventuele structurele maatregelen (met als doel het beperken van de instroom).
- **Werkgevers:** M.n. voor werkgeversissues is het ingewikkeld om passende structurele maatregelen te implementeren. Hieronder worden enkele opgesomd:
- **LAK:** Op lange termijn wenst het pensioenfonds over te gaan op de loonaangifte keten. Dit wordt verder onderzocht in de GePUAC. Implementatie wordt niet verwacht voor invaren.
- **UWV-dashboard:** De werkgroep onderzoekt met TKP of er structureel gebruik gemaakt kan worden van het UWV-Dashboard. Hierdoor wordt structureel gebruik gemaakt van de AEH-IKV-koppeling. De werkgroep verwacht in Q4 het bestuur hier over te adviseren.
- **Risico-gebaseerde aanpak:** Indien het niet mogelijk of niet wenselijk is om het UWV-dashboard te implementeren zal een risicogebaseerde aanpak gehanteerd worden t.b.v. nieuwe issues die bij werkgevers inzake 'stay clean', naar voren komen. Dit zal nader opgepakt worden n.a.v. de resultaten van de 'get clean'-activiteiten en inzet is afhankelijk van het advies rondom het gebruik van het "UWV-dashboard".
- **Uitvoeren éénmeting:** Bpf Bakkers heeft besloten om een éénmeting uit te voeren op het gebied van arbeidsongeschiktheid door Datatrust. Deze éénmeting zal naar verwachting begin 2025 uitgevoerd worden.

## **4.9 Rapportage van specifieke werkzaamheden door externe accountant of een in de ledenlijst van NOREA vermelde gekwalificeerde IT-auditor voorafgaand aan het invaarbepsluit**

### **4.9.1 Beschrijving van de opdracht en werkzaamheden van de accountant/IT-auditor**

Het fonds heeft Deloitte opdracht gegeven de datakwaliteit van de deelnemersadministratie te onderzoeken. De omschrijving van de opdracht is contractueel vastgelegd. Deloitte heeft op 18 oktober 2024 het finale rapport met het fonds gedeeld.

In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden (AUP) worden minimaal de in het Kader beschreven fasen en stappen opgenomen tot en met fase 4. Hierbij stelt de externe accountant/ externe IT-auditor minimaal vast dat de in het Kader beschreven fasen en onderliggende stappen door de pensioenuitvoerder zijn uitgevoerd en gedocumenteerd. De externe accountant/ externe IT-auditor neemt bij de vastlegging van de bevindingen in het rapport van feitelijke bevindingen de onderliggende werkstappen op inclusief verwijzingen naar de relevante documentatie met versienummer of datum.

De werkzaamheden zijn uitgevoerd conform het voorbeeldprogramma vanuit de NBA.

### **4.9.2 Uitkomsten van de werkzaamheden en bevindingen van de accountant/IT-auditor**

Deloitte heeft haar bevindingen m.b.t. datakwaliteit in bijlage 30.2 beschreven.

### **4.9.3 Beoordeling van de uitkomsten door het fonds en de conclusies van het fonds hierover**

Het fonds heeft de rapportages van Deloitte bestudeerd en heeft resulteert in een definitief besluit rondom datakwaliteit. Zie hiervoor hoofdstuk 3.6 van de einderapportage bijlage 27.

## **4.10 Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment**

### **4.10.1 Beschrijving van de opdracht en werkzaamheden van de externe accountant/IT-auditor**

Het fonds zal Deloitte opdracht geven de datakwaliteit van de deelnemersadministratie na de transitie en het invaren te onderzoeken. De NBA (De Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants) zal hiertoe een standaard ontwikkelen. Deze standaard zal door het fonds gevolgd worden in haar opdrachtbevestiging aan Deloitte.

### **4.10.2 Werkwijze hoe het fonds omgaat met de bevindingen van de externe accountant/IT-auditor**

Het fonds zal eventuele bevindingen van de externe accountant meenemen in een plan van aanpak, welke moet voorzien in het herstel van data na het invaarmoment.

## **4.11 Onderzoek van de datakwaliteit na het invaarmoment (stay clean)**

Na invaren blijft het raamwerk vanuit het datakwaliteitsbeleid van kracht.



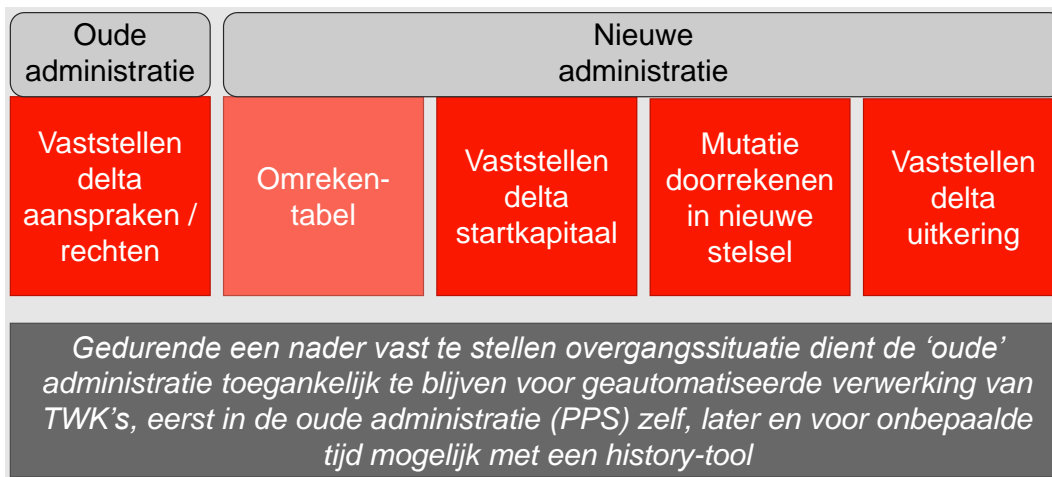
#### 4.12 Afspraken hoe na daadwerkelijk invaren wordt omgegaan met issues in datakwaliteit inclusief een beschrijving hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties

Data-issues die na het invaren aan het licht komen worden conform het correctie-en-herzieningenbeleid gecorrigeerd. Indien de issues betrekking hebben op de periode na invaren zullen de mutaties plaatsvinden in Plexus. Indien er data-issues na invaren naar voren komen die betrekking hebben op de periode daarvoor zal de aanpassing in de oude administratie plaatsvinden en zal opnieuw een invaarberekening plaatsvinden en zal er nog een mutatie plaatsvinden in de nieuwe administratie om de juiste uitkering vast te kunnen stellen. Dit proces wordt hieronder nader beschreven.

##### Verwerken terugwerkende kracht mutaties

Na overgang naar de SPR-regeling kan het voorkomen dat er mutaties ontvangen worden, die betrekking hebben op de periode vóór ingang SPR-contract.

Hiervoor wordt een proces ingericht om de gevolgen door te rekenen vanuit de oude regeling naar de nieuwe regeling, zie afbeelding.



In geval een mutatie betrekking heeft op de periode voorafgaand aan de transitie WTP noemen we dit een Type 2 TWK. In geval van een Type 2 TWK wordt bij verwerking de mutatie eerst verwerkt in de oude pensioenadministratie (PPS) en vanuit die mutatie de delta tussen de oorspronkelijke en de gemuteerde aanspraak vastgesteld. Vervolgens wordt die delta opnieuw ingevaren langs de omreken tabel met factoren die is gehanteerd bij het invaren door Pensioenfonds Bakkers (en is aangedragen vanuit het fonds). Ook hier geldt dat de beschrijving van het proces naar huidige inzichten is en nog nader wordt uitgewerkt.

In de nieuwe administratie (Plexus) wordt op basis van de ingevaren delta voortkomend uit die (terugwerkende kracht) mutatie opnieuw het startkapitaal voor betreffende deelnemer bepaald en indien van toepassing ook de startuitkering. De ervaring met terugwerkende kracht mutaties leert dat deze over de tijd afnemen, maar nooit volledig uitsterven. Op een gegeven en tussen TKP en het fonds nader af te spreken zal de verwerking van dergelijke TWK-mutaties niet meer plaats vinden in de oude pensioen administratie, maar worden aangehouden tegen een eindstand in een historytool zoals nu ook bij collectieve waardeoverdrachten het geval is.

In bijlage 16 Memo Basispropositie spr - Terugwerkendekrachtmutaties voor transitiedatum van bijlage 322 staat in meer detail beschreven hoe TKP omgaat met terugwerkende kracht mutaties.

In het document Procedure herziening pensioenen "202409 Correctie- en herzieningenbeleidv2.0" in bijlage 266 beschrijft de procedures hoe het fonds omgaat met het verwerken van eventuele terugwerkende kracht pensioenmutaties (correcties).

## 5 Invaren

*Het implementatieplan beschrijft het waarom en het hoe van het invaren op hoofdlijnen. Verdere onderbouwingen en precieze berekeningen e.d. worden meegeleverd bij de invaarmelding.*

### 5.1 Werkwijze: voorbereidingen voor en invulling van het besluit inzake de omrekenmethoden en het aanwenden van het vermogen voor pensioenvermogen (Pensioenwet artikel 150n)

GO Bakkers heeft het verzoek ingediend bij het fonds om de bij het fonds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen naar het nieuwe pensioenstelsel. Invaren is het omzetten van bestaande aanspraken en rechten in het huidige pensioenstelsel naar persoonlijke pensioenvermogens in het nieuwe pensioenstelsel middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. Het fonds kan dit verzoek al dan niet inwilligen. Het verantwoordingsorgaan heeft adviesrecht en de Raad van Toezicht een goedkeuringsrecht op het gebied van invaren.

Het bestuur heeft besloten om het opgebouwd pensioen in het huidig pensioenstelsel op het moment van de transitie in te varen in het nieuwe pensioenstelsel. Het bestuur concludeert dat er bij GO Bakkers een intentie tot invaren bestaat. Het invaren van het opgebouwd pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ligt naar de mening van het bestuur het meest voor de hand, onder voorwaarde dat dit door sociale partners en het fonds (rekening houdend met de definitieve fonds specifieke kwantitatieve analyses) als evenwichtig wordt beoordeeld. Op basis van de huidige inzichten is bestuur is van mening dat het invaren uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is.

Het besluit en de bijbehorende onderzoeken zijn beschreven in de documenten besluitvormingsnotitie intentie tot invaren in bijlage 333 en besluitvormingsdocument gebruik standaardmethode in bijlage 344.

In het beslissingsproces van GO Bakkers is uitgebreid aandacht besteed aan de wenselijkheid en de manier van invaren. Het fonds heeft geparticipeerd in dit traject. Ten aanzien van de manier van invaren zijn meerdere berekeningen uitgevoerd, uitgaande van verschillende prognoses voor de hoogte van de dekkingsgraad en de rentestand op het moment van invaren. Hierbij zijn de resultaten zowel op geboortejaar- als op deelnemersniveau geanalyseerd. Naast haalbaarheidstoetsen, UPO-berekeningen, kortingskansen en berekening van de vervangingsratio, zijn ook netto-profijtberekeningen uitgevoerd, zoals omschreven in de wet- en regelgeving. Deze onderzoeken hebben het besluit van de sociale partners helpen vormen en onderbouwen.

Sociale partners hebben in 2022 de intentie tot invaren uitgesproken. In 2023 is in de stuurgroep WTP (22-03-2023) door sociale partners aangegeven dat zij geen andere informatie hebben dan bij het eerdere besluit en sociale partners zien dan ook geen reden om anders over het invaren te denken. Daarmee hebben de sociale partners de intentie tot invaren herbevestigd. Dit is vastgelegd in de notulen van de stuurgroep WTP.

Het bestuur van het fonds heeft zich aan de hand van deze onderzoeken en eigen uitbreidingen daarvan een mening gevormd over de evenwichtigheid van het invaren. In bijlage 366 worden de beweegredenen uitgebreid beschreven. Samengevat zijn deze:

- De wetgever heeft voor invaren als standaardpad gekozen.

