

Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie

Liquidatieverslag 2021

Verslag over de periode 1-1-2021 t/m 30-9-2021

Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie
Carnegieplein 4, 2517 KJ Den Haag
Telefoon: 070 - 3425 219
Email: Pensioenfonds@nibc.com
Website: www.mijnnibcpensioen.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41151316

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Kerncijfers	
Meerjarenoverzicht	7
Verslag College van Vereffenaars	
Het Pensioenfonds	9
Financiële positie van Pensioenfonds NIBC	15
Pensioenregeling 2021	17
Communicatie	24
Beleggingen	25
Actuariële analyse resultaat	33
Uitvoeringskosten	35
Governance	37
Uitbestedingsbeleid	40
Risicomanagement	40
Gebeurtenissen na balansdatum	45
Verslag Visitatiecommissie	
Samenvatting Bevindingen Visitatie 2021	49
Reactie van bestuur	50
Verslag Verantwoordingsorgaan	
Verklaring Verantwoordingsorgaan	51
Reactie bestuur	52
Liquidatiejaarrekening	
Liquidatiebalans per 30 september 2021	54
Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021	56
Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021	58
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	60
Toelichting op de balans per 30 september 2021	68
Gebeurtenissen na balansdatum	75
Toelichting op de staat van baten en lasten	76
Resultaatbestemming	82
Risicoparaagraaf	83

Overige gegevens

Statutaire bepalingen resultaatbestemming	91
Actuariële Verklaring	92
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	94

Organisatie pensioenfonds

Bestuur	105
Visitatiecommissie	107
Verantwoordingsorgaan	107
Uitbestede werkzaamheden	108

Voorwoord

Voor u ligt het liquidatieverslag 2021 over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021 (hierna: de verslagperiode) van Stichting Pensioenfond

s NIBC in liquidatie (PF NIBC), het ondernemingspensioenfonds van NIBC Bank N.V.

Het bestuur ¹⁾ van PF NIBC wil u via dit verslag graag informeren over de belangrijkste ontwikkelingen in 2021. Dit verslag wordt uitgebracht in overeenstemming met de statuten.

Het jaar 2021 was wederom een bijzonder jaar. Enerzijds waren er de voortdurende Covid-19 beperkingen en anderzijds diende het bestuur, in samenwerking met de werkgever, een passend alternatief te vinden voor de eind 2020 stopgezette transitie naar Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfond

s (DNAPF) Kring D. De uitvoering van de pensioenregeling is daarom in 2021 voorlopig voortgezet. Op het operationele vlak hebben PF NIBC en haar uitvoerders maatregelen genomen om de continuïteit van de bedrijfsvoering ook vanaf 1 januari 2021 te borgen. Ook in 2021 zijn alle processen, zij het nog steeds veelal vanuit huis uitgevoerd, onverstoord voortgezet waarbij de pensioenen steeds tijdig zijn uitbetaald.

In de eerste maanden van 2021 is een alternatieve oplossing voor het uitvoeringsmodel onderzocht, namelijk een collectieve waardeoverdracht (CWO) naar DNAPF Kring B. Dit betreft een nieuwe multi-client kring waarbij PF NIBC als eerste zou kunnen toetreden. Op 23 april 2021 heeft het bestuur, na verkregen positief advies van het Verantwoordingsorgaan en unanieme instemming van de Vergadering van belanghebbenden, besloten om –onder voorbehoud van het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank– per 1 augustus 2021 een CWO van alle pensioenverplichtingen naar DNAPF Kring B uit te voeren. Op 20 juli 2021 heeft De Nederlandsche Bank deze verklaring van geen bezwaar afgegeven. Vervolgens heeft de periode augustus tot oktober 2021 in het teken gestaan van de transitie naar DNAPF. Dit transitieproces is succesvol verlopen. Alle beleggingen en pensioenaanspraken en -rechten zijn één op één overgedragen aan DNAPF en sinds 1 augustus 2021 vinden de pensioenuitkeringen via DNAPF plaats.

Mede dankzij een positief beleggingsresultaat in de eerste zeven maanden van 2021 en een gestegen rente is de beleidsdekkingsgraad gestegen van 95,8% eind 2020 naar 100,6% per eind juli 2021. Met deze stand per eind juli 2021 ligt de beleidsdekkingsgraad net boven de 100,0%, waardoor in principe waardeoverdrachten weer mogelijk worden, zij het dat deze nu via DNAPF dienen te worden aangevraagd.

Dit liquidatieverslag is het laatste verslag van PF NIBC. Na vaststelling van dit liquidatieverslag zal bij De Nederlandsche Bank een verzoek ingediend worden om het toezicht op het fonds te beëindigen. Naar verwachting zal PF NIBC in het eerste kwartaal 2022 daadwerkelijk worden geliquideerd.

Graag verwijzen wij u ook naar de verslagen van het Verantwoordingsorgaan en de Visitatiecommissie, die in dit liquidatieverslag zijn opgenomen.

Het bestuur kan terugkijken op het intensieve besluitvormingstraject dat sinds medio 2019 met de vertegenwoordigers van de belanghebbenden is doorlopen en wat geleid heeft tot een uitkomst die evenwichtig is voor alle groepen van belanghebbenden.

*1) Sinds 1 januari 2021 is Stichting Pensioenfond*s NIBC in liquidatie. Dit betekent dat het bestuur vanaf die datum in de hoedanigheid van het College van Vereffenaars optreedt. In deze rapportage wordt echter de term 'bestuur' gehandhaafd.

Hiermee is nu daadwerkelijk een einde gekomen aan een periode van bijna 75 jaar waarin PF NIBC de pensioenregeling van NIBC Bank mocht uitvoeren. Wij danken alle belanghebbenden voor het in ons gestelde vertrouwen. Wij zijn er van overtuigd dat met de overgang naar DNAPF, de uitvoering van de pensioenregeling van NIBC ook voor de toekomst in goede handen is.

Kerncijfers

Meerjarenoverzicht

	30-09-2021	2020	2019	2018	2017
Aantallen					
Actieve deelnemers	0	585	601	568	583
Gewezen deelnemers	0	1.253	1.177	1.112	1.043
Pensioengerechtigden	0	286	270	266	266
Totaal	0	2.124	2.048	1.946	1.892
Financiële gegevens					
(in duizenden euro)					
Belegd vermogen	0	438.001	383.097	324.882	322.156
Beleggingsopbrengsten ¹⁾	1.930	48.881	63.713	-3.358	7.114
Eigen vermogen					
Reserve algemene risico's	1.440	-54.682	-43.774	-45.024	-27.401
Solvabiliteitsreserve	0	55.746	48.791	44.168	42.616
Premiedepot	0	4.975	4.814	5.014	4.677
Toeslagdepot	0	0	0	0	807
Totaal eigen vermogen	1.440	6.039	9.831	4.158	20.699
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	0	442.546	381.267	318.988	301.638
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	0	744	812	705	873
Totaal technische voorzieningen	0	443.290	382.079	319.693	302.511
Pensioenvermogen ²⁾	1.440	444.354	387.096	318.837	317.726

1) Beleggingsopbrengsten 2021 tot en met 31 juli 2021

2) De definitie cq berekeningswijze van het pensioenvermogen is: totaal eigen vermogen (exclusief premie- en toeslagdepot) + totale technische voorzieningen.

	30-09-2021	2020	2019	2018	2017
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers voor CDC ¹⁾	6.714	11.861	10.639	10.386	10.693
Pensioenuitkeringen	3.234	5.333	5.034	4.963	4.842
Dekkingsgraad					
Conform FTK ²⁾	103,2%	100,2%	101,3%	99,7%	105,0%
Beleidsdekkingsgraad ³⁾	100,6%	95,8%	99,7%	104,4%	104,3%
Minimum Vereist Vermogen ⁴⁾	n.v.t.	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%
Vereist Vermogen ⁵⁾	n.v.t.	112,6%	112,8%	113,8%	114,1%
Rekenrente ⁶⁾	0,4%	0,3%	0,8%	1,5%	1,6%
Uitvoeringskosten PF NIBC					
Pensioenuitvoeringskosten (in Euro)	803.000	949.000	650.000	653.000	783.000
Pensioenuitvoeringskosten (in Euro per deelnemer) ⁷⁾	905	1.090	746	783	922
Totale vermogensbeheerkosten (in Euro)	631.000	1.183.000	1.018.000	940.000	793.000
Beheerkosten (in Euro)	548.000	988.000	900.000	843.000	704.000
Transactiekosten (in Euro)	83.000	195.000	118.000	97.000	89.000
Totale vermogensbeheerkosten (als % v/h belegd Vermogen) ⁸⁾	0,24%	0,29%	0,27%	0,29%	0,25%
Beheerkosten (als % v/h belegd Vermogen)	0,21%	0,24%	0,24%	0,26%	0,22%
Transactiekosten (als % v/h belegd Vermogen)	0,03%	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%

1) De premiebaten 2021 hebben betrekking op de periode januari t/m juli 2021 en zijn inclusief het effect van de premieafrekening 2020. De premiebaten 2020 zijn inclusief een eenmalige vrijwillige storting van de werkgever van 1,0 miljoen in het Premiedepot. Ook de premiebaten 2017 waren inclusief een eenmalige vrijwillige storting van de werkgever van 1,45 miljoen in het Premiedepot.

2) Dekkingsgraad 2021 betreft de dekkingsgraad per 31 juli 2021 (vóór de collectieve waardeoverdracht).

De dekkingsgraad is als volgt berekend (zie balans, waarbij de in 2014 gevormde premie- en toeslagdepots buiten beschouwing worden gelaten):

$(1.440 + 16.882 - 4.318 + 435.387 + 138) / (435.387 + 138) \times 100\%$. Dit betreft de dekkingsgraad welke berekend is conform het door DNB verplicht gestelde FTK.

Met het FTK is de beleidsdekkingsgraad geïntroduceerd als zijnde de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt in het FTK gebruikt om de financiële positie van pensioenfondsen te toetsen. De middeling van de dekkingsgraad leidt tot een lagere gevoeligheid voor dagkoersen. Pensioenfondsen houden bij hun financiële beleid rekening met de beleidsdekkingsgraad.

3) Beleidsdekkingsgraad 2021 betreft de beleidsdekkingsgraad per 31 juli 2021 (vóór de collectieve waardeoverdracht).

Om uniformiteit te creëren in de vaststelling van de (beleids-)dekkingsgraad heeft DNB in haar aanwijzingen een dekkingsgraaddefinitie opgenomen. Hierin is expliciet opgenomen dat voor de vaststelling van de (beleids)dekkingsgraad rekening dient te worden gehouden met de technische voorzieningen voor risico deelnemers en de technische voorzieningen afgedekt door garantiecontracten.

4) De dekkingsgraad welke als minimum vereiste wordt gesteld in het FTK. Onder deze dekkingsgraad is er sprake van een dekkingstekort.

5) De dekkingsgraad waarmee conform het FTK risico's van PF NIBC moeten kunnen worden opgevangen. Onder deze dekkingsgraad is er sprake van een reservetekort.

6) De interne rekenrente op basis van de door DNB vastgestelde rentetermijnstructuur per 31 juli 2021 respectievelijk per jaareinde.

7) Definiëring deelnemer conform advies Pensioenfederatie: actieve deelnemers + pensioengerechtigden. Voor 2021 gelden de aantallen per 31 juli 2021 (vóór de collectieve waardeoverdracht).

8) In de kosten van het vermogensbeheer is de beheersfee voor NN Investment Partners en BlackRock opgenomen, de kosten voor de beleggingsadministratie/ rapportages en de kosten voor het afsluiten van de valutahedges.

Verslag College van Vereffenaars

Het Pensioenfonds

Naam en vestigingsplaats

Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie (PF NIBC) is opgericht op 10 juli 1947 en statutair gevestigd te 's Gravenhage. Het fonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41151316. De laatste statutenwijziging vond plaats op 21 januari 2019.

Statutaire doelstelling

PF NIBC stelt zich conform de statuten ten doel het treffen van voorzieningen in de vorm van pensioen ten bate van deelnemers of gewezen deelnemers en hun bij overlijden achter te laten nabestaanden, zulks al dan niet door middel van overeenkomsten levensverzekering met een (of meer) maatschappij(en) van levensverzekering en voorts al datgene te verrichten wat in de ruimste zin genomen, met het voorafgaande in verband staat of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Het bestuur heeft de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, zoals bedoeld in artikel 102a van de Pensioenwet vastgesteld en vastgelegd in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota 2020 (ABTN 2020).

Bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding voor de uitvoering van de pensioenregeling zijn deze door het bestuur als uitgangspunt genomen.

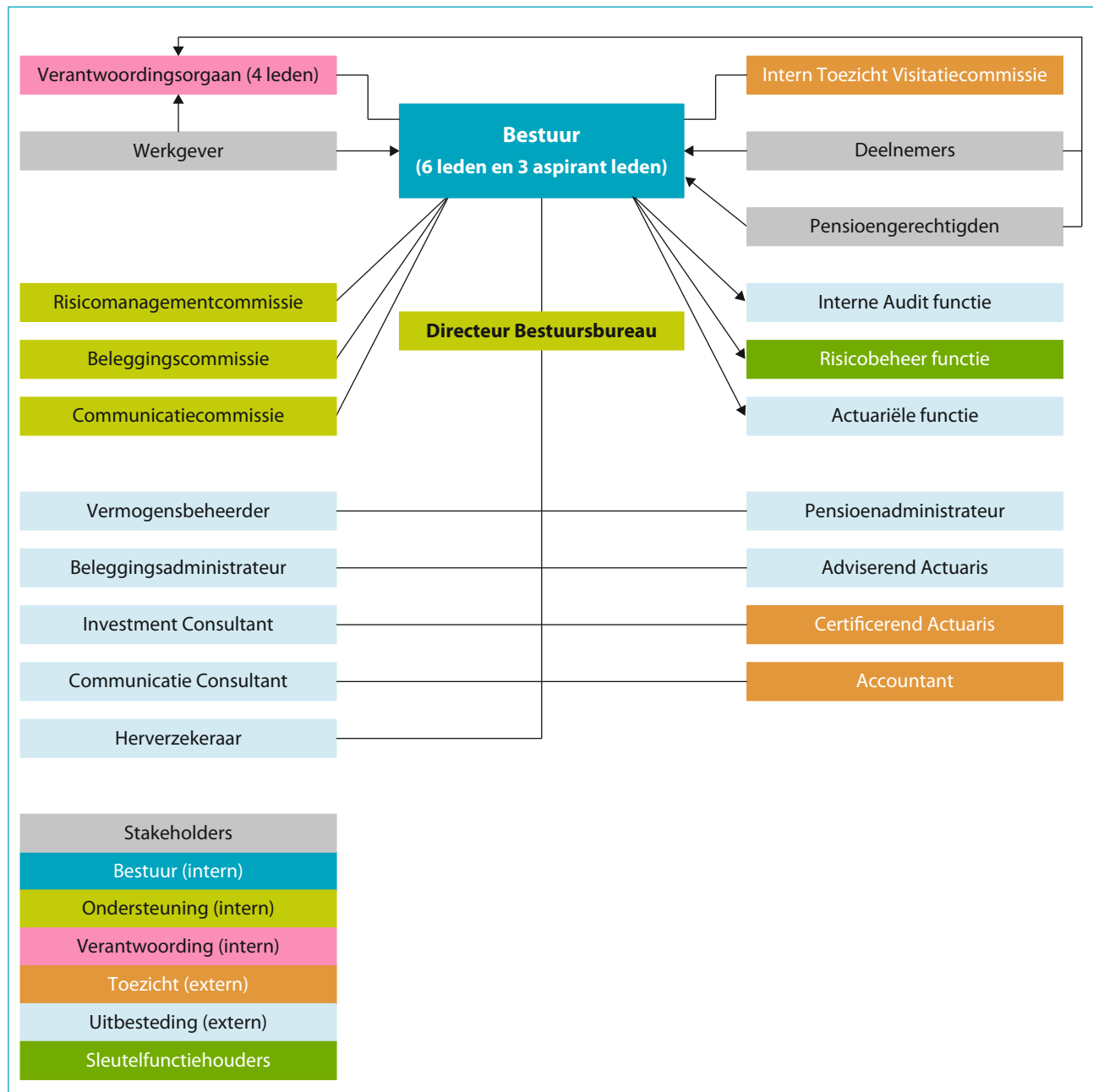
Het bestuur van PF NIBC heeft na verkregen positief advies van het Verantwoordingsorgaan, op 14 september 2020 in de Vergadering van belanghebbenden een voorstel tot opheffing en liquidatie van PF NIBC ter stemming ingebracht om vervolgens een collectieve waardeoverdracht (CWO) naar De Nationale APF uit te kunnen voeren. In deze vergadering is besloten om PF NIBC per 1 januari 2021 op te heffen. Sinds 1 januari 2021 treedt het bestuur dan ook op in de hoedanigheid van het College van Vereffenaars.