- Het bestuur onderschrijft de redenen daarvoor (en ziet die ook onderbouwd in de uitgevoerde prognoseberekeningen):
  - de voordelen van de nieuwe regeling worden ook van toepassing op de in het verleden opgebouwde pensioenen
  - en invaren kan de kosten van de compensatie verlagen of voorkomen (“dubbele transitie”)
- Leeftijdsafhankelijk beleggen past beter bij de wensen en risicohouding van verschillende leeftijdsgroepen.
- Ingegane uitkeringen kunnen naar verwachting eerder worden verhoogd.
- Er wordt voorkomen dat er twee systemen (huidig en nieuw financieel toetsingskader) gehanteerd moeten worden binnen het fonds.
- Er wordt voorkomen dat er een schot tussen de bestaande en nieuwe pensioenaanspraken ontstaat.
- Er wordt voorkomen dat er een gesloten pensioenregeling ontstaat, waarin veroudering zal optreden.
- Bij een voldoende hoge dekkingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verlaagt het risico dat het pensioen verlaagd dient te worden in de jaren na transitie.

Deze voordelen wegen volgens het bestuur zwaarder dan de nadelen:

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging en de deelnemer heeft geen inspraak.
- Het verdelen van het collectief vermogen is complex en brengt mogelijk juridisch risico met zich mee.
- Mogelijk lager pensioen als het tegenzit.
- De voorspelbaarheid van het pensioen in de opbouwfase is lager dan in het huidig Financieel Toetsingskader.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen.

Het bestuur heeft de methoden van invaren en hun voor- en nadelen besproken. Op basis hiervan heeft het bestuur in een overleg op 12 mei 2023 het besluit genomen om voor de standaardmethodiek te kiezen. In bijlage 333 worden de argumenten uitgebreid beschreven.

- De standaardmethode is door de wetgever als default aangewezen. De (verruimde) standaardmethode is gebaseerd op de verdeling van het vermogen op basis van de huidige voorziening pensioenverplichtingen. De standaardmethode sluit aan bij het huidig FTK en is eenvoudiger uitlegbaar dan de value based asset (VBA)-methode. Overschotten en tekorten worden verdeeld o.b.v. een vaste indexatie (over maximaal 10 jaar). De methode wordt toegepast op het vermogen (overschot of tekort) dat resteert nadat andere doelen conform de voorrangregels uit het totaalvermogen zijn gehaald (bv. het vullen van het MVEV, de voorziening operationele risico's, de solidariteitsreserve of compensatie).
- Het fonds kent geen kenmerken die vragen om toepassing van de VBA-methode (bijvoorbeeld een bijstortverplichting, een hoge dekkingsgraad, onvoorwaardelijke indexatie of andere bijzonderheden in de regeling of het beleid).
- Het nadeel van de VBA-methode is dat de uitkomsten afhankelijk zijn van de veronderstellingen. Het verdelen van het vermogen vindt plaats o.b.v. modeloptimalisatie en is daarmee minder intuïtief, lastiger uitlegbaar en brengt meer modelrisico's met zich mee.

- De standaardmethode biedt enige flexibiliteit als het gaat om het verdelen van het onverdeeld fondsvermogen. Binnen dekkingsgraadafhankelijke grenzen mag het vermogen ook anders worden verdeeld, als dat tot een evenwichtigere verdeling van het onverdeeld vermogen leidt.

Het bestuur heeft de voorkeur voor een proces waarbij de consequenties van het invaren via diverse kwantitatieve methoden (haalbaarheidstoetsen, UPO-berekeningen, kortingskansen en berekening van de vervangingsratio, netto-profijtberoeveningen etc.) inzichtelijk worden gemaakt en waarbij deze consequenties en andere inzichten op basis van kwalitatieve argumenten gewogen worden. De standaardmethode biedt de mogelijkheid om de verschillende inzichten mee te wegen in de toedeling van het vermogen, om te komen tot een naar de mening van het bestuur meer evenwichtige verdeling. Het bestuur is van mening dat het hanteren van de standaardmethode uitlegbaar, uitvoerbaar en evenwichtig is.

## 5.2 Beschrijving hoe het fonds wenst om te gaan met de opgebouwde rechten

Het fonds heeft samen met GO Bakkers verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij de verdeling van het beschikbare vermogen volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan de verdeling zoals hierna beschreven onverkort worden uitgevoerd. De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op circa 102% tot 150%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 102% en 150% ligt, wordt naar de mening van fonds en GO Bakkers in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen. (zie ook bijlage 366)

### 5.2.1 Welk gedeelte van het vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen

De wettelijk verplichte reserves (het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele risico's<sup>8</sup>) worden op het moment van transitie gevuld tot het benodigde niveau. Tezamen zullen zij circa 2% van de dekkingsgraad bedragen, naast de voor dit doel bestaande voorzieningen en reserves. Het fonds stelt de exacte hoogte op het moment van de transitie vast.

In bijlage 03 wordt hierop een nadere toelichting gegeven.

### 5.2.2 Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

De pensioenaanspraken en -rechten zullen worden gewaardeerd volgens de standaardmethode waarbij de rentestand en UFR op de transitiedatum en de meest recente actuariële grondslagen van het fonds bepalend zijn. Zie het Besluitvormingsdocument gebruik standaardmethode in bijlage 34 voor een uitgebreide argumentatie voor het gebruik van deze methode.

Conform de wens van GO Bakkers wordt het beschikbare vermogen van het fonds op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenen als volgt verdeeld:

1. Het aanleggen van het Minimum Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele risico's

<sup>8</sup> Een aantal componenten die in het nieuwe stelsel opgenomen zullen worden in de VOR zijn nu reeds opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De VOR zal daarom in het nieuwe pensioenstelsel (veel) hoger zijn dan 2% van de som van de persoonlijke pensioenvermogens.

2. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichtingen aan alle deelnemers. Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk
3. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van maximaal 3%. Dit zorgt ervoor dat de gepensioneerden - net als nu – naar verwachting geen verlaging van het pensioen zullen hebben in de komende jaren.
4. Het toekennen van compensatie tot de gewenste hoogte (tot een kostprijs van 3% van de dekkingsgraad), ten behoeve van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Dit zorgt voor een evenwichtigere verdeling van de lusten en de lasten van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, de verschillen tussen de leeftijden worden dan minder groot.
5. Het resterend vermogen wordt als volgt verdeeld:
  - a. 1/2<sup>e</sup> van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het vullen van de solidariteitsreserve, totdat de solidariteitsreserve maximaal 6% is. Als er meer vermogen beschikbaar is dan benodigd voor het vullen van de solidariteitsreserve tot 6% wordt het meerdere aangewend conform b.
  - b. 1/2<sup>e</sup> van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het toekennen van extra persoonlijk pensioenvermogen aan deelnemers op leeftijdscohortniveau. Het hiervoor beschikbaar onverdeeld vermogen wordt hierbij via de standaardmethode verdeeld over de leeftijdscohorten. Hierbij wordt een spreidingsperiode van 5 jaar gebruikt.

Het bestuur heeft de uitkomsten van verschillende spreidingsduren beoordeeld en komt tot de conclusie dat de uitkomsten bij een spreidingsduur van 5 jaar als meest evenwichtig worden beschouwd. Het bestuur heeft daarbij meegewogen dat bij het invaren op basis van de standaardmethode en het hanteren van een spreidingsperiode van 5 jaar het meest wordt aangesloten bij het beleid in de huidige pensioenregeling, waarbij bijvoorbeeld alleen de gemiste toeslagen en eventuele kortingen in de afgelopen 5 jaar worden ingehaald. Een kortere spreidingsduur dan 5 jaar (in het voordeel van de gepensioneerden) wordt door het bestuur als onevenwichtig beschouwd voor de actieven en slapers gezien de toeslagen die reeds in de transitieperiode zijn toegekend op grond van de AMvB.

Voor details inzake de methode en spreiding t.b.v. de waardering zie bijlage 36: Inzichten evenwichtigheid Bakkers 10 december 2024 DEF SCHOON.

### 5.2.3 Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Na invaren dient het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer ten minste gelijk te zijn aan het minimum van 1 en 2:

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

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

- Het vullen van de solidariteitsreserve,
- Compensatie voor deelnemers door het toekennen van pensioenaanspraken, of
- Extra toekennen pensioenrechten aan pensioengerechtigden tot maximaal hun technische voorziening.

Mits:

- De aanwending is opgenomen in het transitieplan
- Het fonds advies heeft verkregen van het verantwoordingsorgaan

Indien de dekkingsgraad hoger is dan 105% kan er geschoven worden met een deel van het vermogen om te komen tot een meer evenwichtige verdeling van het onverdeeld vermogen:

- Als de dekkingsgraad hoger is dan 105%, maar lager dan 110% is een fonds bevoegd om - op verzoek van de sociale partners - het vermogen aan te wenden voor initiële vulling van de solidariteitsreserve of compensatie, mits voor initiële vulling alleen het vermogen wordt aangewend dat niet strekt ter dekking van de technische voorzieningen. Daarnaast mag maximaal 5% van het vermogen worden verschoven tussen de deelnemers, mits dit bijdraagt aan de evenwichtigheid van de transitie (na initieel vullen van solidariteitsreserve of compensatiedepot).
- Als de dekkingsgraad hoger is dan 110%, is een fonds bevoegd om - op verzoek van de sociale partners - het vermogen aan te wenden voor initiële vulling van de solidariteitsreserve of compensatie, mits voor initiële vulling alleen het vermogen wordt aangewend dat niet strekt ter dekking van de technische voorzieningen. De solidariteitsreserve mag bij aanvang meer dan 15% zijn, maar dient uiterlijk op 1 januari 2037 maximaal 15% te zijn. Het fonds mag de uitkomsten van de standaardmethode aanpassen, mits dit bijdraagt aan de evenwichtigheid van de transitie.

#### **5.2.4 Indien van toepassing, de hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot** Niet van toepassing.

#### **5.2.5 De initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve geldt**

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers gedeeld. De solidariteitsreserve heeft de volgende doelstellingen:

- Het beperken van de kans op een daling van een ingegane pensioenuitkering.
- Het verbeteren van de voorspelbaarheid van het pensioen in de jaren net voor pensionering.
- Het voorkomen van negatieve pensioenvermogens.

Daarnaast wenst GO Bakkers – als onderdeel van het solidariteitsbeleid - een collectieve uitkeringsfase te hanteren, zodat ingegane pensioenuitkeringen jaarlijks procentueel met allemaal hetzelfde percentage stijgen of dalen.

##### **Initiële vulling**

De solidariteitsreserve wordt na het MVEV, de VOR<sup>9</sup>, persoonlijke pensioenvermogens ter grootte van 100% van de voorziening gevuld, in eerste instantie tot een niveau van 3%. Daarna wordt compensatie toegekend tot een kostprijs van circa 3%. Als het beschikbaar vermogen hoger is dan circa 108%, dan wordt het resterende vermogen voor de helft gebruikt voor het vullen van de solidariteitsreserve, totdat de solidariteitsreserve maximaal 6% is.

##### **Vulling en spending na transitie**

De jaarlijkse toedeling vanuit het overrendement is 2,5% van het positieve overrendement. De solidariteitsreserve bedraagt maximaal 6%. Indien het niveau van 6% bereikt is wordt geen

<sup>9</sup> Voorziening Operationele Reserve: Operationele kosten en onvoorziene technische resultaten - bijvoorbeeld het verwerken van mutaties met terugwerkende kracht, de situatie geen premie-wel-recht of excassokosten - moeten afzonderlijk van de solidariteits- of risicodelingsreserve op de balans worden geadmistreerd. Deze operationele doelen moeten vooraf worden gespecificeerd. Deze voorziening mag niet negatief worden. Risicogedekt nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidspensioen, inclusief premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid kan eveneens in deze voorziening worden ondergebracht, maar mag ook in een aparte voorziening. En ook de eventuele aparte voorziening mag niet negatief zijn.

overrendement meer toebedeeld aan de solidariteitsreserve (tot het moment dat de solidariteitsreserve onder het niveau van 6% komt). Het eventuele overschot wordt aan deelnemers toebedeeld, rekening houdend met hun persoonlijk pensioenvermogen.

Het fonds hanteert de volgende doelstellingen voor het solidariteitsbeleid:

1. Het opheffen van de leenrestrictie voor jongeren:
  - a. Eventuele negatieve vermogens door het opheffen van de leenrestrictie worden vanuit de solidariteitsreserve aangevuld
2. Het beperken van de kans op en mate van daling van ingegane pensioenuitkeringen, voor zover de daling van deze ingegane pensioenuitkeringen niet wordt veroorzaakt door individueel handelen zoals bijvoorbeeld echtscheiding.
- Het fonds vult de solidariteitsreserve bij invaren en vanuit overrendement. Het vullen van de solidariteitsreserve vanuit premie wordt door het bestuur niet evenwichtig gevonden.
  - a. De ingegane uitkering wordt vanuit de solidariteitsreserve aangevuld (voor zover de solidariteitsreserve hiervoor toereikend is) tot het niveau van het jaar daarvoor als de nominale uitkering van pensioengerechtigden in het lopende jaar daalt door ontwikkelingen op de financiële markten of bijvoorbeeld het macrolanglevenrisico.
  - b. Als de solidariteitsreserve leeg is, hebben economische risico's en bijvoorbeeld macrolanglevenrisico impact op de ingegane pensioenuitkering.
  - c. Daarbij hanteert het fonds een spending rule, die jaarlijks de maximale onttrekking uit de solidariteitsreserve vaststelt, om te voorkomen dat de solidariteitsreserve in 1 keer kan worden leeggetrokken.
3. Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna gepensioneerden.
  - a. Bij het aan nieuw gepensioneerden in enig jaar toekennen van een pensioenuitkering wordt rekening gehouden met de collectieve spreidingsfactor binnen de collectieve uitkeringsfase in dat jaar en een procentuele aanvulling vanuit de solidariteitsreserve, indien en voor zover er ook voor gepensioneerden in dat jaar sprake is van een procentuele aanvulling vanuit de solidariteitsreserve.

Doelstelling 1 heeft daarbij prioriteit. In enig jaar is de volledige solidariteitsreserve hiervoor beschikbaar. Vervolgens is voor doelstelling 2 en 3 is jaarlijks 25% van de omvang van de (resterende) solidariteitsreserve beschikbaar.

Naast de bovenstaande doelstellingen mag de solidariteitsreserve ook gebruikt worden voor bijvoorbeeld het beschermen tegen het inflatierisico, het beschermen tegen macro-langlevenrisico (ook voor niet-gepensioneerden) en het aanvullen van het pensioen in de opbouwfase in situaties dat het economisch tegenzit. Het fonds heeft hier niet voor gekozen, omdat:

- Het fonds de solidariteitsreserve doelgericht en op efficiënte wijze wil inzetten, zodat de kostprijs van solidariteit beperkt blijft. Daarom kiest het fonds voor het aanvullen van een pensioenuitkering en niet voor het aanvullen van het persoonlijk pensioenvermogen.
- Het fonds is van mening dat (gedeeltelijke) inflatiebescherming via het rendement moet worden gefinancierd en niet via de solidariteit.

De spending rule is het percentage van de aanwezige solidariteitsreserve dat in enig jaar wordt gebruikt voor de eventuele aanvulling van de pensioenuitkering, in het geval van een daling door economische ontwikkelingen, macrolangleven of wijziging van grondslagen. Om te voorkomen dat de solidariteitsreserve in 1 keer wordt leeg getrokken hanteert het fonds een spending rule van 25%: jaarlijks is 25% van de aanwezige solidariteitsreserve beschikbaar voor het beperken of voorkomen van



een daling van een ingegane uitkering. De spending rule is niet van toepassing bij de compensatie van negatieve vermogens als gevolg van het opheffen van de leenrestrictie.

De solidariteitsreserve wordt op de volgende wijze uitgedeeld

- Het beperken van de kans op een daling van een ingegane pensioenuitkering: jaarlijks wordt de ingegane pensioenuitkering vastgesteld. Indien de ingegane pensioenuitkering lager is dan de ingegane pensioenuitkering van het voorafgaande jaar, wordt de ingegane pensioenuitkering vanuit de solidariteitsreserve aangevuld tot het niveau van het jaar ervoor (met uitzondering van de situaties waarin de deelnemer zelf invloed heeft gehad op de daling van de uitkering). In de ABTN van het fonds, die op de website wordt gepubliceerd, is opgenomen welk deel van de solidariteitsreserve voor dit doel beschikbaar is.
- Het verbeteren van de voorspelbaarheid van het pensioen: Bij het aan nieuw gepensioneerden (zowel nabestaanden als gepensioneerden) in enig jaar toekennen van een pensioenuitkering wordt de uitkering verhoogd met de eventuele procentuele aanvulling van de ingegane pensioenuitkering voor bestaande gepensioneerden vanuit de solidariteitsreserve in het betreffende jaar. In de ABTN van het fonds, die op de website wordt gepubliceerd, is opgenomen welk deel van de solidariteitsreserve voor dit doel beschikbaar is.
- Het voorkomen van negatieve pensioenvermogens: Eventuele negatieve pensioenvermogens worden tot 0 aangevuld vanuit de solidariteitsreserve. hiervoor is de volledige solidariteitsreserve beschikbaar.

De uitgangspunten, regels en procedures welke gelden ten aanzien van de solidariteitsreserve zijn beschreven in het uitvoeringsreglement in bijlage 35.

### **5.2.6 Wijze waarop het fonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van gebruikmaking van overbruggingsplannen (als bedoeld in artikel 150p van de Pensioenwet dan wel artikel 145o van de Wet verplichte beroepspensioenregeling)**

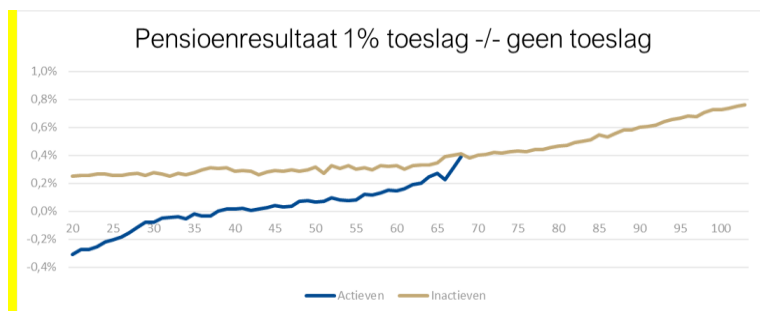
Het fonds heeft in 2024 een overbruggingsplan opgesteld. Daarbij is onder meer onderzocht de netto profijt-effecten per deelnemersgroep en geboortjaar. Hierbij kan worden geconcludeerd dat het netto profijt effect voor gepensioneerden en actieven boven de 60 jaar positief is. Het versoepelde toeslagbeleid draagt direct bij aan de koopkracht van ouderen en oudere actieven. Het netto profijt-effect is gering, doordat de versoepelde toeslagregels slechts twee jaar worden toegepast. Het positieve effect van het transitie FTK is beperkt tot +0,6%. Actieve deelnemers en slapers onder de 60 jaar hebben (in netto profijt termen) veelal geen baat bij deelname aan het transitie-FTK. In het huidige FTK wordt de toeslagverlening langer uitgesteld en hebben jongere deelnemers meer profijt van de toeslagverlening op een later moment. Het effect voor deze deelnemersgroep is echter gering. De achteruitgang in termen van netto profijt blijft onder een grens van 0,5%. Het bestuur is van mening dat het hanteren van het transitie-FTK in belang is van de deelnemers. De gepensioneerden gaan er in netto profijt iets op vooruit en deelnemers jonger dan 60 iets op achteruit. Het hanteren van het transitie-FTK leidt (mogelijk, afhankelijk van mate van toeslagverlening) tot een verschuiving van invaarvermogen van actieven naar gepensioneerden. Gegeven de toeslagachterstand is het bestuur van mening dat dit uitlegbaar is.

Het fonds heeft voorts gebruik gemaakt van de versoepelde toeslagregels volgens het Besluit van 7 juni 2022 tot wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie en het Besluit van 12 april 2023 tot wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie in 2023.

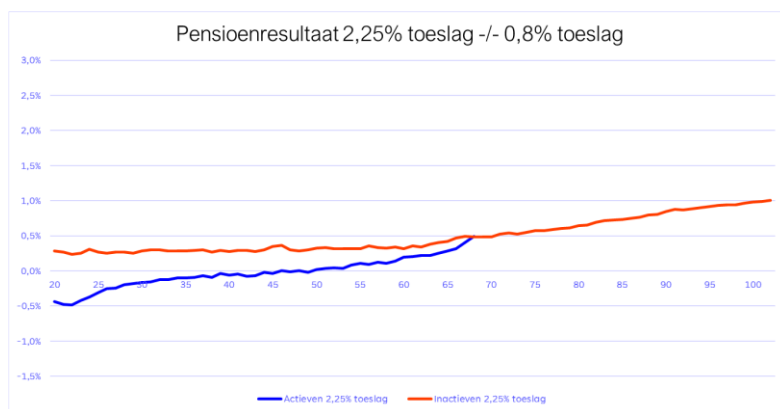
## 5.2.7 Hoe het fonds rekening heeft gehouden met de gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners of pensioengerechtigden wanneer gebruik is gemaakt van de mogelijkheid in de jaren 2022 en 2023 toeslag te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid worden bestuursbesluiten vanaf 1 januari 2022 meegewogen. Vooral nog gaat het om de volgende genomen besluiten:

- In 2022 heeft het bestuur besloten om gebruik te maken van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) en een toeslag te verlenen van 1% per 1 januari 2023. Bij de besluitvorming is gebruik gemaakt van het evenwichtigheidskader. Hieronder is de grafiek opgenomen waarop het toeslagbesluit is genomen. Deze grafiek is tevens gecommuniceerd met de deelnemers.



- Sociale partners zijn een premieverhoging van 1,1%-punt van de pensioengrondslag overeengekomen vanaf 1 januari 2023. Het bestuur vervolgens besloten de pensioenopbouw van de actieve deelnemers te verhogen van 1,30% naar 1,35% van de pensioengrondslag. Als gevolg van dit besluit blijft de ex-ante (gedempte) premiemarge zonder en met premie/opbouwverhoging nagenoeg gelijk, waardoor het besluit nagenoeg neutraal uitpakt voor de verschillende deelnemersgroepen.
- In 2023 heeft het bestuur besloten om gebruik te maken van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) en een toeslag te verlenen van 2,25% per 1 januari 2024. Bij de besluitvorming is gebruik gemaakt van het evenwichtigheidskader. Hieronder is de grafiek opgenomen waarop het toeslagbesluit is genomen. Het bestuur acht de dekkingsgraadverwatering aanvaardbaar.



- Sociale partners zijn een premieverhoging van 1,1%-punt van de pensioengrondslag overeengekomen vanaf 1 januari 2024. Het bestuur heeft vervolgens besloten de pensioenopbouw van de actieve deelnemers te verhogen van 1,35% naar 1,60% van de pensioengrondslag. Gezien de gestegen markttrente is de premie ruim voldoende om de ambitie te financieren.

Uit evenwichtigheidsberekeningen blijkt dat de extra toeslagverlening in het voordeel van met name oudere deelnemers heeft uitgekapt:

- De opgebouwde pensioenen van alle deelnemers worden verhoogd. Dit is voor iedereen positief. Alle opgebouwde pensioenen zijn immers in gelijke mate verhoogd.
- De dekkingsgraad wordt lager door toeslagverlening. Op het transitiemoment is er dan ook minder dekkingsgraad beschikbaar voor het verhogen van het persoonlijk pensioenvermogen. Immers door de verhoging van de pensioenen wordt er eerder meer geld uitgekeerd aan de gepensioneerden. Op basis van de uitdeelregels op het moment van de transitie krijgen jongere deelnemers een relatief groter deel van deze verhoging op het transitiemoment dan oudere deelnemers. Zij worden dan ook harder geraakt door de lagere dekkingsgraad op het transitiemoment.
- Het gecombineerde effect leidt voor jongere deelnemers tot een negatieve impact en voor oudere deelnemers tot een positieve impact.

Daarnaast is ook de impact van de verhoging van de pensioenopbouw voor de actieve deelnemers meegewogen. In onderstaande tabel is de impact op de verschillende op een vereenvoudigde wijze schematisch weergegeven.

Impact besluitvorming				
	Toeslag per 1-1-2023	Hogere premie en opbouw vanaf 1-1-2023	Toeslag per 1-1-2024	Hogere premie en opbouw vanaf 1-1-2024
<b>Actieven met opbouw</b>	Jong - Midden N Oud +	+	Jong - Midden N Oud +	+
<b>Slapers</b>	Jong + Midden ++	N	Jong + Midden ++	N

	Oud +++		Oud +++	
<b>Gepensioneerden</b>	+++	N	+++	N

*N = Neutraal*

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie wordt rekening gehouden met zowel de impact van de toeslag voor de diverse deelnemersgroepen als ook van de besluitvorming betreffende premie/opbouw. Hieruit blijkt dat het verlenen van toeslag voor jonge actieve deelnemers een negatieve impact heeft. Deze wordt naar de mening van het bestuur echter voldoende gecompenseerd door de verhoging van de pensioenopbouw. De samenhang van de verschillende effecten zijn door het bestuur in kwalitatieve zin getoetst bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie. Het bestuur is zich er van bewust dat het geen gelijke grootheden betreft. Zie ook bijlage 366 voor details.