Per 1 augustus 2021 zijn alle pensioenaanspraken en pensioenrechten door middel van een CWO overgedragen aan DNAPF Kring B.

Organisatie

Het bestuur van PF NIBC is paritair samengesteld en bestaat uit zes personen en is gezamenlijk verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling. Drie leden worden door het bestuur benoemd op voordracht van de werkgever en drie leden worden na verkiezing door de kiesgroep door het bestuur benoemd uit de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Het bestuur onderschrijft het belang van een divers samengesteld bestuur, waarbij alle relevante stakeholders vertegenwoordigd zijn, omdat dit de besluitvorming en evenwichtige belangenafweging ten goede komt. Het bestuur van PF NIBC werd tot 1 augustus 2021 ondersteund door een tweetal aspirant bestuursleden. Hiermee werd de continuïteit van het bestuur bevorderd. Aspirant bestuursleden functioneren in de praktijk als volwaardig lid van het bestuur echter, omdat zij formeel geen bestuurder zijn, hebben zij geen stemrecht. De aspirant bestuursleden konden kennis en ervaring opdoen en zich zodoende goed voorbereiden op een mogelijke bestuursfunctie binnen het pensioenfonds. Op een groot aantal gebieden worden door het bestuur taken en bevoegdheden aan personen gedelegeerd of aan instellingen uitbesteed.

De organisatiestructuur van PF NIBC is in onderstaand overzicht weergegeven. Hierbij is rekening gehouden met de implementatie van de IORP II wetgeving die per 13 januari 2019 van kracht is geworden, die de inrichting van drie sleutelfuncties vereist, namelijk: de actuariële functie, de risicobeheer functie en de interne audit functie.



Aan het eind van dit verslag is de samenstelling van het bestuur en de overige fondsorganen opgenomen.

Missie, visie en strategie

Missie

De missie van PF NIBC is het zo goed mogelijk uitvoeren van de pensioenregeling die NIBC Bank N.V. met haar werknemers heeft afgesproken. Het nakomen van de nominale verplichtingen staat hierbij voorop, maar tevens streeft PF NIBC ernaar de pensioengerechtigden en de (gewezen) deelnemers een waardevast pensioen te bieden. Hierbij spelen een zorgvuldige en evenwichtige weging van belangen en duidelijke communicatie een sleutelrol.

Visie

PF NIBC heeft de volgende visie:

- PF NIBC is zich bewust van de uitdagende en dynamische omgeving waarin het fonds zich staande moet houden.
- PF NIBC volgt het maatschappelijke debat over het pensioenstelsel, en waar relevant worden ontwikkelingen vertaald naar de eigen context. Als actief ondernemingspensioenfonds heeft PF NIBC de afgelopen jaren de regeldruk en daarmee samenhangende uitvoeringskosten zien toenemen. Hoewel er nog voldoende grond was om zelfstandig verder te gaan, is op basis van onderzoek naar alternatieve uitvoeringsmodellen geconcludeerd dat het gehanteerde uitvoeringsmodel geen toekomstvaste oplossing was voor de langere termijn.
- PF NIBC streeft naar kwaliteit, kostenefficiëntie, zorgvuldigheid en transparantie met betrekking tot de uitvoering van de pensioenregeling. Leidraad hierbij zijn de afspraken in de uitvoeringsovereenkomst en het pensioenreglement.
- De beleggingen van PF NIBC waren gebaseerd op een strategische beleggingsportefeuille waarbij beleggingsresultaat, inzicht, kwaliteit, veiligheid en risicodiversificatie voorop stonden. Wij zien de keuze voor de strategische portefeuille en het op transparante wijze verantwoording afleggen hierover als de meest bepalende onderdelen in het beleggingsproces. Hierbij worden ook de ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid in ogenschouw genomen.

Strategie

PF NIBC realiseert haar missie en visie door haar kerntaken –pensioen- en vermogensbeheer– op professionele wijze te organiseren. Belangrijke randvoorwaarden hierbij zijn de toekomstbestendigheid en de uitvoerbaarheid van de pensioenregeling. De strategie die PF NIBC hierbij hanteert is dat de operationele werkzaamheden zoveel mogelijk worden ondergebracht bij professionele dienstverleners, waarmee continuïteit op het gebied van kennis en uitvoering geborgd wordt. Coördinatie en monitoring van de diverse dienstverleners vindt plaats vanuit het bestuursbureau en hierover wordt periodiek aan het bestuur en de overige fondsorganen gerapporteerd.

Belangrijke aandachtsgebieden zijn prudent vermogensbeheer van de toevertrouwde middelen en een adequaat risicomanagement, welke essentieel zijn voor een goede uitvoering van de pensioenregeling.

Tot slot is heldere communicatie over deze onderwerpen en de wijze waarop daar invulling aan wordt gegeven een belangrijk onderdeel van de strategie van PF NIBC.

In 2021 heeft het bestuur onder andere invulling gegeven aan haar missie, visie en doelstellingen door te zoeken naar een passende alternatieve oplossing voor de toekomstige uitvoering van de pensioenregeling van NIBC. Vervolgens heeft het bestuur uitvoering gegeven aan de daaruit volgende voorgenomen CWO, waarbij een besluitvormingstraject is doorlopen waarin de belangen van alle groepen van belanghebbenden op een evenwichtige wijze zijn afgewogen.

Evaluatie uitvoeringsmodel 2019/2020

Medio 2019 is het bestuur, gezamenlijk met relevante stakeholders, een evaluatie van het uitvoeringsmodel gestart. Hiertoe is een Pensioencommissie ingesteld die, onder begeleiding van een extern adviseur, als opdracht had een onderzoek uit te voeren naar het best passende uitvoeringsmodel voor de pensioenregeling van NIBC Bank N.V.. Deze Pensioencommissie bestond uit vertegenwoordigers van de werkgever, de ondernemingsraad, het bestuur van PF NIBC en de Vereniging van Gepensioneerden.

Uit de uitgevoerde sterkte-zwakte analyse bleek dat het huidige uitvoeringsmodel veel sterke punten heeft, maar deze lijken geen oplossing te bieden voor de structurele bedreigingen die op het fonds afkomen. Deze structurele bedreigingen zijn met name de toenemende regelgeving, de naar verwachting langdurig lage rente omgeving en de mogelijke complexiteit gerelateerd aan de overgang naar een nieuw pensioenstelsel.

De belangrijkste conclusie was dat het huidige uitvoeringsmodel goed functioneert, maar dat er aanpassingen nodig zijn om op de middellange termijn (3 tot 5 jaar) toekomstbestendig te blijven. De verwachting is dat deze aanpassingen zullen leiden tot een verdere verhoging van de uitvoeringskosten, terwijl ook de inzet van personeel vanuit de werkgever zal toenemen. Hierbij is nadrukkelijk de alternatieve uitvoeringsvorm Algemeen Pensioen Fonds (APF) onderzocht, maar ook andere uitvoeringsvormen zijn meegenomen in de analyse. Een overgang naar een alternatieve uitvoeringsvorm zou voor de hand liggen indien de belangen van de belanghebbenden daarmee beter gediend worden.

Het bestuur heeft naar aanleiding van het advies van de Pensioencommissie het uitvoeringsmodel in heroverweging genomen en is ook tot de conclusie gekomen dat een multi-client kring bij een APF een passende oplossing voor de toekomstige uitvoering is. Een overgang naar een alternatieve uitvoeringsvorm zal leiden tot een collectieve waardeoverdracht uit het fonds. Omdat een dergelijk proces complex en tijdrovend is, is het bestuur zorgvuldig te werk gegaan en heeft het zich daarin laten adviseren door externe specialisten op dit gebied. Het bestuur is op basis van de uitgevoerde analyses van oordeel dat het de huidige pensioenregeling van NIBC Bank N.V. tot een dergelijk overdrachtsmoment op een beheerste wijze kan blijven uitvoeren.

Transitie naar De Nationale APF

Oorspronkelijk besluit (najaar 2020)

De werkgever NIBC Bank N.V. heeft, na instemming van de Ondernemingsraad, besloten om met ingang van 1 januari 2021 de pensioenregeling voor haar werknemers onder te brengen bij DNAPF. Vervolgens heeft de werkgever de uitvoeringsovereenkomst met PF NIBC per 31 december 2020 tussentijds opgezegd. Het bestuur van PF NIBC heeft op basis hiervan en na verkregen positief advies van het Verantwoordingsorgaan, op 14 september 2020 in de Vergadering van belanghebbenden een voorstel tot opheffing en liquidatie van PF NIBC ter stemming ingebracht. In deze vergadering is besloten om PF NIBC per 1 januari 2021 op te heffen.

Vervolgens heeft het bestuur van PF NIBC op 17 september 2020 besloten om per 1 januari 2021, onder voorbehoud van het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank (DNB), een CWO van alle pensioenverplichtingen naar DNAPF Kring D uit te voeren.

Begin december 2020 heeft het bestuur van PF NIBC –naar aanleiding van nieuwe informatie omtrent het backstop-moment en de daarmee samenhangende kans op korten van de pensioenaanspraken en -rechten bij een overgang naar DNAPF Kring D– besloten dat de evenwichtige belangenafweging voor de CWO naar DNAPF Kring D niet meer stand hield en daarmee ook niet meer uitlegbaar was aan de belanghebbenden. Het eerder genomen besluit van 17 september 2020 om de CWO naar DNAPF Kring D op 1 januari 2021 uit te voeren, kon derhalve niet meer als evenwichtig worden beschouwd en dus niet zonder meer worden doorgezet.

Nieuw besluit (voorjaar 2021)

Nadat het eerder genomen besluit om een CWO naar DNAPF Kring D uit te voeren per 1 januari 2021 in december 2020 was teruggedraaid heeft het bestuur in overleg met de werkgever vervolgens een alternatief onderzocht waarbij PF NIBC als eerste toetreedt tot een nieuwe multi-client kring (Kring B) van DNAPF. Tevens is besloten om de uitvoering van de pensioenregeling van NIBC Bank N.V. na 1 januari 2021 voorlopig nog bij PF NIBC te laten plaatsvinden. Conform het besluit van de Vergadering van belanghebbenden van 14 september 2020 is PF NIBC sinds 1 januari 2021 wel in liquidatie.

In de periode december 2020 tot en met maart 2021 is dit nieuwe alternatief nader onderzocht en op basis van dit onderzoek heeft de werkgever op 22 maart 2021 de uitvoeringsovereenkomst met PF NIBC opnieuw tussentijds opgezegd per 31 juli 2021, onder voorbehoud van instemming van de Ondernemingsraad. Op 15 april 2021 heeft de Ondernemingsraad hiermee ingestemd. Het bestuur van PF NIBC heeft op basis hiervan en na verkregen positief advies van het Verantwoordingsorgaan op 14 april 2021, op 19 april 2021 het voorgenomen besluit tot CWO naar DNAPF Kring B ter stemming voorgelegd aan de Vergadering van belanghebbenden. In deze vergadering is unaniem met dit voorstel ingestemd.

Vervolgens heeft het bestuur van PF NIBC op 23 april 2021 besloten om per 1 augustus 2021, onder voorbehoud van het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van DNB, een CWO van alle pensioenverplichtingen naar DNAPF Kring B uit te voeren.

Op 20 juli 2021 heeft DNB deze verklaring van geen bezwaar afgegeven en is vervolgens uitvoering gegeven aan het transitieproces.

Collectieve waardeoverdracht

Nadat het bestuur de verklaring van geen bezwaar van DNB had ontvangen is de CWO naar DNAPF per 1 augustus 2021 daadwerkelijk uitgevoerd. De periode augustus tot oktober 2021 heeft in het teken gestaan van deze transitie naar DNAPF. Alle beleggingen en pensioenaanspraken en -rechten zijn per 1 augustus 2021 één op één overgedragen aan DNAPF. Het bestaande herverzekeringcontract (overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheidsrisico) met SCOR is per deze datum beëindigd en de uitlooppriso's en eventuele winstdeling zijn overgedragen aan DNAPF. De onder het contract met Nationale Nederlanden lopende uitkeringen in verband met arbeidsongeschiktheid zijn per 1 augustus 2021 afgekocht. Verder is de uitvoering van de herverzekerde pensioenen onder het Delta Lloyd contract overgedragen aan DNAPF. Vanaf 1 augustus 2021 vinden de pensioenuitkeringen via DNAPF plaats. Rondom de CWO is uitgebreid gecommuniceerd met alle belanghebbenden via brieven en nieuwsberichten op de website van PF NIBC.

Al met al is het transitieproces goed en conform verwachtingen verlopen.

Nu de uitvoering van de CWO naar DNAPF is afgerond wordt door het bestuur de afwikkeling van de liquidatie van PF NIBC verder vorm gegeven. Naar verwachting zal PF NIBC in het eerste kwartaal van 2022 daadwerkelijk worden geliquideerd, echter niet eerder dan nadat DNB bevestigd heeft dat het toezicht op PF NIBC is beëindigd.

Beleidsuitgangspunten, besluiten en realisatie doelstellingen

De belangrijkste beleidsuitgangspunten, die het bestuur bij de uitvoering van de pensioenregeling tot en met 31 juli 2021 heeft gehanteerd zijn als volgt:

- PF NIBC streeft naar het op lange termijn nakomen van de nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten.
- PF NIBC voert de pensioenregeling, inclusief de beleidsmatig gewenste indexaties, onder een breed scala van omstandigheden uit tegen een vooraf overeengekomen premie.
- PF NIBC kent een voorwaardelijke indexatieregeling. Het fonds heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en pensioenrechten van actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar volledig te verhogen met de prijsinflatie (afgeleide consumentenprijzen).
- De met sociale partners overeengekomen lange termijn risicohouding, waarbij de ondergrens van het pensioenresultaat op 80% is gesteld, correspondeert met een minimale verwachte indexatie realisatie van 50% van de prijsinflatie.

De belangrijkste besluiten die door het bestuur in het verslagperiode zijn genomen zijn:

- Op 23 april 2021 is besloten om per 1 augustus 2021, onder voorbehoud van het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank, een CWO van alle pensioenverplichtingen naar DNAPF Kring B uit te voeren.
- In juni 2021 is op basis van de vastgestelde jaarrekening 2020 het indexatiebesluit genomen. Binnen de regels van het financieel toetsingskader kon geen toeslag over 2020 uit de algemene middelen worden toegekend. Omdat het Toeslagdepot niet meer over middelen beschikt kon ook geen aanvullende toeslag aan de actieven en arbeidsongeschikten worden toegekend. De afgeleide CPI over de periode september 2019 – september 2020 bedroeg 0,99%, zodat er sprake is van een inhaalindexatie over 2020 voor actieven, arbeidsongeschikten en inactieven van 0,99%.

Terugkijkend op 2021 is het bestuur van mening dat op een goede wijze uitvoering aan het beleid is gegeven, waarbij de beleidsdoelstellingen in voldoende mate zijn gerealiseerd. De ambitie om toeslag toe te kennen is als gevolg van de huidige financiële situatie van het fonds niet gerealiseerd.

Het bestuur heeft hierbij steeds de afweging moeten maken tussen enerzijds de invulling van de wettelijke voorschriften in een going concern situatie en anderzijds de gevolgen van het CWO- en het liquidatietraject. Hoewel het CWO traject veel tijd en aandacht van het bestuur en de commissies heeft vereist is het bestuur van mening, daarin gesteund door de rapportages van het Verantwoordingsorgaan en de Visitatiecommissie, dat de uitvoering van de reguliere activiteiten en de naleving van de wettelijke voorschriften op een adequate en toereikende wijze zijn ingevuld. Op een tweetal onderdelen heeft het bestuur gemotiveerd besloten om daar geen invulling meer aan te geven. Dit betreft de evaluatie van de naleving Code Pensioenfondsen en de zelfevaluatie van het bestuur.

Voor 2021 had het bestuur de volgende specifieke doelstellingen gedefinieerd:

Doelstellingen 2021	Realisatie
Hernieuwd besluit nemen over een collectieve waardeoverdracht naar DNAPF naar aanleiding van de uitkomst van de evaluatie van het uitvoeringsmodel.	√
De collectieve waardeoverdracht naar DNAPF in de tweede helft van 2021 effectueren waarna het liquidatieproces daadwerkelijk in gang gezet kan worden.	√
Liquidatieproces van PF NIBC op een zorgvuldige en beheerste wijze vormgeven, waarbij dit proces naar verwachting begin 2022 zal worden afgerond in de vorm van een liquidatieverslag en een 'einde toezicht' bevestiging van de toezichthouder DNB.	√

Met het besluit om op 1 augustus 2021 een CWO uit te voeren naar DNAPF en de inmiddels afgeronde transitie naar DNAPF heeft het bestuur de belangrijkste doelstellingen voor 2021 gerealiseerd. Daarnaast is door het bestuur op 27 september 2021 een Plan van Verdeling en de Rekening & Verantwoording per 31 augustus 2021 opgesteld en bij de Kamer van Koophandel gedeponeerd. Nadat de twee maanden verzetstermijn waren verstreken is op 30 november 2021 van de rechtbank in Den Haag de verklaring van non-verzet ontvangen.

Voor 2022 heeft het bestuur ten doel om het liquidatieproces zorgvuldig af te ronden. De belangrijkste acties hierbij zijn het verkrijgen bij DNB van een verklaring 'einde toezicht' en de uitschrijving van PF NIBC bij de Kamer van Koophandel.

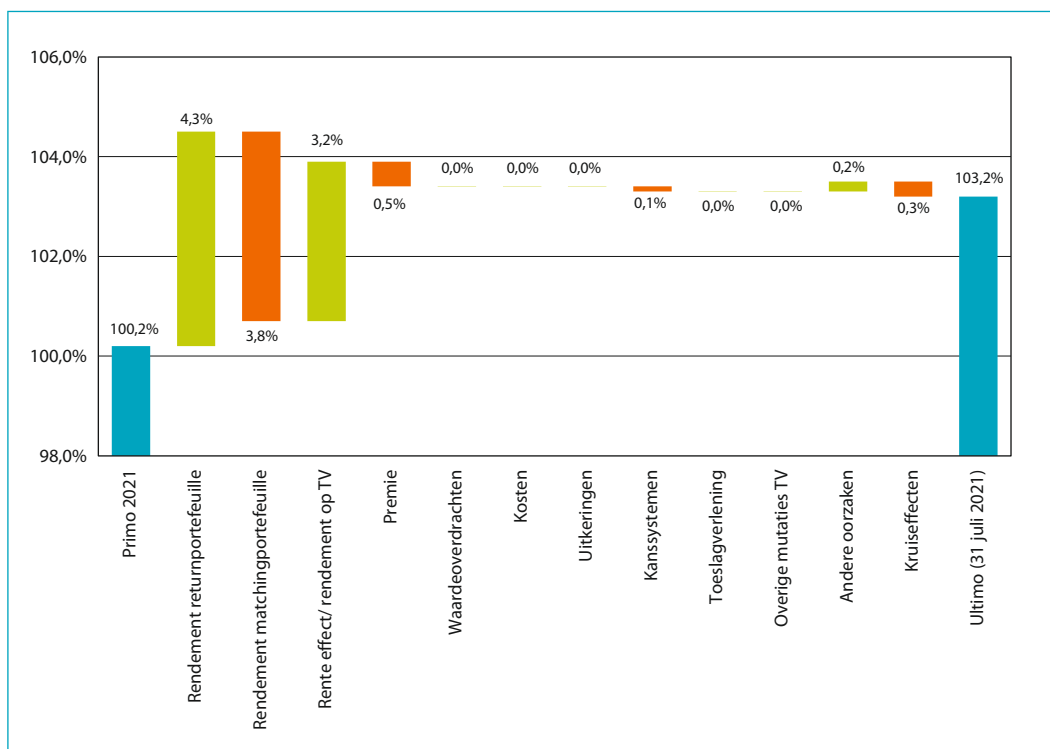
Financiële positie van Pensioenfonds NIBC

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is een maatstaf voor de solvabiliteit van het pensioenfonds. Sinds de invoering van het nieuw Financieel Toetsingskader (nFTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de DNB dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen.

De beleidsdekkingsgraad van PF NIBC bedroeg ultimo juli 2021 100,6% (ultimo 2020: 95,8%). De DNB dekkingsgraad wordt gebaseerd op de door DNB vastgestelde rentetermijnstructuur. Deze DNB dekkingsgraad bedroeg ultimo juli 2021, vlak vóór de CWO, 103,2% (2020: 100,2%).

	Pensioen- vermogen	Technische voorziening	Aanwezige dekkings- graad 2021	Aanwezige dekkings- graad 2020
Primo	444.354	443.290	100,2%	101,3%
Rendement returnportefeuille	18.805	0	4,3%	2,9%
Rendement matchingportefeuille	-16.875	0	-3,8%	10,0%
Rente effect/ rendement op TV	0	-13.641	3,2%	-14,3%
Premie beschikbaar voor inkoop	5.769	8.290	-0,5%	-0,4%
Waardeoverdrachten	18	21	0,0%	0,0%
Kosten	-217	-217	0,0%	0,0%
Uitkeringen	-3.228	-3.239	0,0%	0,0%
Kanssystemen	345	1.019	-0,1%	0,4%
Toeslagverlening	0	0	0,0%	0,0%
Overige mutaties TV	507	608	0,0%	2,7%
Andere oorzaken	51	-606	0,2%	0,0%
Kruiseffecten	0	0	-0,3%	-2,4%
Ultimo (31 juli 2021 / 31 december 2020)	449.529	435.525	103,2%	100,2%



Vereist Vermogen en herstelplan

Het Vereist Vermogen (VV, ook wel vereiste dekkingsgraad) bedroeg per 31 december 2020 112,6%. In verband met de CWO naar DNAPF per 1 augustus 2021 is het VV niet meer van toepassing.

Omdat de beleidsdekkingsgraad van PF NIBC eind december 2020 onder de vereiste dekkingsgraad lag en er sprake was van een tekort en diende een geactualiseerd herstelplan ingediend te worden. In verband met de geplande CWO naar DNAPF heeft het bestuur op 26 maart 2021 ontheffing bij DNB gevraagd voor het indienen van een geactualiseerd herstelplan. Op 4 augustus 2021 heeft DNB deze ontheffing verleend, onder voorwaarde dat DNAPF Kring B een herstelplan zal indienen.

Haalbaarheidstoets

Ieder jaar dient een pensioenfonds vast te stellen of het verwachte pensioenresultaat in voldoende mate aansluit bij de gewekte verwachtingen over het pensioenresultaat. Dit wordt de haalbaarheidstoets genoemd, welke op basis van door DNB vastgestelde scenario's en met een prognose periode van 60 jaar dient te worden uitgevoerd. Het pensioenresultaat wordt gedefinieerd als de totale verwachte reële pensioenuitkering gedeeld door de verwachte reële pensioenuitkering zonder korten. Het pensioenresultaat is daarmee een maatstaf voor koopkrachtbehoud. De haalbaarheidstoets geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden. De lange termijn kwantitatieve risicohouding komt tot uitdrukking in de ondergrenzen voor het verwachte pensioenresultaat.

In 2021 is uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets gebleken dat de pensioenresultaten voldoen aan de in de risicohouding vastgestelde ondergrens en maximale afwijking. In 2021 was de uitkomst van deze haalbaarheidstoets als volgt:

- het verwachte pensioenresultaat is 83,3% (2020: 89,7%) –gerekend vanuit de feitelijke dekkingsgraad– en dit ligt nog boven de ondergrens van 80%
- De relatieve afwijking in het 'slecht weer' scenario (5% percentiel met een pensioenresultaat van 60,2%) ten opzichte van het mediaan resultaat (83,3%) is 27,7% en dit ligt binnen de grens van 30%

- de daling in 2021 ten opzichte van 2020 van 6,4%-punt wordt voor het grootste deel verklaard door de gewijzigde scenario set die DNB voorschrijft waarin met name de rente is gedaald (effect -4,2%). Verder dragen een lagere start dekkingsgraad (ultimo 2020: 100,0% t.o.v. ultimo 2019: 101,3% met een effect van -0,7%) en de toegenomen toeslag achterstand vanaf 2015 van (in)actieve deelnemers (effect -0,9%) mede bij aan deze daling.

Reële dekkingsgraad en marktwaardedekkkingsgraad

In verband met de CWO is er geen reële dekkingsgraad per 31 juli 2021 meer vastgesteld. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij volledige prijsindexatie is toegestaan (op basis van een verwacht prijsindexcijfer van 1,9%). Ultimo 2020 bedroeg de reële dekkingsgraad 77,8% (ultimo 2019: 79,0%).

Ultimo juli 2021 bedroeg de marktwaardedekkkingsgraad, waarbij de waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen worden berekend op basis van de marktrente 97,6% (ultimo 2020: 91,5%).

Pensioenregeling 2021

De pensioenregeling van PF NIBC zag er tot en met 31 juli 2021 op hoofdlijnen als volgt uit:

Regeling voor werknemers

Pensioensysteem	Voorwaardelijk geïndexeerd middelloon
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Opbouw% ouderdomspensioen per jaar	1,875%
Opbouw% partnerpensioen per jaar	1,3125%
Partnerpensioen	opbouwbasis
Maximum salaris	EUR 112.189
Franchise	EUR 14.544
Maximum pensioengrondslag	EUR 97.645
Pensioenpremie	32,0% van pensioengrondslag

- Het pensioenreglement bevat toezeggingen van ouderdomspensioen ingaand op 68 jaar, een partnerpensioen en een wezenpensioen op basis van een voorwaardelijk geïndexeerd middelloonstelsel.
- Voor de vaststelling van het ouderdomspensioen wordt een pensioengrondslag vastgesteld welke gelijk is aan het pensioengevend salaris verminderd met een franchise.
- Het pensioengevend salaris bedraagt maximaal EUR 112.189 (niveau 2021).
- De franchise is voor 2021 vastgesteld op EUR 14.544. Het bestuur van het fonds besluit jaarlijks per 1 maart over de aanpassing van de franchise.
- De jaarlijkse opbouw van het ouderdomspensioen bedraagt 1,875% van de pensioengrondslag. De jaarlijkse opbouw van het partnerpensioen is gelijk aan 70% van de jaarlijkse opbouw van ouderdomspensioen, ofwel 1,3125% van de pensioengrondslag. Het partnerpensioen kan op pensioendatum uitgeruild worden voor extra ouderdomspensioen. Het wezenpensioen is gelijk aan 20% van het (te bereiken) partnerpensioen.
- De huidige pensioenpremie bedraagt 32,0% van de pensioengrondslag, zijnde de maximale pensioenpremie voor premieperiodes vanaf 2021.
- De uitvoeringskosten dienen sinds 2018 uit de ontvangen pensioenpremie te worden voldaan.
- Voor een deelnemer die arbeidsongeschikt is, komt de premie vanaf het tijdstip waarop de WIA-uitkering ingaat, geheel of gedeeltelijk voor rekening van het fonds. In dat geval wordt dus gehele of gedeeltelijke vrijstelling van premiebetaling verleend.

Premiebeleid

PF NIBC maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid tot premiedemping. De hierbij te hanteren gestabiliseerde rentevoet is gelijk aan het 60-maands voortschrijdend gemiddelde van de gepubliceerde DNB rentetermijnstructuur tot en met 30 september van het jaar voor aanvang van een boekjaar.

De benodigde solvabiliteitsopslag wordt ook per peildatum van 30 september bepaald.

De feitelijke vaste premie (CDC-premie) wordt gebaseerd op deze gedempte kostendekkende premie. Deze feitelijke premie wordt voor een periode van drie jaar vastgesteld. Voor 2021 bedraagt de feitelijke premie 32,0% van de som van de pensioengrondslagen.

Indien de gedempte kostendekkende premie zou uitstijgen boven de vaste premiebijdrage van de werkgever in enig jaar, dan dient mogelijk te worden overgegaan tot het verlagen van de pensioenopbouw en risicodekking en/of het aanpassen van de pensioenregeling. Alvorens zal worden overgegaan tot het verlagen van de pensioenopbouw en risicodekkingen zal worden bezien of het tekort vanuit de premie kan worden aangezuiverd vanuit het Premiedepot. Indien de feitelijke premie hoger is dan de gedempte kostendekkende premie dan zal het meerdere worden toegevoegd aan het Premiedepot.

Kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie

Artikel 129 van de Pensioenwet schrijft voor dat de pensioenpremie die het fonds ontvangt minstens gelijk moet zijn aan de gedempte kostendekkende premie zoals berekend conform de ABTN 2020, tenzij aan de voorwaarden ten aanzien van de hoogte van beleidsdekkingsgraad, indexatie en het ongedaan maken van kortingen is voldaan.

Hieronder geven we het overzicht van de opbouw van de zuivere kostendekkende premie, de gedempte kostendekkende premie en de feitelijke premie voor de periode tot en met 31 juli 2021:

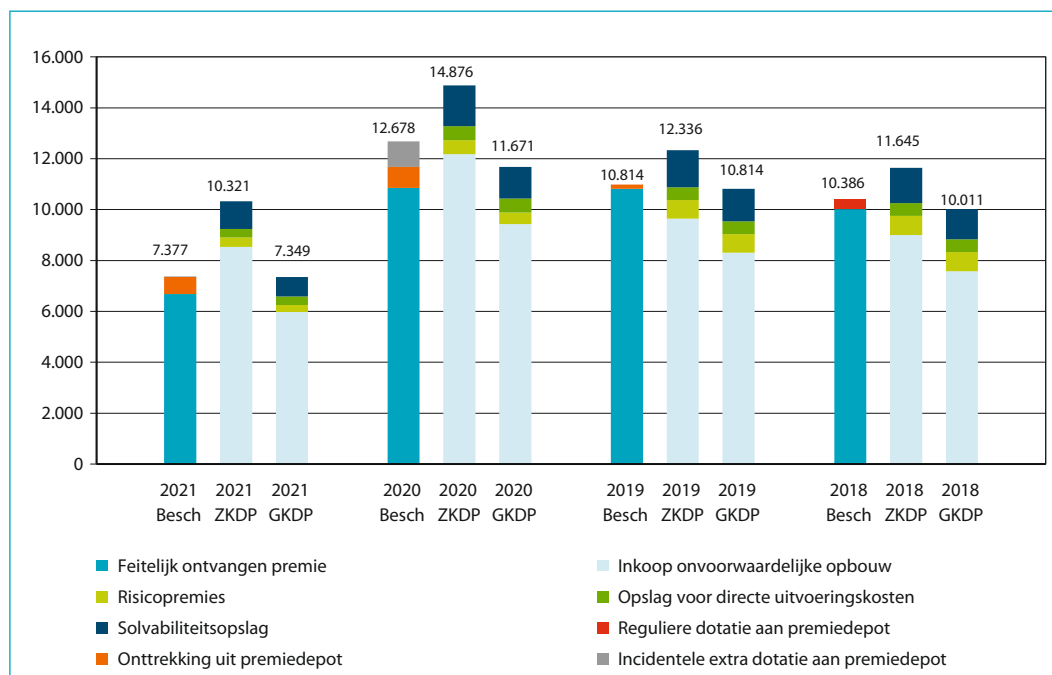
(Bedragen in EUR 1.000)	1 januari - 31 juli 2021	1 januari - 31 december 2020
Zuivere kostendekkende premie		
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw		
– opbouw	8.536	12.182
– risicopremies	362	550
Opslag voor directe uitvoeringskosten	337	552
Solvabiliteitsopslag	1.086	1.592
	10.321	14.876
Gedempte kostendekkende premie		
Inkoop onvoorwaardelijke opbouw		
– opbouw	5.972	9.427
– risicopremies	278	457
Opslag voor directe uitvoeringskosten	337	552
Solvabiliteitsopslag	762	1.235
	7.349	11.671
Feitelijke premie		
Werkgever	5.641	9.359
Werknemers	1.045	1.495
	6.686	10.854

Een overschot of tekort in de feitelijke premie ten opzichte van de gedempte kostendekkende premie wordt toegevoegd of onttrokken aan het Premiedepot. Over 2021 bedraagt het premietekort EUR 663 duizend.