### 5.2.8 Hoe het fonds omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

De pensioenregeling van het fonds kent geen arbeidsongeschiktheidspensioen.

Premievrije voortzettingen bij arbeidsongeschiktheid betreffen na de transitie de premievrijstelling van de totale premie waarbij aanspraak bestaat op de reglementaire beschikbare premies en de reglementaire overlijdensrisicodekkingen. De premievrijstelling is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid. De hiervoor toepasselijke klassenindeling wordt niet gewijzigd. Deze premievrijstellingsdekking voor actieve deelnemers wordt gefinancierd middels een ex-ante kostendekkende risicopremie. De actuariële winsten en verliezen worden via de voorziening operationele risico's gedeeld.

Indien er sprake is van voortzetting van de pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid in de huidige regeling, zal deze moeten worden gecontinueerd in de nieuwe regeling. In de nieuwe regeling is echter sprake van voortzetting van de premie en in de huidige regeling van voortzetting van de pensioenopbouw:

- De opgebouwde pensioenen worden ingevaren conform de andere pensioenaanspraken.
- De voorziening toekomstige (premiëvrijgestelde) pensioenopbouw arbeidsongeschikten en de schadereserve (voor toekomstige arbeidsongeschikten) worden als extra voorziening toegevoegd aan de voorziening operationele risico's (als apart onderdeel, zodat het verloop geanalyseerd kan worden). Er wordt geanalyseerd of de huidige voorziening premievrijstelling arbeidsongeschiktheid (op dit moment onderdeel van de voorziening pensioenverplichtingen) en de huidige schadereserve toereikend zijn voor premievrije voortzetting van de premie op het door sociale partners overeengekomen niveau (rekening houdend met de vrijstellingsklassen in de nieuwe regeling).
- Jaarlijks wordt hieruit per arbeidsongeschikte deelnemer de voor de deelnemer van toepassing zijnde premie toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen.
- Indien de deelnemer weer (deels) arbeidsgeschikt wordt, komt de premievrijstelling te vervallen en hiermee een deel van de gereserveerde voorziening operationele risico's.

De uitkeringen van het nabestaandenpensioen zijn te vinden in het document S-2023-0410 Concept pensioenregeling Bakkers-Zoetwaren in bijlage 37.

Aangezien het partnerpensioen tot de transitie op opbouwbasis was voorzien, zijn de risicopremies voor het opgebouwde partnerpensioen voor het overlijdensrisico voor de pensioendatum al voldaan. De actuele waarde van deze risicopremies wordt toegevoegd aan het persoonlijk pensioenvermogen, met een aparte labeling (bedoeld voor nabestaandenpensioen bij overlijden voor pensioenering). Jaarlijks wordt een risicopremie onttrokken aan dit persoonlijk pensioenvermogen. De dekking is op basis van het beschikbaar persoonlijk pensioenvermogen bij overlijden voor pensioendatum. Deze dekking loopt na een voortijdige uitdiensttreding – in tegenstelling tot de reguliere overlijdensrisicodekking – onbeperkt door tot de pensioendatum.

De voorziening voor het nabestaandenpensioen horende bij het risico na pensioendatum behoort tot het vermogen dat aan het persoonlijke vermogen van de deelnemers.

### **5.2.9 De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving (150i -2f)**

De pensioenovereenkomst zal in uitvoering worden gebracht middels de pensioenregeling Bpf Bakkers en Bpf Zoetwaren zie hiervoor het document S-2023-0410 Concept pensioenregeling Bakkers-Zoetwaren in bijlage 37. Daarbij zal de wet- en regelgeving in acht worden gehouden. In het bijzonder geldt dit voor de gelijke-behandelingswetgeving. Zo zal het invaarkapitaal van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten middels een collectieve waardeoverdracht onafhankelijk van het geslacht zijn. De bepaling van de pensioenuitkering uit het pensioenkapitaal is onafhankelijk van het geslacht. De toedeling van vergoedingen voor het microlanglevenrisico zijn onafhankelijk van het geslacht. De uitdelingen uit de solidariteitsreserve zijn onafhankelijk van het geslacht.

### **5.2.10 Onderbouwing van de transitie-effecten en de compensatie**

Ten behoeve van de beoordeling van de transitie worden de volgende maatstaven inzichtelijk gemaakt:

#### Wettelijk verplicht:

- Wijziging pensioenuitkering (vervangingsratio en UPO bedrag) in mediaan (50%), goed (95%-percentiel) en slecht weer (5% percentiel) per leeftijd
- Wijziging netto profijt per leeftijd

#### Eigen maatstaven:

- Om inzicht te krijgen in de wijziging van het risico wordt ook inzichtelijk gemaakt:
  - Verhogingspotentieel
  - Kortingsrisico

#### Toetsing evenwichtigheid

Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses hanteert het bestuur van BPF Bakkers de volgende maatstaven:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
  - Er wordt echter ook gekeken naar de uitkering in slecht weer en de kans en mate van verhoging en verlaging. Omdat jongeren in het nieuwe stelsel een hoger risico lopen dan ouderen, kan dit een reden zijn dat de verwachte uitkering van jongeren relatief meer stijgt dan de verwachte uitkering van ouderen.
  - Daarnaast kunnen wettelijke bepalingen de mogelijkheden om de uitkomsten evenwichtiger te maken beïnvloeden.

2. 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 profijtanalyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.
3. Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidig en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom er een toets plaats op de UPO-bedragen.

Bij de evenwichtigheidsberekeningen worden de DNB p-set als uitgangspunt gehanteerd bij de berekening van de vervangingsratio en UPO-bedragen, omdat dit ook de set is op basis waarvan (via de UPO-bedragen) aan deelnemers gecommuniceerd moet worden en op basis waarvan de evenwichtigheidsanalyses aan DNB worden aangeleverd. Bij de wijziging netto profijt per leeftijd is de DNB q-set het uitgangspunt.

#### **Scenarioset**

Bij de evenwichtigheidsberekeningen worden de DNB p-set als uitgangspunt gehanteerd bij de berekening van de vervangingsratio en UPO-bedragen, omdat dit ook de set is op basis waarvan (via de UPO-bedragen) aan deelnemers gecommuniceerd moet worden en op basis waarvan de evenwichtigheidsanalyses aan DNB worden aangeleverd. Bij de wijziging netto profijt per leeftijd is de DNB q-set het uitgangspunt.

#### **Maatmensen**

De evenwichtigheidsanalyses zijn uitgevoerd op maatmensniveau. Daarbij is de maatmens gebaseerd op de gemiddelde deelnemer in een leeftijdsgroep. Er is een aanvullende analyse gedaan voor maatmensen zonder pensioenopbouw.

#### **Resultaten kwantiteiten analyses**

Ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie zijn de volgende kwantitatieve maatstaven inzichtelijk gemaakt.

- Impact van de transitie op de vervangingsratio per generatie en doelgroep
- Impact van de transitie op de UPO-bedragen per generatie en doelgroep
- Impact van de transitie op het netto profijt per generatie en doelgroep

Daarnaast is apart het effect van het afschaffen van de doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw inzichtelijk gemaakt en van het gewijzigde beleggingsrisico in het nieuwe pensioenstelsel (zie bijlage 36). Ook is inzichtelijk gemaakt welke invloed het nieuwe pensioenstelsel heeft op het verhogingspotentieel en kortingsrisico van een ingegane pensioenuitkering.

#### **Startdekkingsgraad**

In de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 115%. Bij een dekkingsgraad van 115% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Standaardmethode 5 jaar spreiden  
Dekkingsgraad 115% huidig FTK  
Compensatieregeling 3%  
Solidariteitsreserve 6%  
2% MVEV en VOR

## Vergelijking pensioenuitkering (vervangingsratio's)

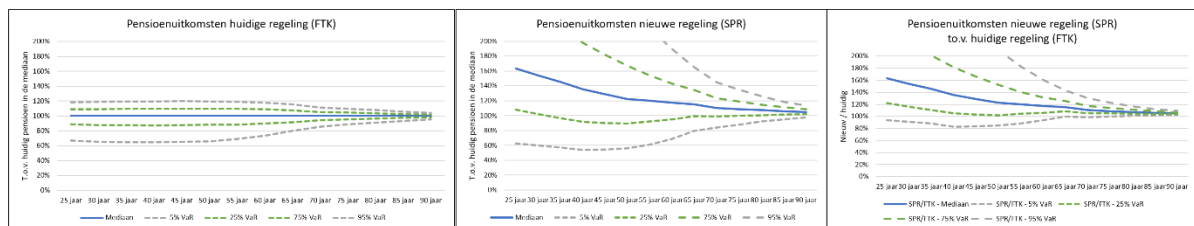
In de onderstaande grafieken wordt een vergelijking van de vervangingsratio's getoond voor de verschillende doelgroepen (actieven, slapers en gepensioneerden) en leeftijden. De inzichten zijn gegeven voor maatmensen met een (van het bestand van BPF Bakkers afgeleide) gemiddelde pensioenopbouw. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken.

De vervangingsratio is een maatstaf voor het pensioen dat over de gehele uitkeringsperiode wordt ontvangen (de gemiddelde levensverwachting gewogen reële pensioenuitkering). Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteert het bestuur van BPF Bakkers de vergelijking van de vervangingsratio als primaire maatstaf. Bij een percentage van 100% of hoger kent het nieuwe pensioenstelsel een hogere vervangingsratio dan het huidige pensioenstelsel.

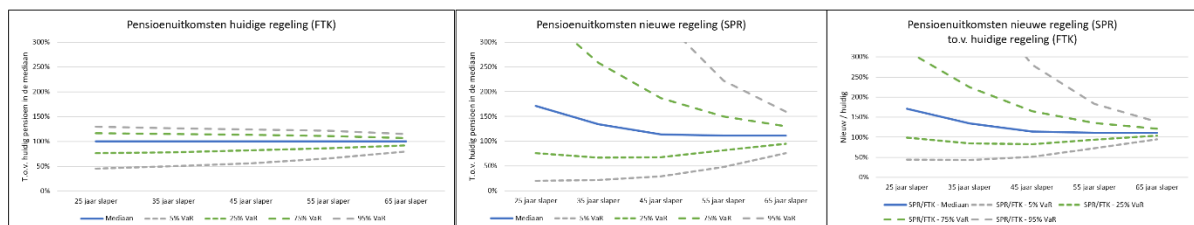
NB. In de grafieken is sprake van genormeerde vervangingsratio's. Dit zegt dus niks over de absolute hoogte van het pensioen, maar wel over de verhouding tussen het pensioen in het huidige stelsel (FTK) en het pensioen in het nieuw stelsel (SPR). De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve.

### Vervangingsratio's - DNB Scenario's (P-set)

*Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden - P-set - Startdekkingsgraad 115%*



*Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers) - P-set - Startdekkingsgraad 115%*



### Conclusies actieven en gepensioneerden:

- Iedereen gaat er bij de leidende maatstaf op vooruit bij de DNB-scenario's (P-set).
- De berekeningen zijn gemaakt voor zogenaamde maatmensen, derhalve kan het op fondsniveau voorkomen dat een enkel individu er wel op achteruit gaat.
- Voor alle generaties wegen de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel (minder buffervorming, lifecycle beleggen en het feit dat er in het nieuwe pensioenstelsel geen limiet zit op de verhoging van het pensioen (momenteel wordt deze verhoging gelimiteerd op de prijsindex)) op tegen de nadelen van het nieuwe stelsel (afschaffen doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw). Ook de verhoging van het beleggingsrisico speelt hierbij een rol.
- In de slechtste scenario's is er sprake van een achteruitgang voor de meeste generaties (m.n. 45- en 55-jarigen). In het nieuwe stelsel wordt pensioen gevoeliger voor economische ontwikkelingen in combinatie met het hogere risicoprofiel in het nieuwe stelsel.

#### Conclusies slapers:

- Iedereen gaat er op vooruit in de mediaan vervangingsratio. Dit komt met name door het wijzigen van de manier waarop belegd wordt (lifecycle beleggen) en doordat in het nieuwe stelsel de buffervorming veel beperkter is en er geen limiet zit op de verhoging van het pensioen (momenteel wordt deze verhoging gelimiteerd op de prijsindex). Ook de verhoging van het beleggingsrisico speelt hierbij een rol.
- De berekeningen zijn gemaakt voor zogenaamde maatmensen, derhalve kan het op fondsniveau voorkomen dat een enkel individu er wel op achteruit gaat.
- In de slechtste scenario's is er sprake van een achteruitgang voor de meeste generaties. In het nieuwe stelsel wordt pensioen gevoeliger voor economische ontwikkelingen in combinatie met het hogere risicoprofiel in het nieuwe stelsel.