Daarnaast is op basis van de finale afrekening over 2020 in 2021 een bedrag van EUR 28 duizend ontvangen. Dit bedrag is toegevoegd aan het Premiedepot. De totale in 2021 ontvangen feitelijke premie, exclusief het bovengenoemde per saldo aan het Premiedepot onttrokken bedrag van EUR 635 duizend, komt uit op EUR 6.686 duizend.

De totale in 2021 ontvangen beschikbare premie, inclusief bovengenoemde bedragen, komt uit op EUR 7.377 duizend.

De beschikbare premie (Besch), de zuivere kostendeekkende premie (ZKDP) en de gedempte kostendeekkende premie (GKDP) worden in onderstaande grafiek weergegeven. Hierbij zijn de zuivere en de gedempte kostendeekkende premie gesplitst conform de vereisten uit de Pensioenwet.



PF NIBC maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de premie te dempen. De premie is gebaseerd op de gemiddelde DNB rentetermijnstructuur (RTS) over de afgelopen 60 maanden (per 30 september 2020). Op basis hiervan is de feitelijke premie toereikend. Dit wil niet zeggen dat deze premie ook een positieve invloed heeft op de financiële positie van PF NIBC. De premiedekkingsgraad geeft inzicht in de feitelijke bijdrage van de premie op de financiële positie van PF NIBC. Deze premiedekkingsgraad bedroeg in 2021 78,8% (2020: 87,3%).

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Toeslagverlening is bedoeld om de waarde van de pensioenaanspraken en -rechten op peil te houden.

De toeslagverlening is voorwaardelijk en vindt uitsluitend plaats als de financiële middelen van het pensioenfonds het toelaten.

Er bestaat dus een risico dat er in enig jaar geen toeslagverlening plaatsvindt. Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenen en de aanspraken kunnen worden verhoogd. De voorwaardelijke verhoging (toeslagverlening) wordt voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden volledig gefinancierd uit het extra rendement op de beleggingen. Voor actieve deelnemers en arbeidsongeschikten kan onder voorwaarden het Toeslagdepot (gedeeltelijk) worden aangewend voor aanvullende toeslagverlening, echter alleen voor zover dit depot over voldoende middelen beschikt.

Onder het nFTK zijn strikte voorwaarden gesteld aan het verhogen van de pensioenaanspraken en pensioenrechten. Toeslagverlening is alleen toegestaan als de toe te kennen toeslag toekomstbestendig is. Dit betekent onder andere dat de beleidsdekkingsgraad hoger moet zijn dan 110%. Een volledige toeslag kan pas worden verleend als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de indexatiedekkingsgraad. Per 31 december 2020 bedroeg deze grens 123,1%.

Uit het Toeslagdepot mag een aanvullende toeslag worden toegekend aan de actieve deelnemers en arbeidsongeschikten als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan het Minimaal Vereist Vermogen (104,2%). De totale aan de deelnemers en arbeidsongeschikten toe

te kennen toeslag kan nooit hoger zijn dan de hierna genoemde toeslagmaatstaf en het saldo van het Toeslagdepot moet toereikend zijn. Voor zowel actieven als inactieven is de hoogte van de toeslag gebaseerd op het afgeleide CPI index cijfer (toeslagmaatstaf).

PF NIBC heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en -rechten van actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met de afgeleide consumentenprijzen over de periode september – september zoals gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS).

Aan een verhoging in enig jaar kunnen geen rechten worden ontleend voor toekomstige jaren. PF NIBC heeft daarom ook onderstaande voorwaardelijkheidsverklaring op haar website gepubliceerd.

Voorwaardelijkheidsverklaring

“Het Pensioenfonds NIBC probeert ieder jaar het opgebouwde pensioen te verhogen op basis van de stijging van de prijzen van levensonderhoud (indexatie). Dit kan alleen als de financiële positie van het Pensioenfonds goed genoeg is. Als de beleidsdekkingsgraad per 31 december hoger is dan 110% dan mogen de pensioenen (deels) worden verhoogd. Uiteindelijk beslist het bestuur of de pensioenen wel of niet verhoogd worden. De indexatie is dus voorwaardelijk. Er wordt geen premie betaald voor indexatie. Uw pensioenfonds betaalt de toekomstige verhogingen van het opgebouwde pensioen dus volledig uit beleggingsrendement. U heeft bij een eventuele verhoging niet meteen ook recht op verhogingen in de toekomst.”

Na de vaststelling van het jaarverslag over 2020 op 8 juni 2021 is door het bestuur een besluit genomen over de toeslagverlening over het jaar 2020. Het bestuur heeft hierbij het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de ABTN 2020 gevolgd. De prijzen (afgeleide consumentenprijsindexcijfer voor alle bestedingen) stegen volgens het CBS in de periode september 2019 tot september 2020 met 0,99%. De maximaal toe te kennen toeslag is tevens gebonden aan de regels van toekomstbestendig indexeren. Hiervoor is de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds bepalend. De beleidsdekkingsgraad bedroeg per 31 december 2020 95,8%.

De beleidsdekkingsgraad van PF NIBC ligt daarmee per jaareinde 2020 onder de 110%. Onder deze grens mag een pensioenfonds volgens het nFTK geen toeslag verlenen. De beleidsdekkingsgraad ligt per jaareinde ook onder het Minimaal Vereist Vermogen (104,2%) en daarom zou PF NIBC geen (gedeeltelijke) aanvullende toeslag kunnen verlenen ten laste van het Toeslagdepot. Het Toeslagdepot beschikt echter sinds eind 2018 niet meer over middelen. Het bestuur heeft dan ook moeten besluiten dat over 2020 geen toeslag toegekend zal kunnen worden aan actieven en inactieven.

De gemiste toeslagen worden door het bestuur bijgehouden. Ook bekijkt het bestuur in de toekomst of er mogelijkheden zijn om de gemiste toeslagen alsnog toe te kennen (inhaalindexatie). Bij de wijziging van de pensioenregeling per 1 januari 2015 bestonden er achterstanden in de voorwaardelijke toeslagverlening voor inactieve deelnemers. Het totaalbedrag aan gemiste toeslagen tot en met 31 december 2014 zal na 10 jaar (per 31 december 2024) komen te vervallen. De totale achterstand per voormalige deelnemer is afhankelijk van het moment waarop de voormalige deelnemer uit dienst is getreden. De gemiste toeslagen vanaf 1 januari 2015 komen na 10 jaar te vervallen. De indexatieachterstand vanaf 1 januari 2015 bedraagt per 1 januari 2021 6,10% voor de groep inactieven. Voor de groep actieven en arbeidsongeschikten is deze achterstand per dezelfde datum 4,99%. In 2017 heeft het bestuur besloten om de inhaalindexaties op cumulatieve basis te berekenen in plaats van op enkelvoudige basis. Belangrijkste reden was om de toeslagachterstand op een vergelijkbare wijze te berekenen als de wijze waarop wel toegekende indexaties doorwerken in de pensioenopbouw respectievelijk pensioenrechten. De CWO naar DNAPF Kring B heeft tot gevolg dat de per 1 augustus 2021 bestaande inhaalindexaties niet meer komen te vervallen.

Bestemmingsfonds Actieven – Premiedepot en Toeslagdepot

Om bij het pensioenherzieningstraject in 2014 het risico te beperken dat de pensioenopbouw in de toekomst verlaagd zou moeten worden, heeft PF NIBC eind 2014 een eenmalige vrijwillige storting van EUR 3,5 miljoen van de werkgever ontvangen welke in het Bestemmingsfonds Actieven is ondergebracht. Dit fonds kan worden gebruikt om eventuele premietekorten te financieren.

Begin 2017 heeft het bestuur besloten om dit Bestemmingsfonds met terugwerkende kracht per 1 januari 2015 te splitsen in een Premiedepot en een Toeslagdepot, naar aanleiding van een wijziging per 2 november 2016 in het Besluit FTK pensioenfondsen waarmee tijdelijke uitzonderingen benoemd zijn waarbij uit toeslagendepots toeslagen mogen worden verstrekt als de indexatieregulering dat zou verhinderen.

Eind december 2017 heeft de werkgever in het kader van de nieuwe financieringsafpraak voor de CDC premie 2018 – 2020 een éénmalige vrijwillige storting gedaan van EUR 1,45 miljoen, die is toegevoegd aan het Premiedepot. Daarnaast heeft de werkgever eind 2020, in het kader van de overname van NIBC Holding N.V. door Blackstone, een eenmalige vrijwillige premiestorting in het Premiedepot gedaan van EUR 1,0 miljoen.

De belangrijkste voorwaarden van het Premiedepot en het Toeslagdepot zijn als volgt:

- Het Premiedepot wordt gebruikt om de betaalde CDC-premie aan te vullen indien deze lager is dan de gedempte kostendekkende premie. Een eventueel overschot in de feitelijke premie ten opzichte van de gedempte kostendekkende premie wordt toegevoegd aan het Premiedepot.
- Het Toeslagdepot kan gebruikt worden om de mate van toeslag voor de actieven te verhogen tot de volledige toeslagmaatstaf, indien op basis van het reguliere voorwaardelijke toeslagbeleid geen volledige toeslag kan worden toegekend.
- Indien op het eind van het jaar de middelen in het Premiedepot uitgaan boven 50% van de gedempte kostendekkende premie wordt het meerdere per die datum onttrokken aan het Premiedepot en toegevoegd aan het Toeslagdepot. Het bestuur kan de genoemde grens van 50% na instemming van de werkgever en de ondernemingsraad aanpassen.
- Indien op het eind van het jaar de middelen in het Premiedepot en het Toeslagdepot tezamen meer bedragen dan 200% van de gedempte kostendekkende premie van dat jaar, dan valt het meerdere vrij aan het fondsvermogen.
- Het Premiedepot en het Toeslagdepot zijn specifiek voor actieven en vallen niet onder de algemene middelen van het fonds.
- Het Premiedepot en het Toeslagdepot worden ondergebracht in afgescheiden depots en worden belegd in een geldmarktfonds en zijn zodoende voldoende liquide voor de jaarlijkse dotaties of onttrekkingen.
- Het Premiedepot en het Toeslagdepot volgen het rendement van het betreffende geldmarktfonds.

Als het pensioenfonds in de situatie komt dat een korting op de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten moet worden doorgevoerd, zullen eerst het Toeslagdepot en het Premiedepot moeten worden aangesproken om de korting te verlagen of te voorkomen.

Over de periode tot en met 30 september 2021 is het verloop van het Premiedepot als volgt (bedragen in EUR 1.000):

	2021	2020	2019	2018
Stand primo	4.975	4.814	5.014	4.677
Storting werkgever	0	1.000	0	0
Dotatie uit premieoverschot huidig jaar	0	0	0	309
Dotatie uit premieoverschot voorgaande jaren	28	7	34	66
Onttrekkingen tgv feitelijke premie	-663	-817	-209	0
Onttrekking tbv inkoopsum arbeidsongeschikten	0	0	0	-10
Overloop naar toeslagdepot	0	0	0	0
Rendement	-22	-29	-25	-28
Overdracht naar nieuwe uitvoerder DNAPF	-4.318	0	0	0
Ultimo september 2021 / december	0	4.975	4.814	5.014

Afgelopen jaar heeft het geldmarktfonds, waarin de middelen uit het Premiedepot zijn belegd, een negatief rendement opgeleverd. Daarnaast heeft er een onttrekking ter grootte van het premietekort 2021 plaatsgevonden van EUR 663 duizend. Deze onttrekking is noodzakelijk omdat de feitelijk betaalde premie lager was dan de gedempte kostendeekkende premie (gKDP).

Per 31 juli 2021 is het saldo van het Premiedepot onder de grens van 50% van de gKDP in 2021 gebleven. De grens van 50% van de gKDP wordt in principe gehanteerd, maar praktisch zal een overloop van middelen naar het Toeslagdepot slechts daadwerkelijk worden geëffectueerd indien en voor zover het Toeslagdepot daarmee een volume krijgt waarmee minimaal 0,1% toeslag kan worden toegekend. Conform het besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen is er geen terugloop uit het Toeslagdepot naar het Premiedepot mogelijk.

Over de periode tot en met 30 september 2021 is het verloop van het Toeslagdepot als volgt (bedragen in EUR 1.000):

	2021	2020	2019	2018
Stand primo	0	0	0	807
Storting werkgever	0	0	0	0
Onttrekkingen uhv indexatie	0	0	0	-805
Overloop uit premiedepot	0	0	0	0
Rendement	0	0	0	-2
Overdracht naar nieuwe uitvoerder DNAPF	0	0	0	0
Ultimo september 2021 / december	0	0	0	0

In 2018 is de gedeeltelijke aanvullende toeslag aan actieven en arbeidsongeschikten uit het Toeslagdepot gefinancierd. Na deze aanvullende toeslag beschikt het Toeslagdepot niet meer over enige middelen.

Communicatie

Communicatiebeleidsplan

Het bestuur heeft een communicatiebeleidsplan vastgesteld. Onderdeel van dit beleidsplan is een communicatiekalender waarin voor de wettelijk verplichte en overige informatie is aangegeven welke communicatiemiddelen gebruikt worden en op welk moment. De communicatiekalender wordt jaarlijks aangepast aan de actuele relevante wetgeving en in het bestuur gevolgd op een juiste en tijdige uitvoering.

Communicatie deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

In 2021 is op zeer regelmatige basis met deelnemers gecommuniceerd. De focus lag daarbij op informatieverstrekking rondom de besluitvorming en het daadwerkelijke transitietraject naar DNAPF. Op 19 april 2021 is een Vergadering van belanghebbenden georganiseerd waarin het voorgenomen besluit tot CWO naar DNAPF Kring B nader is toegelicht en ter stemming is voorgelegd. In deze vergadering is unaniem met dit voorstel ingestemd.

In samenwerking met DNAPF is een communicatie werkgroep ingesteld, waarin vertegenwoordigers van de werkgever en PF NIBC vertegenwoordigd waren. Deze werkgroep heeft alle communicatie rondom de transitie voorbereid. In juli 2021 is middels een brief op transparante en uitgebreide wijze inzicht gegeven in de gevolgen van de CWO naar DNAPF voor de individuele deelnemers. Begin oktober 2021 hebben alle belanghebbenden een 'slot' UPO ontvangen met de stand van hun pensioen bij PF NIBC per 31 juli 2021. Door DNAPF is tevens in oktober 2021 een 'start' UPO met de stand van hun pensioen bij DNAPF per 1 augustus 2021 verstuurd.

Voor het transitietraject is ook een aparte pagina op de website van PF NIBC ingericht en zijn brieven verstuurd om zodoende alle belanghebbenden te kunnen bereiken.

De pensioenadministrateur werkt continu aan de verdere verbetering van het digitale deelnemersportaal. Op dit portaal is relevante –deelnemer specifieke– informatie beschikbaar.

Werkgeverscommunicatie

Door middel van regelmatig overleg is de werkgever geïnformeerd over lopende zaken en actuele ontwikkelingen binnen PF NIBC, waaronder in het bijzonder de volgende zaken:

- Uitkomst haalbaarheidstoets 2021.
- Status updates rondom het evaluatietraject van het uitvoeringsmodel en het daaruit volgende (gezamenlijke) transitietraject naar DNAPF.

Pensioen 1-2-3

Pensioen 1-2-3 is een digitaal communicatiemiddel dat iedere pensioenuitvoerder op grond van de Wet pensioencommunicatie vanaf 1 juli 2016 dient te gebruiken. De pensioeninformatie is daarbij gestructureerd in drie "informatielagen". De deelnemer krijgt hiermee gelaagde informatie over zijn pensioenregeling. Laag 1 bevat een beknopte weergave van de pensioenregeling. Deze informatie laag vervangt de startbrief. In laag 2 worden de onderdelen uit laag 1 uitgebreider beschreven. Laag 3 bestaat ten slotte uit documenten die bij de regeling horen, zoals bijvoorbeeld het pensioenreglement.

Tenslotte vormt het Pensioenregister, te vinden op www.mijnpensioenoverzicht.nl, een belangrijke informatiebron voor (gewezen) deelnemers. Vier keer per jaar wordt er een update van de individuele pensioengegevens in het Pensioenregister verwerkt. Binnen vier maanden dienen collectieve wijzigingen in het Pensioenregister te zijn verwerkt. Sinds eind oktober 2021 is de overdracht naar DNAPF ook in het Pensioenregister verwerkt.

Beleggingen

Terugblik op 2021

In de periode januari tot en met ultimo juli 2021 heeft de beleggingsportefeuille zich positief ontwikkeld. De portefeuille is met 0,5% in waarde gestegen, ofwel een outperformance van 93 basispunten ten opzichte van de benchmark.

De marktwaardedekkingsgraad is gestegen van 91,5% ultimo 2020 naar 97,6% ultimo juli 2021.

Na het herstel van de financiële markten van de Covid-19 crisis eind 2020, zijn met name de aandelenmarkten in 2021 verder gestegen. Dit werd voor een belangrijk deel gedreven door de grote ondersteuningsoperaties vanuit centrale banken (ruim monetair beleid) en centrale overheden (fiscale stimuleringsmaatregelen). De rente is in de eerste helft van 2021 gestegen, met name door de gestegen inflatieverwachtingen.

De totale beleggingsportefeuille is gesplitst in een matchingportefeuille, geheel bestaande uit vastrentende waarden, en een returnportefeuille, bestaande uit aandelen en Emerging Market Debt. Doel van de matchingportefeuille is het afstemmen van de beleggingen en daaruit voortvloeiende kasstromen op de lange termijn verplichtingen en doel van de returnportefeuille is het creëren van additioneel rendement.

Prudent Person

Op grond van de Prudent Person-regel in artikel 135 van de Pensioenwet dient PF NIBC te beleggen in het belang van aanspraak- en pensioengerechtigden. Het bestuur van PF NIBC heeft de belangrijkste onderdelen van het strategisch beleggingsbeleid beschreven en beoordeeld op de naleving van de Prudent Person-regel. In onderstaande tabel zijn deze onderdelen aangegeven.

Onderwerp Prudent Person-regel	Oordeel
Doelstelling, ambitie en risicohouding	✓
Governance en organisatiestructuur	✓
Vaststelling, monitoring en evaluatie van het beleggingsbeleid	✓
Selectie, monitoring en evaluatie van externe uitvoerders	✓
Risicomanagement	✓

Het bestuur is van oordeel dat het aan de gestelde eisen voldoet. Voor 2021 had het bestuur zich, in verband met de (geplande) transitie naar DNAPF, ten doel gesteld om het belegd vermogen op een prudente wijze te blijven beheren totdat de CWO daadwerkelijk gerealiseerd zou zijn, met een duidelijke focus op de voorbereiding van deze transitie en daar waar nodig invulling te geven aan (nieuwe) wettelijke vereisten.

In dit kader is in 2021 invulling gegeven aan de nieuwe verplichting vanuit de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) die op 10 maart 2021 in werking is getreden en die van financiële instellingen verlangt dat ze transparantie betrachten inzake de duurzaamheidskenmerken van financiële producten die ze aanbieden. Hierbij is op de website vanaf 10 maart 2021 transparant gepubliceerd welke gedragslijn wordt gevolgd bij de integratie van de duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen.

Gegeven de omvang van PF NIBC en het feit dat PF NIBC sinds 1 januari 2021 in liquidatie is en er geen belangrijke investeringsbeslissingen meer werden voorzien is besloten om voor de zogenaamde 'opt-out' te kiezen. Hierbij wordt uitgelegd waarom geen rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten van het beleggingsbeleid en -beslissingen. Hierdoor heeft het bestuur zich op voorhand niet gecommitteerd aan toekomstige rapportage eisen, die nog niet voldoende duidelijk zijn en waarvan de kosten onbekend zijn.

In verband met de CWO aan DNAPF per 1 augustus 2021, waarbij alle beleggingen zijn overgedragen, zijn er geen nieuwe aandachtspunten geformuleerd.

Ontwikkeling beleggingsportefeuille

Ten opzichte van ultimo 2020 is het belegd vermogen in 2021 met EUR 9,3 miljoen gestegen, van EUR 442 miljoen ultimo 2020 tot EUR 451 miljoen ultimo juli 2021. Het portefeuillerendement bedroeg in de eerste 7 maanden van 2021 0,5% (2020: 12,8%), ofwel EUR 2,2 miljoen positief (2020: EUR 49,6 miljoen positief). Daarnaast is EUR 7,1 miljoen toegevoegd aan het belegd vermogen vanuit de ontvangen pensioenpremies en ontvangen uitkeringen en winstdeling op herverzekeringscontracten.

Portefeuillebeheer

NNIP beheert de matchingportefeuille, bestaande uit vastrentende waarden. De matchingportefeuille heeft tot doel om de verplichtingen af te dekken. Hiermee wordt het renterisico verminderd. Het secundaire doel is om een hoger rendement te behalen dan de waarde toename van de pensioenverplichtingen.

NNIP beheert de returnportefeuille, bestaande uit aandelenfondsen. De onderliggende fondsen zijn BlackRock 'index trackers', die eveneens passief beheerd worden.

Van de aandelenportefeuille wordt ongeveer 76% belegd in ontwikkelde markten en 11% in opkomende markten. Daarnaast wordt ongeveer 5% belegd in beursgenoteerd Europees vastgoed. Tenslotte is ongeveer 8% belegd in Emerging Market Debt. Ook de aandelenportefeuille wordt passief beheerd, waarbij het beleid omtrent het herbalanceren van de deelportefeuilles in beleggingsrichtlijnen is vastgelegd, die in uitzonderlijke situaties kunnen worden aangepast. Zo is gedurende het eerste kwartaal van 2021 een gedeeltelijke herbalancering uitgevoerd waarbij ruim EUR 14 miljoen aandelen (50% wereldwijd en 50% Europa) zijn verkocht, die in het eerste kwartaal van 2020 voor ruim EUR 12 miljoen waren aangekocht. Deze gedeeltelijke herbalancering heeft circa +1% bijgedragen in het dekkingsgraadherstel. Vervolgens heeft door de gestegen koersen in juni 2021 een tweede herbalancering plaatsgevonden waarbij ruim EUR 13 miljoen aandelen (50% wereldwijd en 50% Europa) zijn verkocht.

Strategisch beleggingsbeleid en normportefeuille

In 2021 zijn er, mede gezien de geplande overgang naar DNAPF geen wijzigingen doorgevoerd in de strategische beleggingsportefeuille.

De beleggingscommissie beoordeelt aan de hand van de vermogensbeheerrapportages of wijzigingen in de portefeuille noodzakelijk zijn (zodra posities buiten de afgesproken bandbreedtes vallen), dan wel of het wenselijk is de portefeuille in lijn te brengen met de normweging. De beleggingscommissie adviseert hier vervolgens over aan het bestuur.

De portefeuille was als volgt verdeeld op 31 juli 2021 (vlak vóór de CWO):

	Feitelijke Mix	Strategische Norm	Band-breedte
Matching portefeuille	65,7%	65,5%	55,5% - 75,5%
Geldmarkt fondsen	29,6%		
Staatsobligaties	23,3%		
Corporate Credits fondsen	3,5%		
Hypotheekfondsen	11,1%		
Rente swaps	-1,8%		
RMBS, Covered bonds	0,0%		
Liquiditeiten	3,9%	0%	-2% - +2%
Return portefeuille	30,4%	34,5%	24,5% - 44,5%
Europese aandelen	11,5%		
Wereld aandelen	11,8%		
Aandelen Emerging Markets	3,3%		
Aandelen Europees vastgoed	1,4%		
Obligaties Emerging Markets	2,4%		
Totaal	100,0%	100,0%	

De omvang van de waarde van de swaps betreft de marktwaarde. Onderliggend is de nominale waarde van deze swaps circa EUR 210 miljoen waarover een vaste rente wordt ontvangen (zogenaamde receiver swaps om duratie te verkrijgen) en circa EUR 52 miljoen waarover een vaste rente wordt betaald (zogenaamde payer swaps om voor korte looptijden de overdekking te neutraliseren). Voor deze swaps wordt liquiditeit in geldmarktfondsen aangehouden. Deze geldmarktfondsen dienen ter dekking van het onderpand risico (liquiditeitsrisico), dat de swapposities met zich meebrengen.

Risico-afdekking

Rente-afdekking

PF NIBC was voordat de CWO werd uitgevoerd gevoelig voor de waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van rentestanden en daarmee samenhangende prijzen in de vastrentende markten (renterisico). Daarnaast konden de prijzen van de individuele posities in vastrentende waarden ook fluctueren door marktveranderingen in de vergoeding voor kredietrisico (credit spread risico). Tevens kon een verschil in duratie (een maatstaf voor rentegevoeligheid o.a. afhankelijk van rente niveau's en resterende looptijd) tussen de verplichtingen en de beleggingen tot rentegevoeligheid leiden.

De verplichtingen worden sinds de invoering van het FTK op basis van de door DNB voorgeschreven rentetermijnstructuur (UFR RTS) gewaardeerd. Op basis van een in 2017 uitgevoerde ALM studie en in vervolg daarop uitgevoerde SAA-studie 2019 is de normportefeuille opnieuw geëvalueerd en is geconcludeerd dat de rente-afdekking niet wordt aangepast. Ook de ALM studie van 2020 gaf hier geen aanleiding toe. Het bestuur was tot aan het moment van de CWO nog steeds comfortabel met de bandbreedte van 50%-70% voor de mate van rente-afdekking.

Het ex-ante rente-afdekkingspercentage, op basis van marktwaarde, bedroeg ultimo juli 2021 54,7% (2020: 54,8%). Het feitelijke renterisico is daarmee hoger dan het strategisch renterisico, omdat het feitelijke afdekkingspercentage met 55% in de onderste helft van de strategische bandbreedte valt, terwijl het strategisch afdekkingspercentage gelijk is aan het middelpunt binnen deze bandbreedte (60%). Aangezien de rentes in de verslagperiode zijn gestegen resulteerde het lagere feitelijk afdekkingspercentage tot een outperformance van de vastrentende waarden ten opzichte van de verplichtingen. De ex-post rente-afdekking, op basis van marktwaarde, bedroeg over de 12maands periode tot en met eind Q2/2021 45%. De outperformance ten opzichte van het ex-ante rente-afdekkingspercentage kan met name verklaard worden door de dalende spreads van staatsobligaties ten opzichte van swap rentes.

Valutabeleid

PF NIBC was via haar beleggingen in aandelen wereldwijd gevoelig voor valuta-effecten. Per eind Q2/2021 was ongeveer 21% van het fondsvermogen gedenomineerd in valuta anders dan euro.

Om deze effecten gedeeltelijk te neutraliseren liet PF NIBC valutatermijncontracten afsluiten voor de belangrijkste valuta's (USD/JPY/GBP/CHF/SEK). Het netto valutarisico, na afdekking, bedroeg eind Q2/2021 ongeveer 6% van het fondsvermogen.

De valuta-effecten van de beleggingen in aandelen opkomende markten worden, voor zover dat al mogelijk zou zijn, niet afgedekt omdat het resultaat hiervan als onderdeel van het rendement op de beleggingen in aandelen opkomende markten wordt gezien.

Resultaat

Het totaal belegd vermogen van PF NIBC rendeerde in de periode tot ultimo juli 2021 0,5% positief (2020: 12,8% positief). De matchingportefeuille kende in het verslagjaar een marktwaarde rendement van -5,8%. De returnportefeuille liet een rendement van 14,1% zien.

Rekening houdend met een procentuele afdekking van de verplichtingen van 55% bedraagt het rendement van de matchingportefeuille -6,3% wat een outperformance van 0,6% is ten opzichte van het 'rendement' op de totale verplichtingen van -6,9%. De outperformance is met name toe te schrijven aan de positieve ontwikkeling van de spreads van staatsobligaties ten opzichte van swap rentes.

Matchingportefeuille

Een van de belangrijkste pijlers van het beleggingsbeleid van PF NIBC was het renterisicobeleid. Via het renterisicobeleid streefde PF NIBC er naar om 55% van de rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen af te dekken met de matchingportefeuille.

Als gevolg van de stijgende rente was het marktwaaderendement van de matchingportefeuille in het verslagjaar negatief (-5,8%). De renteswaps droegen -4,5%-punt bij aan dit negatieve rendement. De rentestijging had eveneens dalende pensioenverplichtingen tot gevolg. Op marktwaarde basis daalden de pensioenverplichtingen met 6,9%. Op basis van de DNB UFR rentetermijnstructuur zijn de pensioenverplichtingen met 3,1% gedaald.

Van het belegd vermogen werd ultimo juli 2021 circa 65,7% in vastrentende waarden belegd, waarbij het streven was om 55% van de rentegevoeligheid van de pensioenverplichtingen op marktwaarde af te dekken.

Ongeveer de helft van de matchingportefeuille was belegd in (staats)obligaties. Deze producten worden gewaardeerd tegen een spread (premie of discount) ten opzichte van de swaprente (waar de pensioenverplichtingen tegen gewaardeerd worden).

Fluctuaties in deze zogenaamde 'swap spread' zullen leiden tot een verschil in rendement van vastrentende waarden enerzijds en de pensioenverplichtingen anderzijds. In de eerste zeven maanden van 2021 heeft de swap spread zich marginaal gunstig ontwikkeld en hebben de staatsobligaties een outperformance laten zien ten opzichte van swaps.

Returnportefeuille

Een tweede belangrijke pijler van het beleggingsbeleid van PF NIBC was het aanhouden van een zogenaamde returnportefeuille. Via de returnportefeuille wordt naar extra rendement gestreefd.

De aandelen in de geografisch gedefinieerde fondsen rendeerden, in de eerste zeven maanden van 2021 positief met 16,7%. De beursgenoteerde vastgoedbeleggingen lieten ook een positief rendement van 12,5% zien, waarbij er weer sprake was van herstel van de dalingen in 2020 als gevolg van het Covid-19 virus. De belegging in Emerging Market Debt rendeerde 1,0% positief. De afdekking van het valutarisico op de belangrijkste Developed Markets valuta verlaagde in de verslagperiode het rendement van de returnportefeuille met 1,2%.

Per saldo was in de verslagperiode het rendement op de returnportefeuille 14,1% positief ten opzichte van het benchmark rendement van 13,3%.

PF NIBC voerde geen actief tactisch beleggingsbeleid; de positieve relatieve performance van de returnportefeuille ten opzichte van de benchmark kan dan ook grotendeels worden toegeschreven aan extra opbrengsten in de beleggingsfondsen als gevolg van securities lending en aan het feit dat gewerkt wordt met een netto benchmark (na aftrek kosten, dividendbelasting).

De performance over de periode tot en met ultimo juli 2021 van de beleggingsportefeuille is als volgt over de verschillende beleggings-categorieën verdeeld:

(in EUR 1.000)	Markt- waarde 31-12-2020	Markt- waarde 31-7-2021	Relatieve verhouding fondsen	Rendement fondsen (in EUR)	Rendement fondsen (in %)
Matchingportefeuille					
Beheer NNIP (passief)					
– Geldmarkt fondsen	121.438	133.733	29,6%	(422)	-0,3%
– Staatsobligaties	108.006	105.095	23,3%	(4.172)	-4,0%
– Corporate Credits fondsen	15.911	15.892	3,5%	(22)	-0,1%
– Hypothekenfondsen Syntrus Achmea	15.046	15.461	3,4%	437	1,6%
– Hypothekenfondsen NN	34.252	34.821	7,7%	567	2,0%
– Rente swaps	(2.316)	(8.366)	-1,8%	(12.708)	-4,5%
Eigen Beheer (buy and hold)					
– RMBS, Covered bonds	2.024	-	0,0%	(2)	-0,1%
Liquiditeiten (inclusief cash collateral)	2.101	17.476	3,9%	(54)	-0,4%
	296.462	314.113	69,6%	(16.376)	-5,8%
Returnportefeuille					
Balansbeheer NNIP (passief) en vermogensbeheer					
BlackRock (passief)					
– Europese aandelen (exclusief UK)	56.169	51.680	11,5%	8.917	17,7%
– Wereld aandelen	57.821	53.247	11,8%	10.016	19,8%
– Aandelen in Emerging Markets	14.758	14.953	3,3%	645	4,2%
Totaal aandelen	128.748	119.880	26,6%	19.578	16,7%
Emerging Markets Debt USD (passief)	5.401	5.563	1,2%	163	3,0%
Emerging Markets Debt Local (passief)	5.429	5.370	1,2%	(59)	-1,1%
Totaal obligaties Emerging Markets	10.830	10.933	2,4%	104	1,0%
Vastgoed	5.193	6.528	1,4%	663	12,5%
Return portefeuille exclusief FX overlay	144.771	137.341	30,4%	20.344	15,3%
FX hedge (overlay)	815	(78)	0,0%	(1.732)	-1,2%
Returnportefeuille inclusief FX overlay	145.586	137.263	30,4%	18.613	14,1%
Totaal	442.048	451.376	100,0%	2.237	0,5%

De getallen en percentages in bovenstaande tabel kunnen als gevolg van afrondingsverschillen op een enkele plaats afwijken van de gegevens in het jaarrekeninggedeelte. In deze tabel is aangesloten op de balanspresentatie. Verder zijn de directe

vermogensbeheerkosten die door PF NIBC aan haar vermogensbeheerders worden betaald niet in bovenstaande rendementen verwerkt.