#### Oordeel bestuur

Het bestuur beoordeelt de resultaten in termen van vervangingsratio als evenwichtig over de generaties heen. Bij een dekkingsgraad van 115% worden alle transitiedoelstellingen behaald:

- Het opgebouwd pensioen blijft ten minste gelijk
- Het verwacht pensioen blijft ten minste gelijk
- Er wordt gestart met een adequate solidariteitsreserve
- Er wordt gestart met een adequate compensatieregeling

Hoe jonger de deelnemer is, hoe hoger de vervangingsratio. Omdat jongeren in het nieuwe stelsel een hoger risico lopen dan ouderen, accepteert het bestuur dat de verwachte uitkering van jongeren relatief meer stijgt dan de verwachte uitkering van ouderen. Verder geldt dat hoe jonger de deelnemer is, hoe zwaarder de toekomstige pensioenopbouw in de vervangingsratio van het nieuwe stelsel weegt. Daarnaast profiteren jongere deelnemers meer van een hoger rendement als gevolg van het hogere risicoprofiel in combinatie met lagere buffers in de regeling.

Samengevat is de impact op de vervangingsratio bij een dekkingsgraad van 115% voor de verschillende doelgroepen als volgt:

Impact transitie						
	Mediaan		Downside risk		Upward potential	
<b>Actieven</b>	Jong	+++	Jong	-	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	+	Oud	-	Oud	+
<b>Slapers</b>	Jong	+++	Jong	---	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	+	Oud	-	Oud	+
<b>Gepensioneerden</b>	+		-		+	

Hieronder is tevens de impact weergegeven bij een startdekkingsgraad van 102% resp. 150%:

Impact transitie dkg 102%						
	Mediaan		Downside risk		Upward potential	
<b>Actieven</b>	Jong	+++	Jong	-	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	++	Oud	-	Oud	+



<b>Slapers</b>	Jong	+++	Jong	---	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	+	Oud	-	Oud	+
<b>Gepensioneerden</b>		+		-		+

<b>Impact transitie dkg 150%</b>						
	<b>Mediaan</b>		<b>Downside risk</b>		<b>Upward potential</b>	
<b>Actieven</b>	Jong	+++	Jong	-	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	++	Oud	-	Oud	++
<b>Slapers</b>	Jong	+++	Jong	---	Jong	+++
	Midden	++	Midden	--	Midden	++
	Oud	++	Oud	-	Oud	++
<b>Gepensioneerden</b>		+		-		+

Hieruit kan worden geconcludeerd dat de impact bij de verschillende startdekkingsgraden vrijwel hetzelfde beeld geven.

#### **Bakkers – UPO-bedragen**

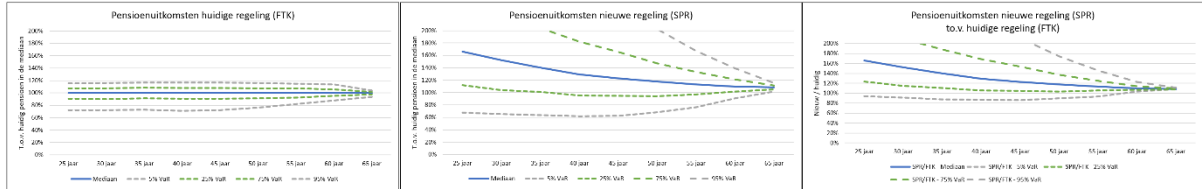
Deelnemers ontvangen rond de transitiedatum informatie over hun pensioen net voor en net na de transitie. Dit gebeurt via zogenaamde UPO-bedragen (uniform pensioenoverzicht). In het UPO wordt zowel het verwacht pensioen getoond als het pensioen als het (economisch) mee- of tegenzit. Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteert het bestuur van BPF Bakkers de vergelijking van de UPO-bedragen als primaire maatstaf.

De methodiek voor het bepalen van de UPO-bedragen wordt voorgeschreven door DNB. Er worden geen carrièrekansen meegerekend, en daarnaast is de looninflatie gelijk aan de prijsinflatie. Het UPO bedrag voor niet-gepensioneerden is het bedrag op de pensioendatum. Het UPO bedrag voor pensioengerechtigden vergelijkt het pensioen over 10 jaar. Bij een percentage van 100% of hoger is het UPO-bedrag in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige pensioenstelsel.

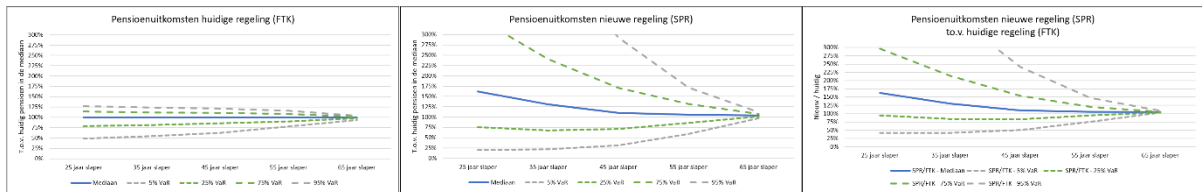
NB. In de volgende vergelijkingen is sprake van genormeerde UPO-bedragen. Dit zegt dus niks over de absolute hoogte van het pensioen, maar wel over de verhouding tussen het pensioen in het huidige stelsel (FTK) en het pensioen in het nieuw stelsel (SPR).

## UPO bedragen - DNB Scenario's (P-set)

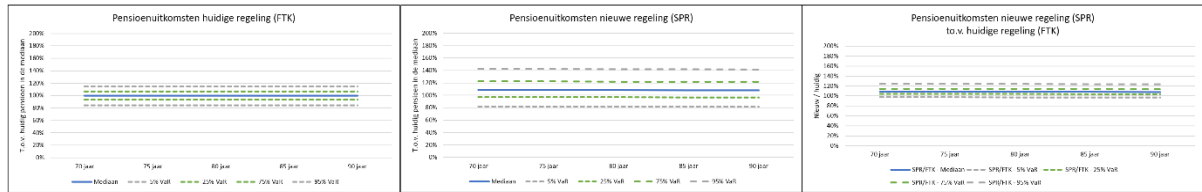
*Pensioenuitkomsten - Actieven - P-set - Startdekkingsgraad 115%*



*Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers) - P-set - Startdekkingsgraad 115%*



*Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden - P-set - Startdekkingsgraad 115%*



De vergelijking is in de onderstaande grafiek opgenomen voor de verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken. De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve.

Geconcludeerd kan worden dat – met compensatieregeling – het UPO bedrag (verwacht pensioen) naar de huidige inzichten voor alle deelnemers hoger uitvalt. Dit beeld komt overeen met het geschetste beeld op basis van de vervangingsratio. Verder wordt opgemerkt dat voor oudere actieven het UPO bedrag zeer gevoelig is voor de veronderstelde scenario's in de eerst komende jaren.

### Oordeel bestuur

Het bestuur beoordeelt de resultaten in termen van UPO-bedragen als evenwichtig over de generaties heen. Hiervoor geldt dezelfde argumentatie als voor de vervangingsratio.

### Bakkers – Netto profijt

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn tevens berekend door het zogenoemde netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van het huidig pensioenstelsel af te zetten tegen het netto profijt van het opbouwen van pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Het netto profijt is het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Hierbij worden alle toekomstige scenario's gewogen tot 1 kengetal. In tegenstelling tot de hierboven getoonde uitkomsten wordt hierbij uitgegaan van een risicovrije waardering (optiewaardering): er wordt verondersteld dat het beleggen in aandelen niet meer rendement oplevert dan het beleggen in risicovrije producten.

Het in de onderstaande grafieken getoonde verschil in netto profijt is het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en het netto profijt van de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling. Wanneer het netto profijt van het nieuwe stelsel hoger is dan het huidige stelsel, ontvangen deelnemers meer uitkering voor hun betaalde premie in het nieuwe stelsel dan in het huidige stelsel. Dit betekent dat het verschil tussen de uitkering en de premie hoger is.

Deze vergelijking is in de onderstaande grafieken opgenomen voor de verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken. De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. Op de x-as van de onderstaande grafieken worden de leeftijden getoond en op de y-as het verschil in netto profijt tussen het huidige pensioenregeling en de nieuwe pensioenregeling.



NB. De actieve deelnemers zijn de deelnemers die bij aanvang actief zijn. Deze deelnemers kunnen gedurende de prognose uit dienst treden. Nieuwe deelnemers zijn deelnemers die gedurende de prognose in dienst komen en eventueel daarna ook weer uit dienst kunnen gaan.

Uit de bovenstaande analyse blijkt dat in netto profijt termen verschillende groepen deelnemers erop achteruit gaan in het nieuwe pensioenstelsel:

- Voor actieve maatmensen met pensioenopbouw op de transitiedatum wordt verondersteld dat zij tot hun pensioendatum deelnemer blijven bij BPF Bakkers. In termen van netto profijt gaan de actieve maatmensen in het cohort 55-60 erop vooruit. De overige actieve maatmensen gaan er licht op achteruit.
- Slapers (voormalig werknemers) gaan er in netto profijt termen veelal op achteruit.
- Gepensioneerden gaan er in netto profijt termen veelal op vooruit.

De netto profijtanalyses geven andere inzichten dan de vervangingsratio's en UPO-cijfers. Uit een detailanalyse blijkt dat verschillende effecten hierbij een rol spelen:

- In de netto profijtberekeningen wordt uitgegaan van een risicovrije waardering. Er wordt derhalve in het nieuwe pensioenstelsel geen extra rendement op aandelen gemaakt ten opzichte van risicovrije producten. Dit is een belangrijk verschil met de berekeningen die ten grondslag liggen aan de vervangingsratio en UPO-bedragen. In de netto profijtberekeningen wegen negatieve scenario's ook zwaarder door, omdat sprake is van een middeling over de scenario's.
- De veronderstelde ontwikkeling van de premiedekkingsgraad in het huidige stelsel speelt een belangrijke rol. Gegeven de risicovrije DNB-scenarioset, is de premiedekkingsgraad in de prognose van het huidige pensioenstelsel veelal hoger dan 100%. Er kunnen hele hoge premiedekkingsgraden ontstaan in hoog rente scenario's. Dit betekent dat in de prognose van het huidige pensioenstelsel in die scenario's een deel van de premie naar de buffer gaat en niet naar de pensioenopbouw van actieve deelnemers. Dit is ongunstig voor actieve deelnemers en gunstig voor slapers en gepensioneerden. In het nieuwe pensioenstelsel vervalt dit effect, de premie (na aftrek van kosten en risicopremies) komt dan immers volledig ten goede aan het pensioen aan actieve deelnemers. De bedoeling van het nieuwe pensioenstelsel is ook om deze herverdelingseffecten af te schaffen.
- In het nieuwe pensioenstelsel wordt de doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw afgeschaft. In de risicovrije DNB-scenarioset, die wordt gebruikt voor netto profijtberekeningen, stijgt de rente gedurende de gehele prognoseperiode. In het huidige pensioenstelsel pakt de doorsneepremiesystematiek bij een stijgende rente voor deelnemers, die actief blijven, gunstig uit. Een actieve deelnemer heeft meer voordeel van de doorsneepremie op late leeftijd als de rente hoog is dan het nadeel dat de deelnemer heeft bij een lagere rente op jongere leeftijden. Bij het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw valt dit voordeel deelnemers weg. De impact hiervan is leeftijdsafhankelijk.
- Bij de transitie wordt (afhankelijk van de dekkingsgraad op het moment van transitie) het persoonlijk pensioenvermogen eenmalig verhoogd. Dit is gunstig voor alle deelnemers.
- In het nieuwe pensioenstelsel vindt minder buffervorming plaats. Dit is gunstig voor alle deelnemers.
- In het nieuwe pensioenstelsel wordt geld opzij gezet voor compensatie. Dit is ongunstig voor alle deelnemers. De deelnemers die de compensatie ontvangen gaan er in netto profijt termen door de compensatie flink op vooruit, dit gaat ten kostte van deelnemers die geen compensatie ontvangen.