Onderstaand wordt de performance ten opzichte van de benchmark weergegeven. Voor de matchingportefeuille hanteert PF NIBC een benchmark, die afgeleid is van de verplichtingen:

	Rendement fondsen	Rendement Benchmark
Matchingportefeuille	-5,8%	-6,4%
Returnportefeuille		
– Europese aandelen (exclusief UK)	17,7%	17,6%
– Wereld aandelen	19,8%	18,7%
– Aandelen in Emerging Markets	4,2%	3,4%
Totaal aandelen	16,7%	16,2%
Obligaties Emerging Markets	1,0%	1,0%
Vastgoed	12,5%	12,5%
Return portefeuille exclusief FX overlay	15,3%	14,6%
FX hedge (overlay)	-1,2%	
Returnportefeuille inclusief FX overlay	14,1%	13,3%
Totale portefeuille	0,5%	-0,4%

Overdracht beleggingen in het CWO-traject

Nadat DNB op 20 juli 2021 de verklaring van geen bezwaar had afgegeven is op 1 augustus 2021 uitvoering gegeven aan de CWO naar DNAPF. Hierbij is per 1 augustus 2021 het economisch eigendom van de gehele beleggingsportefeuille overgedragen. Vervolgens is door een transitieteam van NNIP vormgegeven aan de juridische levering van de beleggingstitels. Begin oktober 2021 is dit proces succesvol afgerond. Doordat de transitie 'in kind' heeft plaatsgevonden zijn er geen kosten en/of exposure verliezen ontstaan. Na de toetreding van een tweede fonds in Kring B per 1 november 2021 heeft DNAPF een herschikking van de beleggingsportefeuille uitgevoerd waarbij naar de beleggingsrichtlijnen en voorkeursfondsen van DNAPF is gegaan. DNAPF heeft in december 2021 verantwoording afgelegd over de daarmee samenhangende herschikkingskosten. De beleggingscommissie en het bestuur hebben deze verantwoording beoordeeld en deze herschikkingskosten lagen in lijn met de eerder uitgesproken verwachtingen.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

PF NIBC heeft rendementsdoelstellingen, maar realiseert zich dat die in balans moeten zijn met een maatschappelijke verantwoordelijkheid. PF NIBC neemt Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) dan ook mee in de vaststelling van het beleggingsbeleid maar neemt hierbij haar beperkte omvang en het passief beleggingsbeleid wel nadrukkelijk in ogenschouw.

PF NIBC houdt zich bij de uitvoering van het beleggingsbeleid aan de wetgeving en verwacht dat ook van de vermogensbeheerders, waarbij de naleving van EU-sanctiemaatregelen en de naleving van het verbod op beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij clustermunitie jaarlijks expliciet wordt opgevraagd.

Bij wijzigingen in de beleggingsportefeuille zal MVB wel expliciet worden betrokken.

In 2021 zijn met het oog op de geplande transitie naar DNAPF geen wijzigingen in de beleggingsportefeuille aangebracht.

De beleggingscommissie en het bestuur vinden het MVB-beleid passend gegeven de keuze voor passief beheer. De mogelijkheden betreffende MVB zijn bij passief beleid beperkter, maar het lagere risicoprofiel van passief beheer wordt belangrijker gevonden dan de bredere keuzes ten aanzien van het MVB-beleid die bij een actief beheer mogelijk zouden zijn. Ook beschikt PF NIBC niet over voldoende operationele ondersteuning om op beheersbare wijze een actief beleggingsbeleid te voeren en ontbreekt het volume om de kosten die daarmee gepaard zouden gaan te kunnen verantwoorden. De overgang naar DNAPF brengt door de schaalgrootte naar verwachting wel meer mogelijkheden op het gebied van MVB.

Actuariële analyse resultaat

Analyse van het resultaat

Over de verslagperiode 2021 is een negatief resultaat gerealiseerd van EUR 4,6 miljoen (2020: EUR 3,8 miljoen negatief). De volgende tabel biedt een overzicht van de resultaten, uitgesplitst naar oorzaak. Een minteken geeft een verlies aan.

	1 januari t/m 30 september 2021	1 januari t/m 31 december 2020
Actuariële analyse van het saldo van baten en lasten		
Beleggingsopbrengsten		
– Returnportefeuille	18.805	10.904
– Matchingportefeuille	-16.875	37.977
Wijziging rentecurve	13.641	-62.789
Premies	-2.521	-1.423
Waardeoverdrachten (regulier)	-3	15
Kosten	0	0
Uitkeringen	11	-17
Sterfte	-358	1.755
Arbeidsongeschiktheid	-181	-127
Reguliere mutaties	-135	-37
Overgang naar nieuwe prognosetafel	0	9.914
Afkoop TV Herverzekerd	-62	0
Overige mutaties technische voorzieningen	-39	36
Saldo vóór collectieve waardeoverdracht	12.283	-3.792
Collectieve waardeoverdracht beleggingen	-452.269	0
Collectieve waardeoverdracht pensioenverplichtingen	435.387	0
Resultaat collectieve waardeoverdracht	-16.882	0
	-4.599	-3.792

In de verslagperiode 2021 is een positief rendement op de beleggingsportefeuille behaald. Met name de verschillende beleggingen binnen de returnportefeuille hebben goed gepresteerd. Op de vastrentende beleggingen binnen de matchingportefeuille is een negatief resultaat behaald, welke met name gedreven werd door de gestegen rente. Deze stijging van de rente in 2021 heeft daarentegen wel een positief effect gehad op het totale resultaat doordat de pensioenverplichtingen hierdoor daalden.

Het totale belegd vermogen van EUR 452.269 duizend (inclusief de storting van het weerstandsvermogen van 0,2% ofwel EUR 893 duizend) van PF NIBC is in het kader van de CWO op 1 augustus 2021 overgedragen aan DNAPF. De totale verplichtingen bedroegen per 31 juli 2021 EUR 435.387 duizend. PF NIBC verantwoordt derhalve een boekhoudkundig negatief resultaat op de CWO van EUR -/16.882 duizend. Bij DNAPF is voor de financiering van de inkoop van de nominale pensioenen EUR 435.474 duizend nodig,

naast de financiering van het Premiedepot van EUR 4.318 duizend en het weerstandsvermogen van EUR 893 duizend. DNAPF Kring B start derhalve met een positieve buffer van EUR 11.584 duizend.

In de jaarrekening is het negatieve resultaat over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021 ten laste gebracht van de Reserve algemene risico's en daarmee ten laste van het (positief) liquidatiesaldo.

Verzekerdenbestand

(Aantallen)

	Actieve deelnemers ¹⁾	Gewezen deelnemers	Pensioen- gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2020	585	1.253	286	2.124
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	45			45
Ontslag met premievrije aanspraak	-38	38		0
Waardeoverdracht		-4		-4
Overlijden			-4	-4
Ingang pensioen	-1	-12	14	1
Afkoop				0
Andere oorzaken		-1		-1
Mutaties per saldo	6	21	10	37
Stand per 31 juli 2021	591 ²⁾	1.274	296	2.161
Collectieve waardeoverdracht naar DNAPF	-591	-1.274	-296	-2.161
Stand per 1 augustus 2021	0	0	0	0
Specificatie pensioengerechtigden			31 juli 2021	2020
Ouderdomspensioen			214	203
Nabestaandenpensioen			72	73
Wezenpensioen			10	10
Totaal			296	286

1) Een ingegaan prepensioen is, gezien de voortzetting van de opbouw van ouderdomspensioen, opgenomen onder "actieve deelnemers".

2) Waarvan 13 deelnemers met (gedeeltelijke) vrijstelling van premiebetaling.

Uitvoeringskosten

(Bedragen in EUR)	1 januari - 30 september 2021	1 januari - 31 december 2020
Pensioenbeheer (pensioenuitvoeringskosten in euro per deelnemer) ¹⁾	905	1.090
Kosten van het pensioenbeheer (inclusief btw) bestaan uit:		
– Bestuurskosten (administratie, opleidingen, verzekeringen)	276.000	403.000
– Advieskosten (actuaris, communicatie)	61.000	191.000
– Transitie- en liquidatiekosten naar APF (administratie, advies)	369.000	239.000
– Toezichtkosten (accountant, visitatie, DNB/AFM)	97.000	116.000
Totaal uitvoeringskosten ten laste van PF NIBC	803.000	949.000

Kosten pensioenbeheer

De pensioenuitvoeringskosten, die vanaf 2018 uit de ontvangen premie moeten worden betaald, zijn in de verslagperiode 2021 onder het niveau van 2020 uitgekomen. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt doordat slechts gedurende zeven maanden uitvoering is gegeven aan de pensioenregeling. Aanvullend zijn er wel transitie- en liquidatiekosten die verband houden met de transitie naar DNAPF per 1 augustus 2021 en het liquidatieproces van het fonds. Hierbij is een inschatting gemaakt van de nog te verwachten kosten die in het kader van de finale afwikkeling van de liquidatie gemaakt zullen worden.

Kosten vermogensbeheer

(Bedragen in EUR)	1 januari - 31 juli 2021	1 januari - 31 december 2020
Vermogensbeheer:		
– Totaal Kosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,24%	0,29%
– Beheerkosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,21%	0,24%
– Transactiekosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	0,03%	0,05%
– Totaal kosten vermogensbeheer	631.000	1.183.000
• Beheerkosten	548.000	988.000
• Transactiekosten	83.000	195.000

¹⁾ Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening. De vermelde bedragen zijn inclusief BTW en sluiten aan op de bedragen die zijn vermeld in de jaarrekening.

Kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden:

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerders, het bewaarloon, kosten van ondersteuning bij het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn niet begrepen in de vermogensbeheerkosten zoals opgenomen in de jaarrekening.

Daarnaast worden er nog transactiekosten waaronder in/uitstap vergoedingen en aan/verkoopkosten gemaakt.

Kosten Vermogensbeheer

(in EUR 1.000)	Beheer- kosten	Performance gerelateerde kosten	Transactie kosten in en uitstap vergoedingen	Transactie kosten aan- en verkoop	Totaal
Kosten per beleggingscategorie					
Vastgoed	14	0	0	4	18
Aandelen	85	0	10	22	117
Vastrentende waarden	316	0	0	32	348
Totaal kosten toe te wijzen aan categorieën excl. kosten overlay					
	415	0	10	58	483
kosten overlay beleggingen	0	0	0	15	15
Totaal kosten toe te wijzen aan categorieën incl. kosten overlay beleggingen					
	415	0	10	73	498
Overige Vermogensbeheerkosten					
Kosten fiduciair beheer	187	0	0	0	187
Bewaarloon	19	0	0	0	19
Overige kosten	-73	0	0	0	-73
Totaal overige vermogensbeheerkosten					
	133	0	0	0	133
Totaal kosten vermogensbeheer					
	548	0	10	73	631

De vermogensbeheerkosten zijn in periode 1 januari tot en met 31 juli 2021 gedaald naar EUR 631 duizend ten opzichte van EUR 1.183 duizend in 2020. De lagere kosten zijn deels te verklaren doordat per 1 augustus 2021 een collectieve waardeoverdracht heeft plaatsgevonden waardoor het vermogen slechts 7 maanden onder beheer van de vermogensbeheerders heeft gestaan. Verder zijn er kortingen bedongen in het transitie traject, die zich dit jaar gematerialiseerd hebben. Omdat de beleggingen ook na de collectieve waardeoverdracht naar DNAPF Kring B onder beheer van NNIP blijven kon deze overdracht 'in kind' plaatsvinden zonder transitiekosten en/of exposure verlies. Na de toetreding van een tweede fonds in Kring B per 1 november 2021 heeft DNAPF een herschikking van de beleggingsportefeuille uitgevoerd. DNAPF heeft in december 2021 verantwoording afgelegd over de daarmee samenhangende herschikkingskosten en deze lagen in lijn met de eerder uitgesproken verwachtingen.

Governance

Bestuur

Het bestuur heeft in 2021 vijftien maal vergaderd, waaronder een drietal extra vergaderingen rondom het transitie- en CWO-traject. Het bestuur heeft daarnaast twee keer met de Visitatiecommissie en zes keer met het Verantwoordingsorgaan overlegd. Ook is op 19 april 2021 een Vergadering van belanghebbenden bijeengeroepen om te stemmen over het voorgenomen besluit van het bestuur een CWO uit te voeren naar DNAPF Kring B. De beleggingscommissie vergadert maandelijks en de risicomanagement commissie vergadert ieder kwartaal. De communicatiecommissie is op ad hoc basis actief geweest. In de eerstvolgende bestuursvergadering wordt verslag uitgebracht vanuit de commissies.

De belangrijkste onderwerpen die in de bestuursvergaderingen aan de orde kwamen, zijn:

- het (voorgenomen) besluit tot CWO naar DNAPF Kring B
- de financiële positie van het fonds en de impact van de Covid-19 crisis;
- het pensioenbeleid (waaronder premie- en toeslagbeleid);
- het beleggingsbeleid inclusief Maatschappelijk Verantwoord Beleggen;
- het governance beleid (IORP II) en compliance (waaronder het integriteitsbeleid);
- het communicatiebeleid;
- de evaluatie van de uitbestedingsrelaties en de maatregelen van uitbestedingsrelaties t.a.v. de continuïteit van de dienstverlening in relatie tot de Covid-19 crisis;
- het risicomanagement;
- de wijziging van fondsdocumenten
- de actuele ontwikkelingen in de pensioensector, waaronder het nieuwe pensioencontract.

Fondsdocumenten

In de verslagperiode zijn de volgende fondsdocumenten beoordeeld en zo nodig gewijzigd:

ABTN

De Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) wordt jaarlijks door het bestuur geactualiseerd. Op 24 december 2020 is de ABTN 2020 door het bestuur vastgesteld, waarbij de besluitvorming uit het verslagjaar 2020 is verwerkt. In verband met de uitgevoerde CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF Kring B heeft er geen actualisatie van de ABTN 2020 meer plaatsgevonden. Hier heeft afstemming met de toezichthouder DNB over plaatsgevonden.

Pensioenreglement

Het huidige pensioenreglement is vanaf 1 januari 2015 van toepassing. In 2021 zijn er geen wijzigingen in het reglement doorgevoerd. Het pensioenreglement is van toepassing geweest tot en met 31 juli 2021. Met ingang van 1 augustus 2021 is het pensioenreglement van DNAPF Kring B van toepassing. Dat pensioenreglement is beschikbaar op de website van DNAPF.

Uitvoeringsovereenkomst

De werkgever heeft op 22 maart 2021 de uitvoeringsovereenkomst tussentijds opgezegd per 31 juli 2021. Het bestuur heeft dit op 23 april 2021 onder voorwaarden geaccepteerd. Op 1 augustus 2021 heeft DNAPF Kring B de uitvoering van de pensioenregeling van PF NIBC overgenomen.

Communicatiebeleidsplan

In 2021 is in aanvulling op het in 2017 vastgestelde communicatiebeleidsplan een specifiek communicatieplan rondom de transitie naar DNAPF Kring B opgesteld.

Statuten

De statuten zijn in 2021 niet gewijzigd.