De netto profijt toets geeft met name weer waar de risico's van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zitten. Er wordt – zoals aangeven – uitgegaan van een risicovrije waardering, waarbij verondersteld wordt dat in het nieuwe pensioenstelsel geen extra rendement op aandelen wordt gemaakt ten opzichte van risicovrije producten.

In netto profijt termen is er sprake van een ander beeld dan bij de vervangingsratio's en de UPO-bedragen: in netto profijttermen gaan jongeren en ouderen erop achteruit en de middengroep erop vooruit. Uit de bovenstaande analyse van oorzaken blijkt dat dit onder andere komt omdat in het nieuwe pensioenstelsel een aantal herverdelingseffecten vervallen. De bedoeling van het nieuwe pensioenstelsel is ook om deze herverdelingseffecten af te schaffen.

Naar de mening van het bestuur van BPF Bakkers geeft de verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio en UPO bedragen) meer inzicht in de absolute hoogte van het pensioen dan netto profijt. Het bestuur van BPF Bakkers is daarom van mening dat een negatief netto profijt acceptabel is bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering.

Impact transitie in termen van netto profijt				
	Bestaande deelnemers		Nieuwe deelnemers	
<b>Actieven</b>	Jong	-	Jong	- tot --
	Midden	0	Midden	--
	Oud	+ tot -	Oud	++ tot +++
<b>Slapers</b>	Jong	---		
	Midden	--		
	Oud	-		
<b>Gepensioneerden</b>	Jong	-		
	Midden	0		
	Oud	+		

#### **Bakkers – kans en mate van verlaging en verhoging**

Het bestuur heeft ook de kans en mate van verhoging en verlaging van het ingegaan pensioen inzichtelijk gemaakt gedurende het proces. De vervangingsratio's, UPO-bedragen en de netto-profijs inzichten op de vorige pagina's zijn recent geüpdatet. De kans en mate van verlaging en verhoging zijn gebaseerd op eerdere doorrekeningen.

De onderstaande cijfers zijn gebaseerd op een dekkingsgraad van 105%. Daarnaast is verondersteld dat de solidariteitsreserve in het nieuwe stelsel met 3% wordt gevuld bij transitie. Bij andere dekkingsgraden ziet deze vergelijking er wat anders uit, omdat het kortingsrisico in het huidige stelsel bij hogere dekkingsgraden lager is dan opgenomen in de onderstaande tabel en het verhogingspotentieel op korte termijn in die situatie hoger dan in de onderstaande tabel.

Geconcludeerd kan worden dat op korte termijn de kans op korting afneemt en op langere termijn iets toeneemt ten opzichte van de huidige situatie, uitgaande van een dekkingsgraad van 105%. Zowel in het huidige stelsel als in het nieuwe stelsel ligt het kortingsrisico binnen de risicohouding van het fonds, die is vastgesteld op basis van het risicopreferentie onderzoek onder de deelnemers. Hierbij is zowel gekeken naar de kans op korting in algemene zin als een kans op korting van meer dan >3%

*Kans op korting*

Kans op korting ▲	Huidig stelsel	Nieuw stelsel
25-jarige	0.6%	2.0%
35-jarige	0.7%	1.9%
45-jarige	1.1%	2.0%
55-jarige	3.0%	2.2%
65-jarige	7.7%	2.9%
68-jarige	7.1%	2.5%
75-jarige	7.1%	2.3%
85-jarige	4.9%	1.6%

*Kans op korting >3%*

Kans op korting > 3% ▲	Huidig stelsel	Nieuw stelsel
25-jarige	0.0%	0.9%
35-jarige	0.0%	0.9%
45-jarige	0.0%	0.9%
55-jarige	0.1%	0.9%
65-jarige	0.3%	1.2%
75-jarige	0.3%	1.0%
68-jarige	0.3%	1.0%
85-jarige	0.2%	0.7%

Uit de onderstaande tabellen blijkt dat op korte termijn de kans op verhoging toeneemt en op langere termijn de kans op verhoging van het ingegaan pensioen iets afneemt ten opzichte van de huidige situatie, uitgaande van een dekkingsgraad van 105%. Als er sprake is van een verhoging, is de gemiddelde verhoging in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in huidig stelsel. Zowel in het huidig stelsel als in het nieuwe stelsel ligt het verhogingspotentieel binnen de risicohouding van het fonds, die is vastgesteld op basis van het risicopreferentie onderzoek onder de deelnemers.

*Kans op verhoging*

Kans op verhoging	Huidig stelsel	Nieuw stelsel
25-jarige	81.5%	71.9%
35-jarige	81.5%	70.7%
45-jarige	81.1%	70.5%
55-jarige	79.0%	71.2%
65-jarige	68.0%	66.9%
68-jarige	58.8%	62.4%
75-jarige	48.2%	54.7%
85-jarige	33.7%	44.8%

*Mate van verhoging*

Omvang verhoging	Huidig stelsel	Nieuw stelsel
25-jarige	2.4%	3.5%
35-jarige	2.4%	3.5%
45-jarige	2.4%	3.5%
55-jarige	2.4%	3.5%
65-jarige	2.2%	3.2%
68-jarige	2.1%	3.0%
75-jarige	2.0%	2.9%
85-jarige	1.7%	2.5%

Oordeel bestuur

Op korte termijn neemt in het nieuwe stelsel het kortingsrisico af en het verhogingspotentieel toe ten opzichte van het huidige stelsel, indien wordt uitgegaan van een dekkingsgraad van 115%. Dit is gunstig voor huidige ouderen. Op langere termijn neemt het kortingsrisico toe en het verhogingspotentieel van een ingegane uitkering af.

De uitkomsten zijn echter dekkingsgraadafhankelijk:

- Bij lagere dekkingsgraden is er in het nieuwe pensioenstelsel een lager kortingsrisico en een hoger verhogingspotentieel.
- Bij hogere dekkingsgraden in het huidige stelsel is het kortingsrisico beperkt hoger, maar is er een lager verhogingspotentieel in het nieuwe pensioenstelsel.

Daarnaast wordt in de eerste jaren na de transitie in het nieuwe pensioenstelsel een lagere verhoging van ingegaan pensioen verwacht, in verband met de ingroei van de spreidingsperiode van 5 jaar van economische resultaten.

Daarom scoort het bestuur de impact op het kortingsrisico en verhogingspotentieel in de samenvattende tabel in hoofdstuk 2 neutraal, met de hierboven opgenomen toelichting.

Gecombineerd met de vervangingsratio conclusie, kan worden geconcludeerd dat de vervangingsratio van jongeren in het nieuwe stelsel ten opzichte van het huidige stelsel relatief meer vooruit gaat dan voor ouderen, maar dat het pensioen van jongeren ook onzekerder wordt en na pensionering naar verwachting minder stijgt dan in het huidige stelsel. Daarom is het bestuur van mening dat het evenwichtig is dat jongeren een hogere vervangingsratio ontvangen in het nieuwe stelsel.

#### **Effecten van het afschaffen van de doorsneepremie in combinatie met toekomstige pensioenopbouw in het nieuwe pensioenstelsel voor deelnemers (per leeftijdscohort)**

Zonder rekening te houden met de effecten van de dubbele transitie heeft het afschaffen van de doorsneesystematiek de volgende impact op de vervangingsratio van actieve deelnemers:

<b>Impact wijziging afschaffen doorsneepremie op vervangingsratio</b>			
<b>Leeftijd</b>	<b>Verwachting</b>	<b>Als het tegengit</b>	
25	99%		91%
45	87%		83%
65	96%		95%
75	99%		99%

NB. In de vergelijking is sprake van genormeerde vervangingsratio's. Dit zegt dus niks over de absolute hoogte van het pensioen, maar wel over de verhouding tussen het pensioen in het huidige stelsel (FTK) en het pensioen in het nieuwe stelsel (SPR).

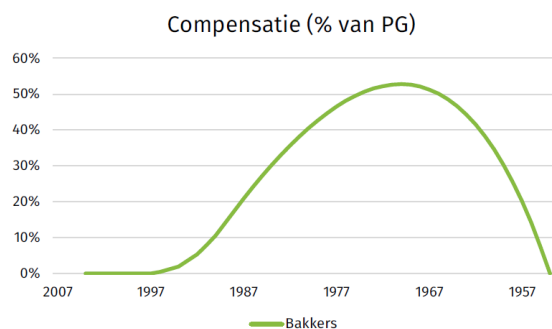
Geconcludeerd kan worden dat de meeste actieve deelnemers erop achteruitgaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Voor de meeste deelnemers wordt dit effect echter gecompenseerd door de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel, zoals het verminderen van de buffers, het leeftijdsafhankelijk beleggen en het eerder kunnen beleggen van de premie. Dit blijkt uit de eerdere vergelijking van de vervangingsratio in dit hoofdstuk, waarbij rekening is gehouden met de dubbele transitie.

#### **Onderbouwing van de kostenneutraliteit van de compensatie**

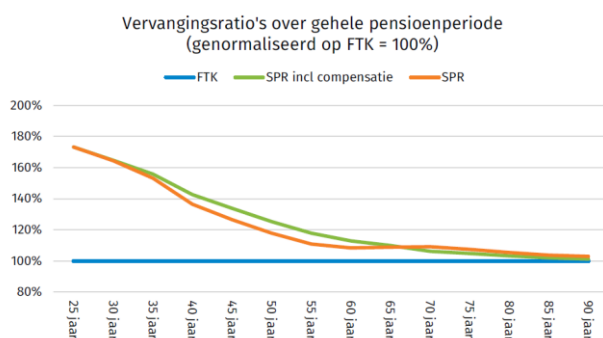
De compensatie wordt vastgesteld per leeftijdscohort. In het transitieplan dat sociale partners hebben opgesteld is opgenomen, dat de compensatie wordt gefinancierd uit het collectief fondsvermogen. De compensatie wordt op het moment van transitie in een keer toegekend aan de op dat moment actieve en arbeidsongeschikte deelnemers.

De compensatie is uitgedrukt als percentage van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2022. Dit komt per deze datum overeen met 3% dekkingsgraad. De leeftijdsafhankelijke compensatiestafel voor deelnemers, die op de transitiedatum actief zijn, kan grafisch als volgt worden weergegeven:





In onderstaande grafiek wordt de impact weergegeven van de compensatieregeling op de vervangingsratio's in het mediaan scenario<sup>10</sup>:



Na (volledige) compensatie gaan alle groepen er naar verwachting in dezelfde mate op vooruit in het nieuwe stelsel.

#### Oordeel bestuur

Het bestuur van BPF Bakkers concludeert dat de compensatieregeling zodanig is ingericht dat de vervangingsratio's in de mediaan over de leeftijden een meer "rechte" dalende lijn (van jong naar oud) vertoont. Daarmee beoordeelt het bestuur de compensatieregeling als adequaat.

Het bestuur van BPF Bakkers beoordeelt het financieren van de beoogde compensatieregeling op basis van de voorrangsregels evenwichtig. Met het afschaffen van de doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw valt een stukje van de solidariteit die in het huidige pensioenstelsel zit weg. Deelnemers die nadeel ondervinden van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw hebben in de eerste fase van hun pensioenopbouw bijgedragen aan de opbouw van oudere deelnemers.

#### 5.2.11 Onderbouwing van de evenwichtige belangenbehartiging en beschrijving en onderbouwing van de evenwichtigheid van de invaardeckingsgraad

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 dit kader zijn de volgende doelstellingen vastgesteld:

<sup>10</sup> Bij een startdeckingsgraad van 108% en op basis van de OFS-scenariaset.

- De opgebouwde pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en nieuwe pensioenregeling constateert het bestuur dat de voorgenomen transitie (inclusief de door het pensioenfonds te nemen beleidsbeslissingen over invaren, compensatie, solidariteitsreserve e.d.) in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen.

In hun oordeelsvorming zijn kwantitatieve maatstaven betrokken, zoals de vergelijking van de pensioenuitkeringen en het netto profijt. Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses hanteert het bestuur de volgende maatstaven:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (mediaan vervangingsratio: gemiddelde uitkering over uitkeringsperiode, overlevingskans gewogen).
  - Er wordt echter ook gekeken naar de uitkering in slecht weer en de kans en mate van verhoging en verlaging. Omdat jongeren in het nieuwe stelsel een hoger risico lopen dan ouderen, kan dit een reden zijn dat de verwachte uitkering van jongeren relatief meer stijgt dan de verwachte uitkering van ouderen.
  - Daarnaast kunnen wettelijke bepalingen de mogelijkheden om de uitkomsten evenwichtiger te maken beïnvloeden.
2. 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 profijtanalyses worden daarom als secundaire toets gehanteerd.

3. Deelnemers hebben straks inzicht in de UPO bedragen in het huidige en nieuw stelsel (net voor en net na transitie). Er vindt daarom er een toets plaats op de UPO-bedragen. In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de verschillende effecten:

	Actieven			Slapers			Pensioengerechtigden
	Jong	Midden	Oud	Jong	Midden	Oud	
Vervangingsratio mediaan	+++	++	+	+++	++	+	+
Vervangingsratio goed weer	+++	++	+	+++	++	+	+
Vervangingsratio slecht weer	-	--	-	---	--	-	-
UPO mediaan	+++	++	+	+++	++	+	+
UPO goed weer	+++	++	+	+++	++	+	+
UPO slecht weer	-	--	-	---	--	-	-
Netto profijt	-	0	+ tot -	---	--	-	- (jong) tot + (oud)
Kortingsrisico *	0	0	0	0	0	0	0
Verhogingspotentieel	0	0	0	0	0	0	0
Besluiten tijdens transitie	-	-	+	-	-	+	+

\* Bij lagere dekkingsgraden is er in het nieuwe pensioenstelsel een lager kortingsrisico en een hoger verhogingspotentieel. Bij hogere dekkingsgraden in het huidige stelsel is het kortingsrisico beperkt hoger, maar is er een lager verhogingspotentieel in het nieuwe pensioenstelsel. In de eerste jaren na de transitie wordt in het nieuwe pensioenstelsel een lagere verhoging van ingegaan pensioen verwacht, in verband met de ingroei van de spreidingsperiode van 5 jaar van economische resultaten.

Gepensioneerden:

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Als het tegenzit kan het pensioen ook wat lager uitvallen.  
Hebben een groter verhogingspotentieel en een lager kortingsrisico (bij een voldoende gevulde solidariteitsreserve op het moment van transitie). In de eerste jaren na de transitie wordt in het nieuwe pensioenstelsel echter een beperkte verhoging van ingegaan pensioen verwacht, in verband met de ingroei van de spreidingsperiode van 5 jaar van economische resultaten.
- Hebben in de afgelopen jaren geprofiteerd van de besluiten tijdens de transitie.

Actieven:

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Als het tegenzit kan het pensioen ook wat lager uitvallen. De mate waarin is leeftijdsafhankelijk.
- Het pensioen van jongeren onzekerder wordt en na pensionering naar verwachting minder stijgt dan in het huidig stelsel.
- Tijdens de transitie zijn de opgebouwde pensioenen van iedereen verhoogd. Dit heeft geleid tot een verlaging van de dekkingsgraad. Hierdoor ontvangen deelnemers op het moment van transitie wat minder extra persoonlijk pensioenvermogen. Per saldo heeft dit een heel klein negatief effect voor jongere actieven en middengroep.

Slapers:

- Gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Als het tegenzit kan het pensioen ook (veel) lager uitvallen en als het goed gaat (veel) hoger. De mate waarin is leeftijdsafhankelijk.
- Hebben een gelijk verhogingspotentieel van het ingegaan pensioen en een lager kortingsrisico van het ingegaan pensioen (bij een voldoende gevulde solidariteitsreserve).
- Tijdens de transitie zijn de opgebouwde pensioenen van iedereen verhoogd. Dit heeft geleid tot een verlaging van de dekkingsgraad. Hierdoor ontvangen slapers op het moment van transitie wat minder extra persoonlijk pensioenvermogen. Per saldo heeft dit een heel klein negatief effect voor jongere slapers en middengroep.

Het bestuur concludeert dat voor alle generaties de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel (minder buffervorming, lifecycle beleggen en het feit dat er in het nieuwe pensioenstelsel geen limiet zit op de verhoging van het pensioen (momenteel wordt deze verhoging gelimiteerd op de prijsindex)) opwegen tegen de nadelen van het nieuwe stelsel (aanschaffen doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw). Ook de verhoging van het beleggingsrisico speelt hierbij een rol.

In de slechtste scenario's is er sprake van een achteruitgang voor de meeste generaties. In het nieuwe stelsel wordt pensioen gevoeliger voor economische ontwikkelingen in combinatie met het hogere risicoprofiel in het nieuwe stelsel.

Het bestuur oordeelt dat de relatief grotere verbetering van de vervangingsratio van jongeren in het nieuwe stelsel ten opzichte van het huidig stelsel opweegt tegen de toename van de onzekerheid van pensioen en de lagere verwachte stijging van het pensioen na pensionering voor jongeren. Daarom is het bestuur van mening dat het evenwichtig is dat jongeren een relatief hogere vervangingsratio ontvangen in het nieuwe stelsel.

Het bestuur trekt de conclusie dat voldaan is aan de gestelde voorwaarden aan evenwichtigheid van de transitie, in elk geval als de dekkingsgraad op het moment van de transitie hoger is dan circa 102% en lager is dan circa 150%. Het bestuur is derhalve van mening dat sprake is van een evenwichtige

transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling binnen deze dekkinggraad range en gegeven de wettelijke kaders waarbinnen de transitie moet plaatsvinden. Bij een hogere startdekkinggraad zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken.

Een minimale startdekkinggraad van circa 102%<sup>11</sup> wordt nodig geacht voor een evenwichtige overgang. De opgebouwde pensioenen blijven in deze situatie gelijk. Er is in deze situatie geen vermogen om te starten met een gevulde solidariteitsreserve, waardoor er in de eerste jaren na transitie sprake is van een reëel kortingsrisico. Voor het bestuur is dit – net als voor sociale partners – de ondergrens waarbij transitie op voorhand evenwichtig wordt geacht. Bij een lagere startdekkinggraad zullen partijen met elkaar in overleg gaan om de mogelijkheden van invaren nader te onderzoeken.

Het bestuur constateert dat de verwachte uitkeringen ook bij een dekkinggraad van 102% in het nieuwe pensioenstelsel (vervangingsratios en UPO-bedragen) gelijk of hoger voor de deelnemers zijn dan in het huidige stelsel in het mediaan scenario.

[1] 100% + voorziening operationele risico's + MVEV

---

<sup>11</sup> 100%+voorziening operationele risico's + MVEV

## 6 Transitie-FTK en overbruggingsplan

### **Algemene Maatregel van Bestuur 2023**

De Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen heeft besloten de bestaande tijdelijke regeling voor toeslagverlening op een later tijdstip te laten vervallen, namelijk per 1 januari 2024. Het fonds heeft besloten gebruik te maken van de indexatie Algemene Maatregel van Bestuur waardoor het fonds, vooruitlopend op de transitie naar de WTP, besloten heeft af te wijken van de bestaande regels van de toekomstbestendige toeslagverlening. Derhalve heeft het fonds in 2023 geen overbruggingsplan ingediend. Voor details zie ook bijlage 38.3

### **Overbruggingsplan 2024**

Bpf Bakkers heeft eerder op basis van een eerste kwalitatieve analyse een voorlopige keuze gemaakt om gebruik te maken van het transitie-FTK. Voorwaarde voor het gebruik van het transitie-FTK is dat uiterlijk op 1 juli 2024 een overbruggingsplan bij DNB wordt ingediend. In het memo in bijlage 388.3 zijn de consequenties van het gebruik maken van het transitie-FTK nader uitgewerkt. Op basis hiervan heeft het fonds een definitief besluit genomen gebruik te maken van het transitie-FTK. DNB heeft het ingediende overbruggingsplan 2024 goedgekeurd.

# 7 Transitieplan

## 7.1 Beschrijving van het besluitvormingsproces rondom het transitieplan (hoe zijn de betrokken partijen tot de besluitvorming gekomen en zijn fondsgremia hierbij betrokken geweest)

Het transitieplan is de vastlegging van hetgeen de CAO-partijen (Nederlandse Brood- en banketbakkers Ondernemers Vereniging, Nederlandse Vereniging voor de Bakkerij, FNV en CNV) zijn overeengekomen over de nieuwe pensioenovereenkomst en over compensatie voor de nadelige gevolgen van de wijziging van de pensioenregeling. De uitkomsten van het overleg tussen partijen zijn opgenomen in bijlagen 39.1 t/m 39.5.

FNV en CNV hebben hun in de bedrijfstak werkzame achterbannen geraadpleegd. De achterbannen staan positief tegenover de nieuwe pensioenregeling, het invaren en de compensatie zoals beschreven in dit transitieplan.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet stellen CAO-partijen een vereniging van pensioengerechtigden (respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers), die een representatief gedeelte van de gepensioneerden vertegenwoordigen, in de gelegenheid om een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'. Om deze reden is in augustus 2023 een oproep op de website geplaatst om melding te doen van het bestaan van een dergelijke vereniging. Hierop heeft de Anbo zich gemeld. De reactie is beschreven het document "hoorrecht bakkers anbo-pcob" in bijlage 39.5

Op basis van artikel 150h is door de overheid een onafhankelijke transitiecommissie ingesteld. De transitiecommissie heeft tot taak te bemiddelen tussen partijen en/of partijen bindend te adviseren die een pensioenregeling sluiten, indien deze partijen daartoe gezamenlijk een verzoek doen. Van deze transitiecommissie is door cao-partijen geen gebruik gemaakt.

## 7.2 Toelichting op de wijze waarop bestuur de evenwichtigheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben bekleed

Het fonds is vanaf een vroeg stadium door de betrokken partijen op de hoogte gehouden van het besluitvormingsproces voor de aangepaste regeling en heeft de bestuursorganen hiervan regelmatig ingelicht. Daarbij is het fonds behulpzaam geweest bij de analyses van de betrokken partijen. Deze analyses heeft het fonds betrokken in zijn besluitvorming over de evenwichtigheid van de maatregelen uit het transitieplan.

Het fonds heeft de evenwichtigheid van het transitieplan getoetst aan de hand van haalbaarheidstoetsen, UPO-berekeningen, kortingskansen, berekening van de vervangingsratio en netto-profijtberekeningen. De uitkomsten staan beschreven in bijlage 366. (Inzichten evenwichtigheid Bakkers 10 december 2024 DEF SCHOON) en in hoofdstuk 5. 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.

Het principebesluit van het fonds is met de argumentatie aan de bestuursorganen voorgelegd en met hen besproken. Deze organen hebben zich vervolgens een oordeel gevormd en dit vastgelegd in brieven aan het bestuur. Verder hebben de organen positief geoordeeld.

### **7.3 Toelichting op de wijze waarop het fonds de uitvoerbaarheid van het transitieplan heeft vastgesteld en welke rol de bestuursorganen (RvT, VO) en sleutelfunctiehouders daarbij hebben bekleed**

Naar de huidige inzichten is de voorgestelde pensioenregeling technisch uitvoerbaar tegen noodzakelijke kosten. TKP is echter nog bezig met het vormgeven van de pensioenadministratie in het nieuwe pensioenstelsel en ook lopen er nog gesprekken tussen de vermogensbeheerders over de koppeling van het administratiesysteem en vermogensbeheer. Dit betekent dat er op dit moment geen zekerheid is over de technische uitvoerbaarheid te verkrijgen is.

De huidige stand van zaken is beschreven in de volgende documenten:

- TKP heeft verklaard dat de IT-systemen tijdig gereed zullen zijn voor de transitie en de uitvoering van de aangepaste pensioenregeling (*zie bijlage 3.5*, “Bijlage 13 241011 Brief aan BKS inzake toets uitvoerbaarheid”). De conclusie luidt dat er een grote waarschijnlijkheid is dat de termijnen gehaald worden, maar dat er risico's bestaan als gevolg van de complexiteit en beschikbare capaciteit. Het fonds heeft mede daarom het bewijstechnische uitvoerbaarheid onderdeel gemaakt van de go-no go criteria van het fonds (*zie bijlage 16*).
- Daarnaast beschikt het fonds over de volgende onderzoeken naar de technische uitvoerbaarheid:
  - Kwartaalrapportage Q3 voortgang WTP van TKP (*zie bijlage 17*).
  - TKP notitie inzake aandachtspunten regeling van het fonds versus PDC (*zie bijlage 15.1*)Hieruit blijkt een consistent beeld: het IT-voortbrengingsproces bij TKP loopt naar behoren, maar het is onzeker of het nieuwe systeemlandschap tijdig gereed is. Niet alle functionaliteiten zullen per 1 januari 2026 volledig beschikbaar zijn.
- Het uitvoeringsreglement en het pensioenreglement zijn in concept gereed. TKP heeft hierop een juridische en -uitvoeringstoets uitgevoerd. (*zie bijlage 41.1* concept pensioenreglement *en bijlage 41.2* concept uitvoeringsreglement).
- In de voorcommissie wordt al geruime tijd gesproken over de koppeling van de administratie en het vermogensbeheer. In het document “geautomatiseerde informatie uitwisseling puo en vermogensbeheer” (*zie bijlage 2.1*) is dit uitgewerkt.
- Concluderend heeft Montae als IT adviseur van het fonds een adviesnotitie geschreven welke is opgenomen in bijlage 14.3. De SFH risk heeft hier een opinie bij geschreven in bijlage 6.2. op basis daarvan heeft het bestuur geconcludeerd dat een transitie per 1 januari 2026 technisch nog steeds haalbaar is maar dat de risico's op vertraging onverminderd aanwezig zijn. Het bestuur neemt de aanbevelingen van de SFH RB en Montae over.