Geschiktheid en evaluatie

Het geschiktheidsbeleid en het opleidingsbeleid zijn vastgelegd in een geschiktheidsplan welke ook op de website van PF NIBC is gepubliceerd. Het bestuur is van oordeel dat de individuele bestuurders zelf verantwoordelijk zijn voor opleidingen. De opleidingsbehoeften zijn in 2019 geïnventariseerd en vastgelegd in een opleidingsplan. In 2020 en 2021 konden de bestuursleden door de beperkende maatregelen minder goed seminars of congressen bezoeken. De vele (extra) vergaderingen met externe adviseurs hebben echter voor het bestuur voldoende mogelijkheden geboden om op de relevante kennisgebieden de actuele ontwikkelingen goed te volgen.

Beschrijving zelfevaluatie bestuur over 2021

In voorbereiding op de (geplande) transitie naar DNAPF heeft in de periode 2019-2020 een uitgebreide evaluatie plaats gevonden binnen de Pensioencommissie onder begeleiding van een extern adviseur. Daarbij is naast de toekomstbestendigheid van PF NIBC ook het functioneren van het bestuur aan bod gekomen. De algemene conclusie was dat het bestuur nog steeds goed functioneert. Een van de belangrijkste aanleidingen voor het toekomstonderzoek is de steeds verder toenemende regeldruk en daarmee samenhangende toenemende werk- en vergaderdruk. De beschikbare tijd van de individuele bestuurders wordt als knelpunt ervaren. Daarnaast is het bestuur tot de conclusie gekomen dat de sterke punten van het huidige uitvoeringsmodel geen oplossing bieden voor de structurele bedreigingen die op het fonds afkomen.

Met het oog op de uitgevoerde transitie naar DNAPF en gegeven het feit dat het bestuur zich nu met name op de afwikkeling van de liquidatie van PF NIBC richt, heeft het bestuur besloten de zelfevaluatie over 2021 niet uit te voeren.

Beloningsbeleid

Algemeen

De Pensioenwet (artikel 21a Besluit FTK) stelt dat een pensioenfonds een beleid inzake beloningen voert dat niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan voor het pensioenfonds aanvaardbaar is. Ook de Code Pensioenfondsen schrijft voor dat pensioenfondsen een beheerst en duurzaam beloningsbeleid voeren.

Het pensioenfonds legt het beleid met betrekking tot beloning schriftelijk vast en maakt dit ook openbaar door plaatsing op de website.

Beloningsbeleid PF NIBC

PF NIBC heeft geen medewerkers in dienst. De aan PF NIBC verbonden personen zijn allen (voor zover niet gepensioneerd of extern door de werkgever aangetrokken) in dienst bij de werkgever NIBC Bank N.V. en vallen daarmee onder de arbeidsvoorwaarden van NIBC Bank N.V. De bestuurders van PF NIBC en de leden van het Verantwoordingsorgaan, de risicomanagement commissie, de beleggingscommissie en de communicatiecommissie ontvangen geen beloning voor hun werkzaamheden voor PF NIBC. In het beloningsbeleid wordt geen rekening gehouden met maatschappelijk verantwoord beleggen elementen.

Beloningsbeleid Visitatiecommissie

De leden van de Visitatiecommissie zijn onafhankelijke derden en vallen daarmee onder de uitbestedingsregels van PF NIBC. De beloning van de leden van de Visitatiecommissie bestaat uit een vaste overeengekomen fee voor hun dienstverlening. De hoogte van de beloning is zodanig dat een financieel belang een kritische opstelling niet in de weg staat.

Beloningsbeleid uitbestedingspartijen

PF NIBC zorgt er voor dat het beloningsbeleid van partijen waaraan taken zijn uitbesteed, niet aanmoedigt om meer risico's te nemen dan voor PF NIBC aanvaardbaar is. Het beloningsbeleid is een onderdeel van de gesprekken en contractafspraken die bij het afsluiten of verlengen van contracten worden gevoerd respectievelijk worden vastgelegd.

Gedragscode

Het bestuur hanteert een Gedragscode. Jaarlijks en bij toetreding of uittreding bevestigen de leden van het bestuur en alle aan PF NIBC verbonden personen dat zij de Gedragscode hebben nageleefd.

Verslag Compliance Officer

Gedurende 2021 zijn door de Compliance Officer geen bijzonderheden waargenomen op integriteitsgebied. Alle in 2021 aan PF NIBC verbonden personen hebben de naleving van de Gedragscode ondertekend. Mede gezien de CWO per 1 augustus 2021 en de liquidatiefase waar het fonds zich in bevindt is er in 2021 geen compliance training meer voor het bestuur georganiseerd.

De Compliance Officer heeft over zijn activiteiten en bevindingen conform het Compliance Charter verantwoording afgelegd aan het bestuur. Daarnaast is de Compliance Officer, via de risicomanagement commissie, actief betrokken bij de update van de risico analyses en de periodieke beoordeling van de niet-financiële risico's in het risicodashboard en de beoordeling van de risico's met betrekking tot de liquidatie en collectieve waardeoverdracht in 2021.

Naleving Wet- en regelgeving

In 2021 zijn aan PF NIBC geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders De Nederlandsche Bank N.V. en/of de Stichting Autoriteit Financiële Markten geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het fonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Code Pensioenfondsen

Bij verantwoording over de naleving van de Code Pensioenfondsen geldt het principe 'pas toe of leg uit'. Afwijking van de norm is mogelijk als daar een goede reden voor is. In het jaarverslag 2020 heeft het bestuur, op basis van een in maart 2021 uitgevoerde beoordeling, verantwoording afgelegd over de mate van naleving van de Code Pensioenfondsen. De Visitatiecommissie heeft in haar visitatie over 2020 zich daar ook een beeld over gevormd en het samenvattend oordeel is in het jaarverslag 2020 opgenomen. Voor de naleving van de Code Pensioenfondsen in de rest van 2021 zijn geen noemenswaardige wijzigingen te benoemen. Omdat het fonds in liquidatie is en de CWO naar DNAPF per 1 augustus 2021 heeft plaatsgevonden heeft er geen nieuwe toetsing aan de Code Pensioenfondsen plaatsgevonden.

Klachten en geschillen

Een deelnemer kan een klacht indienen als hij/zij van mening is dat bij de uitvoering van het pensioenreglement zijn/haar rechten zijn geschaad. In 2021 zijn geen klachten ingediend bij PF NIBC. Er zijn ook geen openstaande klachten of geschillen bekend uit voorgaande jaren.

Uitbestedingsbeleid

Onderdeel van het uitbestedingsbeleid is het periodiek beoordelen van de uitbestedingspartijen. Van de belangrijkste uitbestedingspartijen, waaronder in ieder geval de vermogensbeheerders en de pensioenadministrateur, worden jaarlijkse de zogenaamde ISAE 3402 rapportages opgevraagd en beoordeeld. Deze rapportages geven inzicht in de geïdentificeerde risico's binnen de voor PF NIBC relevante processen, de controledoelstellingen en de mate waarin de getroffen beheersingsmaatregelen effectief waren om deze controle doelstellingen te realiseren. Daarnaast krijgt PF NIBC periodiek Service Level Agreement (SLA) rapportages van haar uitbestedingspartijen. Aan de hand van deze rapportages kan het bestuur monitoren in welke mate de afgesproken dienstverlening wordt gerealiseerd en kan zo nodig hierin bijsturen. De dienstverlening over 2021 van de belangrijkste uitbestedingspartijen AZL en NNIP, en dan ook meer specifiek rondom de transitie naar DNAPF, is naar tevredenheid van het bestuur en commissies verlopen.

Risicomanagement

Aanwezige risico's

De belangrijkste doelstelling van het fonds is het nakomen van de nominale pensioentoezeggingen en het nastreven van de toeslagambitie van de pensioenregeling. Bij het beheer en de financiering van de pensioenverplichtingen loopt het fonds risico's. De risico's kunnen ingedeeld worden in financiële en niet-financiële risico's. Onderstaande tabel geeft meer uitleg rondom de risico's die het fonds loopt. Verdere kwalitatieve en kwantitatieve uitleg rondom de financiële risico's wordt gegeven in de risicoparagraaf bij de toelichting op de jaarrekening.

Financiële risico's	Definitie
Renterisico (S1)	Het fonds is gevoelig voor wijzigingen in de rente omdat de rentegevoeligheid van de beleggingen en de rentegevoeligheid van de verplichtingen niet gelijk zijn (de zogenaamde duration mismatch).
Marktrisico (S2, S4)	Het fonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waarde wijzigingen in de beleggingen plaatsvinden.
Valutarisico (S3)	Het fonds belegt in buitenlandse waardepapieren, waardoor het fonds gevoelig is voor koersschommelingen van de betreffende valuta ten opzichte van de euro.
Kredietrisico (S5)	Het fonds loopt het risico van financiële verliezen als gevolg van faillissementen, betalingsonmacht of kredietverslechtering van tegenpartijen.
Beleggingsrisico (S10)	De risico's die het fonds loopt binnen haar vastgoed- en aandelenportefeuille.
Verzekeringstechnisch risico (S6)	Het risico dat het fonds loopt met haar deelnemers op het gebied van sterfte en arbeidsongeschiktheid.
Liquiditeitsrisico	Het risico voor het fonds dat er onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen en/of het verlies dat beleggingen niet snel verkocht kunnen worden.

Niet-financiële risico's	Definitie
Uitbestedingsrisico	Het uitbestedingsrisico is het risico voor het fonds dat de continuïteit/kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel voor deze derden beschikbaar gestelde apparatuur en het ter beschikking gesteld personeel wordt geschaad.
Operationele risico's	Het risico dat optreedt voor het fonds bij de uitvoering van de pensioen- en beleggingsactiviteiten, als gevolg van niet-afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.
Compliance risico	Het compliance risico omvat het risico voor het fonds dat niet of niet tijdig de consequenties van (veranderende) wet- en regelgeving worden onderkend, waardoor wet- en regelgeving op onderdelen worden overtreden.
Reputatierisico	Onder reputatierisico wordt het risico verstaan dat het fonds door het handelen reputatieschade lijdt bij belanghebbenden.

Beleidsinstrumenten

Als maatstaf voor de draagkracht van het fonds wordt de beleidsdekkingsgraad genomen. De ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad kan nadelig beïnvloed worden door bovenstaande risico's. Om de risico's te beheersen en de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad te beïnvloeden heeft het fonds een aantal beleidsinstrumenten tot haar beschikking ¹⁾:

- Beleggingsbeleid
- Herverzekeringsbeleid
- Premiebeleid
- Toeslagbeleid

De uitgangspunten rondom deze beleidsinstrumenten zijn gebaseerd op de risicobereidheid van het fonds. Deze risicohouding is na onderzoek en na overleg met sociale partners door het bestuur in september 2015 vastgesteld.

De belangrijkste uitgangspunten hiervan zijn:

- Het fonds streeft naar het op lange termijn nakomen van de nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten.
- Het fonds voert de pensioenregeling, inclusief de beleidsmatig gewenste indexaties, onder een breed scala van omstandigheden uit tegen een vooraf overeengekomen premie.
- Het fonds kent een voorwaardelijke indexatieregeling. Het fonds heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en pensioenrechten van actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar volledig te verhogen met de prijsinflatie (afgeleide consumentenprijzen).
- De met sociale partners overeengekomen lange termijn risicohouding, waarbij de ondergrens van het pensioenresultaat op 80% is gesteld, correspondeert met een minimale indexatie realisatie van 50% van de prijsinflatie.

¹⁾ Een verdere analyse van de impact die de mogelijke risico's met zich meebrengen en hoe deze de beleidsdoelstellingen van het fonds kunnen beïnvloeden staan beschreven in het crisisplan dat als onderdeel van de ABTN 2020 op de website van PF NIBC is opgenomen. Van belang op de verscheidene beleidsinstrumenten is ook de in het crisisplan genoemde kritieke dekkingsgraad.

Een verdere concretisering van de beleidsuitgangspunten is gebaseerd op de in 2017 en 2020 uitgevoerde ALM studies. In de ALM studie is de samenhang tussen de beleidsuitgangspunten rondom de premie, toeslag en de te voeren beleggingsstrategie getoetst. Dit heeft op hoofdlijnen geleid tot onderstaand beleid zoals dat van toepassing was tot en met 31 juli 2021:

Dekkingsgraad	Premiebeleid	Toeslagbeleid regulier	Kortingbeleid	Beleggingsbeleid
Vanaf indexatie-dekkingsgraad (ca.124% - 126%)	32,0% van de pensioen-grondslagsom (inclusief de uitvoeringskosten -/- vrijval excasso kosten)	Volledige toeslag + inhaal kortingen en gemiste toeslagen	Geen korting	Conform ABTN 2020
Tot indexatie-dekkingsgraad (ca. 124% - 126%)				Staatsobligaties 23,0%
				Liquide middelen 27,5%
Tot VV		Lineair oplopend van 0 tot 100%	LT-herstelplan: Korting gespreid in max. 10 jaar tot Vereist Vermogen (of ineens tot MVV bij 6 opeenvolgende jaren waarbij de beleidsdekkingsgraad kleiner is dan het MVV)	Bedrijfsobligaties/hypotheken 15,0%
< 110%				Aandelen (ontwikkeld) 23,5%
< MVV	Geen toeslagverlening		Aandelen (EM) 3,5%	
			Onroerend goed (privaat) 4,5%	
			Emerging Market Debt 3,0%	
				Strategische afdekking van het markt renterisico van de nominale pensioenverplichtingen: 60%

Er wordt opgemerkt dat onder het huidige financiële toetsingskader het toeslagbeleid en het verlenen van mogelijke inhaaltoeslagen met name ingekaderd wordt door de hoogte van de beleidsdekkingsgraad en de indexatiedekkingsgraad. In aanloop naar de transitie naar DNAPF zijn er geen wijzigingen in de (strategische) beleggingsportefeuille meer uitgevoerd.

Beleidsmatige toelichting op de aanwezige risico's

Het beleggingsbeleid kent, in overeenstemming met de risicohouding en het premiebeleid en toeslagbeleid, een gematigd risicoprofiel. Aan de hand van het beleggingsbeleid kan een verdere beleidsmatige invulling gegeven worden over hoe het fonds met de belangrijkste financiële risico's omgaat. Daarnaast wordt ook vermeld welk beleid het fonds voert rondom de niet-financiële risico's.

Financiële risico's	Beleid
Renterisico (S1)	Het fonds dekt ultimo 31 juli 2021 55% van het renterisico van de verplichtingen af. Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig.
Marktrisico (S2, S4)	Onderdeel van de investment beliefs van het pensioenfonds is het spreiden van risico's. Door deze diversificatie wordt het marktrisico verminderd. Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig.
Valutarisico (S3)	Het fonds heeft geen visie rondom de koersontwikkeling van de euro ten opzichte van andere valuta's. Het fonds heeft derhalve besloten om dit risico te beperken door de US Dollar, Engelse Pond, Japanse Yen, Zwitserse Frank en de Zweedse Kroon voor 100% af te dekken. Hierbij wordt in de praktijk een ondergrens van 1% van het belegd vermogen gehanteerd. Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig.
Kredietrisico (S5)	Alvorens investeringen aangegaan worden in kredietgevoelige beleggingen wordt de belegging gecontroleerd op haar rating. Het fonds belegt niet in kredietgevoelige beleggingen met een slechte rating (below investment grade). Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig.
Beleggingsrisico (S10)	Conform het marktrisico wordt dit risico grotendeels tegengegaan door de spreiding binnen de portefeuille van het fonds. Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig.
Verzekeringstechnisch risico (S6)	Het pensioenfonds wil niet het risico dragen voor arbeidsongeschiktheid en langlevens. Deze risico's zijn derhalve herverzekerd. Na de overdracht van de verplichtingen per 1 augustus 2021 zijn ook de herverzekeringscontracten beëindigd of overgedragen en is dit risico niet meer aanwezig.
Liquiditeitsrisico	Het pensioenfonds belegt slechts beperkt in illiquide beleggingen. Met de vermogensbeheerder NNIP is een beheer kader overeengekomen ten einde het liquiditeitsrisico te minimaliseren. Tevens wordt periodiek een liquiditeitsstresstest uitgevoerd. Na de overdracht van de beleggingsportefeuille per 1 augustus 2021 is dit risico niet meer aanwezig. Er resteert nog een zeer beperkt risico dat er niet voldoende liquide middelen achter gehouden zijn om de liquidatiekosten te dekken.