Het fonds heeft daarom diverse go/no go momenten gedefinieerd met betrekking tot de transitiedatum van 1 januari 2026. Het fonds hanteert daarbij een fallback scenario (*zie bijlage 400.1*), waarbij het huidige FTK ook na 1 januari 2026 wordt gecontinueerd.

#### **Advies verantwoordingsorgaan**

Het Verantwoordingsorgaan heeft de adviesaanvraag uitgebreid besproken en is tot een advies gekomen. Het verantwoordingsorgaan wenst een positief advies af te geven maar heeft hier nog een aantal voorwaarden aan gesteld. Deze voorwaarden worden hieronder toegelicht:

1. Het verantwoordingsorgaan wil graag een gedetailleerde planning zien met go-no go momenten tot aan het invaren op 1-1-2026. Als voorbeeld verwijzen zij graag naar de eerdere planningen die door Sprenkels gemaakt zijn in de vorm van een 'metrokaart'.
  2. De datakwaliteit baart het verantwoordingsorgaan zorgen. Het verantwoordingsorgaan wil daarom meegenomen worden in het gehele proces rondom datakwaliteit. Dit betekent verder, dat een geschoond en gecontroleerd databestand per 01-01-2026 conform wettelijke en afgesproken eisen correct wordt overgezet en hierop (via schaduwdraaien) vooraf een sluitende controle is uitgevoerd met een foutmarge van < 0.01 %.
  3. Het verantwoordingsorgaan wil graag bevestigd zien dat ze gedurende 2025 constant meegenomen worden in het gehele proces richting invaren.
- Bovenstaande voorwaarden zijn besproken met het dagelijks bestuur op 21 november 2024 en er is schriftelijk door het bestuur bevestigd dat aan deze voorwaarden voldaan zal worden. Concluderend geeft het Verantwoordingsorgaan een positief advies af en uiteraard is het VO graag bereid haar advies nader toe te lichten. Zie bijlage 6.1 voor details

#### **Goedkeuring Raad van Toezicht**

Het bestuur van het fonds heeft de Raad van Toezicht van het fonds in lijn met artikel 150m lid 7 van de Pensioenwet op 23-10 goedkeuring gevraagd voor het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Zie hiervoor bijlage 42. De raad van Toezicht heeft op 17-12-2024 het voorgenomen besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten goedgekeurd (zie bijlage 6.**Error! Reference source not found.**).

#### **7.4 Toets op de conformiteit van het transitieplan met wettelijke voorschriften**

Het transitieplan is door de adviseur van sociale partners getoetst op wet- en regelgeving. Daarnaast heeft het fonds op basis van het transitieplan een toetsing gedaan aan de producten en diensten catalogus van TKP en is er een pensioenreglement en uitvoeringsreglement opgesteld door een jurist van Sprenkels. TKP heeft het pensioenreglement en het uitvoeringsreglement getoetst. Ook hierbij zijn juristen betrokken geweest. Hieruit zijn geen bevindingen gekomen, die impliceren dat de regeling niet aan wet- en regelgeving zou voldoen.

#### **7.5 Gemotiveerde toelichting of het fonds wel dan niet afwijkt van transitieplan**

NVT

#### **7.6 Financiële grenzen (dekkingsgraad) voorwaardelijk aan het transitieplan**

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op circa 102% tot 150%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen 102% tot 150% ligt, wordt naar de mening van het fonds en GO Bakkers in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen.

#### **7.7 Afspraken en werkwijze (concreet en haalbaar plan) als financiële grenzen transitieplan worden overschreden**

Bij een dekkingsgraad buiten het in 7.6. genoemde bereik treden GO Bakkers en het fonds in overleg. Mocht het nodig zijn, dan kan de regeling onder het huidige FTK worden voortgezet. In het fallback scenario in bijlage 40.1 is beschreven hoe de regeling onder FTK voort te zetten, zonder onderbreking van de dienstverlening aan werkgevers en deelnemers.



## 8. Communicatie

Zie bijlage 45 voor het communicatieplan.

# Bijlagen

## 1. Actuariële en Bedrijfstechnische nota

actuariële-en-bedrijfstechnische-nota bpf bakkers

## 2. Koppeling vermogensbeheerketen

1. TKP Pensioen - Geautomatiseerde informatieuitwisseling puo en vermogensbeheerder
2. Bijlage 5 20241010 concept GLO Zoetwaren
3. Target Operating Model

## 3. Inventarisatie benodigde kennis

1. Bijlage 2 inventarisatie kennis en kunde
2. Tijd en expertise BNYM bevestiging
3. 2023-10-17 WTP vragen Bakkers en Zoetwaren
4. 2023-10-09 Klanten call WTP
5. Bijlage 13 241011 Brief aan BKS inzake toets uitvoerbaarheid
6. RE assurance bestuursbureau
7. RE implementatieplan kennis capaciteit Ortec
8. Bijlage 9 20231117 Assurance migratie- en test aanpak Plexus pensioenadministratie

## 4. Mijlpalenplanning TKP

1. Bijlage 1 Mijlpaalplanning Programma 2026
2. Bijlage 6 20241105 Mijlpaalplanning Bakkers 2026

## 5. Risk Self Assessments

20241206 RSA Nieuwe pensioenstelsel v1.0 Bakkers (na bestuur)

## 6. Opinies, en oordelen en goedkeuring

1. 20241206 definitief advies WTP
2. 02n.2 - RO BAKKERS Technische haalbaarheid PLEXUS 291124
3. Bpf Bakkers - definitieve opinie Implementatieplan SFH IA - versie 28 oktober 2024
4. 20241217 Goedkeuringsbesluit def

## 7. Reactie opinies, en oordelen

1. 20241206 Wtp brief aan SFH Risk - reactie opinies

## 8. Risicorapportage TKP

241023 TKP - Programma Wtp - Risicorapportage - 3e kwartaal 2024

## 9. Changemanagementbeleid Bpf Bakkers

1. Change Management Beleid Bakkers
2. Bijlage 14 240328 Change Impact Assessment TKP vs. 0.6 ZTW

## **10. Overzicht processen binnen spr**

Bijlage 11 240812 Business implementatieplan - vervolg CIA versie klanten inclusief RCSA

## **11. Eigen Risico Beoordeling**

## **12. ALM toets**

20231208 VB ap1c ALM toets Beleggingsplan 2024 v1.0

## **13. Risicobeoordeling Datakwaliteit**

BKS - Risicobeoordeling 21032024 (v1.3)

## **14. Assurance administratieve inregeling**

1. PF Bakkers en Zoetwaren IT rapportage dec 2023 1
2. Eindrapport WTP1.0
3. 02n.1 - Adviesnotitie technische haalbaarheid - pensioenfonds Bakkers en Zoetwaren

## **15. uitvoerbaarheid pensioenregeling BPF Bakkers**

- 1.1. S-2024-0188 Uitvoering pensioenregeling Bakkers PDC TKP
- 1.2. Bijlage 8 PDC Afname Bakkers

## **16. Go-no go criteria**

Go no-go v4okt

## **17. Voortgangsrapportage TKP pensioen Programma WTP**

241023 TKP - Programma Wtp - Voortgangsrapportage voor klanten - Q3 2024

## **18. TKP verklaring technische haalbaarheid**

Bijlage 13 241011 Brief aan BKS inzake toets uitvoerbaarheid

## **19. Addendum transitieovereenkomst TKP**

Bijlage 3 20231129 Addendum II BPF Bakkers wtp afspraken v 23-11-2023 getekend

## **20. Beleid Data Kwaliteit**

20230901 Beleid datakwaliteit v1.5

## **21. Master Test plan TKP**

Bijlage 12 MTP Implementatie WTP v1.11

## **22. Draaiboek datamigratie**

Bijlage 15 Memo Basispropositie spr – Invaren

## **23. Aanvullende controles en beheersmaatregelen**

31. advies aanvullende analyses

## **24. Oplegnotitie risicobeoordeling**

notitie datakwaliteit december

## **25. Risico indicatoren**

Pensioenuitvoerder Risico-Indicatoren

## **26. Correctie en herzieningenbeleid**

202409 Correctie- en herzieningenbeleidv2.0

## **27. Eindrapportage datakwaliteit**

202410 Eindrapportage Datakwaliteit versie 24 oktober 2024 (clean)

## **28. Eenmalige en Periodieke Datakwaliteitsrapportage**

1. WTP Datakwaliteitsrapportage\_Bakkers\_v4.0
2. WTP Voortgangsrapportage oplossen issues datakwaliteit Bakkers september 1.0
3. DKW.1 - 240814 Overzichtsrapportage oplossen Bakkers datakwaliteit - juli 2024

## **29. Plan van Aanpak Data Kwaliteit**

Plan van aanpak oplossen\_Bakkers\_v4.0

## **30. AUP Datakwaliteit**

1. 51. Bijlage A - AUP Datakwaliteit Pf Bakkers finale versie 17 oktober 2024 getekend
2. 50. Rapport van feitelijke bevindingen - AUP Datakwaliteit PF Bakkers final getekend
3. 49. Aanbiedingsbrief - AUP Datakwaliteit Bakkers - signed

## **31. Dashboard dataprofilering**

1. Data Profiling - Bakkers\_sept23\_v0.01
2. 23. DRI Dashboard

## **32. TWK mutaties**

Bijlage 16 Memo Basispropositie spr - Terugwerkendekrachtmutaties voor transitiedatum

## **33. Besluitvormingsnotitie intentie tot invaren**

Concept besluitvormingsnotitie intentie tot invaren

## **34. Besluitvormingsdocument gebruik standaard methode**

Concept besluitvormingsdocument gebruik standaard methode

## **35. Uitvoeringsreglement**

Uitvoeringsreglement\_Bakkers\_20 maart 2024

## **36. evenwichtigheid invaren**

Inzichten evenwichtigheid Bakkers 10 december 2024 DEF SCHOON

## **37. Pensioenregeling**

S-2023-0410 Concept pensioenregeling Bakkers-Zoetwaren

## **38. Transitie FTK en Overbruggingsplan**

1. 20230628 Besluit - geen gebruik van Transitie FTK
2. 20230901 Notulen Bestuursvergadering DEF
3. S-2024-1193 Overbruggingsplan 2024 Bakkers

## **39. Uitkomst raadpleging achterban CAO partijen**

1. 20240207 CNV Vakmensen - Instemming achterban met Transitieplan Bpf Bakkers
2. 20240207 NVB - Bijlage- Terugkoppeling NVB Bestuur m.b.t. transitieplan BPF Bakkers kopie
3. 20240208 FNV - Instemming achterban met Transitieplan Bpf Bakkers
4. 20240212 NBOV - Instemming achterban met Transitieplan Bpf Bakkers
5. hoorrecht bakkers anbo-pcob

## **40. Fall back scenario**

1. Bijlage 14 FTK fallback scenario's
2. memo fallback WTP

## **41. Reglementen**

1. pensioenreglement\_bakkers\_WTP\_4e concept
2. uitvoeringsreglement\_bakkers\_3<sup>e</sup> concept

## **42. Goedkeuring RvT**

Goedkeuringsaanvraag CWO RvT 23-10-2024

## **43. MVEV en VOR**

S-2024-1055 Bakkers MVEV en OR

## **44. RSA's kritieke onderuitbestedingen**

Bijlage 44 RSA's kritische onderuitbestedingen

## **45. Communicatieplan**

20240913 Communicatieplan v5.2



Sprenkels



Onze  
oplossingen

Actuariaat  
Communicatie  
Employee Benefits  
Investment  
Legal  
Riskmanagement  
Transitie- en projectmanagement