Niet-financiële risico's	Beleid
Uitbestedingsrisico	Het fonds heeft de pensioenadministratie uitbesteed aan AZL N.V. De vermogensbeheeractiviteiten zijn uitbesteed aan NNIP. BlackRock is de fondsbeheerder van de passieve beleggingsfondsen waar het pensioenfonds in belegt. Het uitbestedingsrisico wordt beheerst door gebruik te maken van 'third party assurance' rapportages (ISAE 3402), SLA rapportages, periodiek overleg en de jaarlijkse evaluatiegesprekken. Na de transitie naar DNAPF heeft het fonds geen belangrijke uitbedingspartijen meer en daarmee is dit risico nagenoeg verdwenen.
Operationele risico's	Het fonds beheerst dit risico mede door SLA afspraken te maken en periodiek SLA rapportages te beoordelen. Daarnaast wordt jaarlijks de ISAE 3402 rapportage van de belangrijkste uitvoerders ontvangen en beoordeeld. Na de transitie naar DNAPF zijn de kans op en de impact van de operationele risico's sterk verlaagd.

Niet-financiële risico's	Beleid
Compliance risico	Het fonds heeft gedetailleerde SLA's afgesproken met haar uitvoerders. Daarnaast heeft het fonds een Compliance Officer aangesteld die toeziet op de naleving van de Gedragscode door het bestuur en de leden van de fondsorganen.
Reputatierisico	Om dit risico te beperken heeft het fonds een integriteitsbeleid vastgesteld, beschikt het over een Incidentenregeling, en een communicatiebeleid waarin transparante communicatie naar haar belanghebbenden voorop staat.

De financiële risico's die het fonds loopt in combinatie met het door het fonds gekozen beleid om deze risico's te beheersen zijn objectief meetbaar aan de hand van de hoogte van de vereiste dekkingsgraad. In verband met de CWO per 1 augustus 2021 zijn de regels omtrent het minimaal vereist vermogen en het strategisch vereist vermogen niet meer van toepassing per 30 september 2021.

Controle op het gevoerde beleid

Op grond van het FTK moet continu gemonitord en aan de deelnemers gecommuniceerd worden of het gevoerde beleid resulteert in de verwachte doelstellingen. Deze wettelijke verplichting komt tot uitdrukking in de zogeheten 'risicohouding'. De risicohouding van het fonds is de mate waarin het fonds, na overleg met sociale partners en het Verantwoordingsorgaan, bereid is beleggingsrisico's te lopen om de doelstellingen van het fonds te realiseren en de mate waarin het fonds beleggingsrisico's kan lopen gegeven de kenmerken van het fonds. De risicohouding wordt verder onderverdeeld in een korte termijn risicohouding en een lange termijn risicohouding.

Risicomanagement CWO-traject

De update van de risicomatrix in 2020 en 2021 door de risicomanagement commissie heeft zich met name gericht op de (nieuwe) risico's die als onderdeel van de uitgevoerde eigen risicobeoordeling (ERB) zijn geïdentificeerd rondom de CWO. In deze commissie is in een extra sessie een risico analyse besproken van de risico's en beheersingsmaatregelen met betrekking tot de voorbereiding en uitvoering van de CWO en het daarop volgende liquidatietraject. Een belangrijk element hierbij was de door DNAPF opgezette projectstructuur. Door de verschillende multidisciplinaire werkgroepen, waarin vertegenwoordigers van PF NIBC, DNAPF, NNIP (vermogensbeheerder) en AZL (pensioenuitvoeringsorganisatie) zitting hadden, is de transitie voorbereid en begeleid. De voortgang is bewaakt door een stuurgroep waarin vertegenwoordigers van PF NIBC, DNAPF en de werkgever zitting hadden. Periodiek is de voortgang van het transitieproces en de beheersing van de (operationele) risico's in de verschillende commissies en het bestuur van PF NIBC aan de hand van de projectplannen en de voortgangsrapportages besproken.

Na de afronding van de CWO heeft de risicomanagement commissie de Integriteit Risico Analyse (IRA) opnieuw doorlopen, met name in het licht van de resterende en eventuele nieuwe integriteitsrisico's die zich in de afronding van het liquidatietraject zouden kunnen voordoen. Deze analyse is in het bestuur besproken en opnieuw vastgesteld.

Korte termijn risicohouding

De korte termijn kwantitatieve risicohouding wordt gemeten door middel van het Vereist Eigen Vermogen (VEV) bij de strategische beleggingsportefeuille, waarbij in overleg met de sociale partners en het Verantwoordingsorgaan bandbreedtes zijn overeengekomen. Deze bandbreedte bedraagt 110,0% - 118,7% ten opzichte van het VEV per peildatum 30 juni 2015. De onder- en bovengrens corresponderen met de bandbreedtes van het strategische beleggingsbeleid (inclusief de bandbreedtes van de rente-afdekking). De uitwerking is gedetailleerd weergegeven in de ABTN 2020. Het vereist vermogen is berekend conform de voorwaarden en methodiek van het standaardmodel, zoals voorgeschreven door de toezichthouder DNB.

Indien op enig moment de daadwerkelijke vereiste dekkingsgraad zich buiten deze bandbreedtes bevindt, is dit een eerste indicatie dat het gevoerde beleid niet in lijn is met de doelstellingen van het fonds. Gedurende 2021 is de daadwerkelijk vereiste dekkingsgraad binnen deze bandbreedtes gebleven en heeft het fonds haar beleid niet hoeven aanpassen.

Lange termijn risicohouding

De lange termijn kwantitatieve risicohouding komt tot uitdrukking in de ondergrenzen voor het verwachte pensioenresultaat. Het pensioenresultaat is een maatstaf voor koopkrachtbehoud. Ieder jaar dient het pensioenfonds vast te stellen of het verwachte pensioenresultaat in voldoende mate aansluit bij de gewekte verwachtingen over het pensioenresultaat. Dit wordt de haalbaarheidstoets genoemd.

In 2015 is de aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd. Het bestuur heeft, na afstemming met sociale partners, de ondergrenzen als volgt vastgesteld:

1. De ondergrens voor het verwachte pensioenresultaat –gerekend vanuit de feitelijke dekkingsgraad– is 80%
2. Bij de jaarlijkse haalbaarheidstoets berekent het fonds vanuit de feitelijke dekkingsgraad zowel het verwachte pensioenresultaat als het pensioenresultaat in een 'slecht weer'-scenario. De maximale procentuele afwijking tussen het verwachte pensioenresultaat en 'slecht weer'-scenario die het pensioenfonds acceptabel vindt is 30%
3. In juni 2021 is uit de jaarlijkse haalbaarheidstoets gebleken dat de resulterende pensioenresultaten voldoen aan de in de risicohouding vastgestelde ondergrens en maximale afwijking.

Gebeurtenissen na balansdatum

De transitie naar DNAPF Kring B per 1 augustus 2021 is per de datum van dit liquidatieverslag volledig afgerond. Door het bestuur is op 27 september 2021 een Plan van Verdeling en de Rekening & Verantwoording per 31 augustus 2021 opgesteld en bij de Kamer van Koophandel in Rotterdam gedeponereerd. Nadat de twee maanden verzetstermijn waren verstreken is van de Rechtbank in Den Haag de verklaring van non-verzet ontvangen.

Per 30 september 2021 bedroeg het saldo liquide middelen (inclusief de rekening courant vordering op NIBC Bank N.V.) in totaal EUR 1.612 duizend.

Overzicht betalingen en ontvangsten in de periode 30 september 2021 tot 17 december 2021

(in eur duizend)

Saldo liquide middelen 30 september 2021 **1.612**

Betaald:

– AZL	206
– VC Holland	7
– Mercer	2
– Montae & Partners	5
– De Nationale APF	21
– De Nederlandsche Bank	23
– BlackRock	10
– AON	2
– Keylane	2
– Rente en kosten betalingsverkeer	5

Af: **283**

Ontvangen:

– SCOR	209
– KPMG	4

Bij: **213**

Saldo liquide middelen 17 december 2021 **1.542**

Totaal saldo liquide middelen (inclusief de rekening courant vordering op NIBC Bank N.V. van EUR 568 duizend) per 17 december 2021: EUR 1.542 duizend.

Bestemming positief liquidatiesaldo

Van het saldo liquide middelen van EUR 1.542 duizend zal naar verwachting nog circa EUR 64 duizend nodig zijn voor de laatste betalingen aan de dienstverleners die de afronding van de liquidatie begeleiden. Het resterende positief liquidatiesaldo van EUR 1.478 duizend zal voor eind 2021 worden overgemaakt aan DNAPF Kring B onder voorbehoud van het verkrijgen van de verklaring van DNB inzake 'einde toezicht'. Overeenkomstig de CWO overeenkomst zal DNAPF dit bedrag onder voorwaarden aanwenden voor een eenmalige extra toeslag aan de deelnemers van Kring B die vanuit PF NIBC zijn overgekomen.

Tot slot

Met dit verslag wordt een lange periode afgesloten waarin PF NIBC uitvoering heeft mogen geven aan de pensioenregeling van NIBC Bank N.V.. Met de in augustus 2021 uitgevoerde CWO is de toekomstige uitvoering van deze regeling overgedragen aan DNAPF Kring B. Bij deze willen wij alle betrokkenen bedanken die vele jaren hebben bijgedragen aan de goede en betrouwbare uitvoering die ons fonds heeft kunnen verzorgen en alle belanghebbenden voor het in ons gestelde vertrouwen.

Het Verslag van het College van Vereffenaars is vastgesteld te Den Haag, d.d. 17 december 2021.

Het College van Vereffenaars

Drs. L.W. Punt RT
voorzitter

Drs. H.A. Veenbergen
penningmeester

Drs. I.J.S.M van Rhijn
vice-voorzitter
handtekening ontbreekt wegens ziekte

Drs. F.J. van der Scheer QT
lid

mevrouw Mr. J.E.M. Jansen
secretaris

Drs. H.J.M. Doumen
lid

Verslag Visitatiecommissie

Samenvatting Bevindingen Visitatie 2021

1. Inleiding

Het College van Vereffenaars (CvV) van Stichting Pensioenfonds NIBC i.l. (hierna: Fonds) heeft VCHolland en daarmee de leden van de visitatiecommissie (hierna VC), na advies van het Verantwoordingsorgaan (hierna: VO), de opdracht gegeven tot de uitvoering van een slotvisitatie bij het Fonds.

De VC heeft tot (wettelijke) taak toezicht te houden op (de totstandkoming van) het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het Fonds. De VC is belast met het toezien op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het VO en de werkgever, en in het jaarverslag.

De beoordelingsperiode van deze visitatie strekt zich uit tot de op 18 november 2021 door het Fonds aan de VC beschikbaar gestelde informatie met betrekking tot het kalenderjaar 2021. Bij deze slotvisitatie zijn door de VC de reguliere activiteiten van het Fonds beoordeeld. De nadruk van de werkzaamheden lag in belangrijke mate op het proces van de collectieve waardeoverdracht (hierna: CWO) en liquidatie.

2. Oordeel

Samenvattend oordeel:

De VC is van oordeel dat het beleid van het CvV voldoende evenwichtig en op een voldoende zorgvuldige manier tot stand is gekomen en uitgevoerd. Dit oordeel betreft zowel de reguliere activiteiten als het proces van CWO en de daarop volgende liquidatie (-voorbereiding). In deze rapportage neemt, naast het toezicht op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging van de reguliere activiteiten door het CvV, de toetsing van de gang van zaken rondom de CWO en liquidatie aan een daartoe opgesteld normenkader een meer centrale plaats in.

3. Bevindingen

a. Reguliere activiteiten 2021

In de rapportage d.d. 1 april 2021 van de VC over 2020 is als samenvattend oordeel opgenomen dat "het beleid van het bestuur de (wettelijke) normen van goed pensioenfondsbestuur in acht neemt. Er is sprake van een toereikende governance structuur. De afweging van belangen is voldoende evenwichtig en het beleid komt op een zorgvuldige manier tot stand. De beleggingscyclus is in continuïteit uitgevoerd op basis van het beleggingsplan 2020. De risicobeheersing is gebaseerd op een structurele aanpak en is onderdeel van de bestuurscyclus. De documentatie is op orde. Het bestuur is in control met betrekking tot de uitbestede activiteiten." De VC heeft kunnen vaststellen dat dit ook geldt voor 2021. Het CvV heeft dan ook naar de mening van de VC in lijn met de algemene bedrijfsvoering en beleidsvorming in voorgaande jaren een zorgvuldige afweging gemaakt welke reguliere activiteiten met betrekking tot pensioen- en vermogensbeheer voor zover opportuun in 2021 nog moesten worden uitgevoerd. Daarbij is rekening gehouden met de wettelijke vereisten voor een Fonds in liquidatie.

De VC komt op basis van de beschikbare documentatie en het gevoerde overleg tot de conclusie dat er met betrekking tot de reguliere activiteiten sprake is geweest van een toereikende invulling van de beheerste en integere bedrijfsvoering, adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het CvV.

De VC doet de aanbeveling in de verslaglegging van het Fonds onderbouwd aan te geven welke activiteiten vanwege de collectieve waardeoverdracht en liquidatie niet meer geheel of gedeeltelijk zijn uitgevoerd.

b. Collectieve waardeoverdracht en liquidatie

De VC komt met betrekking het proces van CWO en liquidatie tot het volgende oordeel:

- De aanleiding voor de CWO en liquidatie in algemene zin en meer specifiek gericht op DNAPF Kring B is adequaat onderbouwd.
- De (financiële) gevolgen van de overgang naar DNAPF Kring B zowel kwalitatief als kwantitatief zijn afdoende onderbouwd.
- Het transitieproces, resulterend in een CWO op 1 augustus 2021 van het Fonds naar DNAPF Kring B, is op een beheerste en integere wijze uitgevoerd, waarbij risicomanagement op een toereikende wijze is ingevuld.
- Bij het gehele proces van CWO heeft een evenwichtige belangenafweging centraal gestaan.
- Het proces van inrichting van het pensioen- en vermogensbeheer binnen DNAPF Kring B is conform de gestelde criteria uitgevoerd.
- Het proces van overdracht van de activa en verplichtingen van het Fonds is op een zorgvuldige wijze uitgevoerd.
- De communicatie met de diverse groepen deelnemers is adequaat geweest.
- De afrondende fase waarin het Fonds i.l. zal worden geliquideerd is op een zorgvuldige wijze planmatig vormgegeven.

Utrecht, 18 november 2021

De Visitatiecommissie

Herma Polee

John Ruben

Frank Rijksen (voorzitter)

Reactie van bestuur

Het bestuur dankt de Visitatiecommissie voor haar gedegen onderzoek.

Verslag Verantwoordingsorgaan

Verklaring Verantwoordingsorgaan

Doel

Het Verantwoordingsorgaan (VO) focust zich op de algemene informatie die gedurende het jaar wordt verstrekt door het (bestuur van het) PF NIBC zelf. Alle schriftelijke stukken die in het bestuur aan de orde komen, zoals notulen, memo's en adviezen, alsmede de reguliere rapportages van onder andere de externe accountant, de actuaris en de certificerend actuaris, worden aan het VO ter beschikking gesteld. Daarnaast vindt er een periodiek overleg plaats tussen het bestuur van PF NIBC en het VO om de lopende processen te bespreken. Het VO wordt ook betrokken bij specifieke gebeurtenissen zoals bijvoorbeeld de periodieke toetsing van PF NIBC door de Visitatiecommissie en het nieuwe voorstel van PF NIBC tot collectieve waarde overdracht (CWO).

Indien daar aanleiding voor is en/of daarom wordt gevraagd, brengt het VO adviezen uit. Ook het ongevraagd uitbrengen van advies behoort nadrukkelijk tot de mogelijkheden indien het VO dit gewenst acht. In het verslagjaar heeft het VO geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

Het VO richt zich op de vraag of, naar de mening van het VO, het bestuur van PF NIBC bij het formuleren en uitvoeren van haar beleid op een voldoende en evenwichtige wijze rekening houdt/heeft gehouden met de belangen van alle (gewezen) deelnemers van het fonds. Het VO geeft daarnaast haar oordeel over het handelen van het bestuur over het afgelopen jaar en –voor zover nog relevant– de beleidskeuzes naar de toekomst.

Het VO bestaat uit vier leden. Naast vertegenwoordigers voor de inactieven/gepensioneerden en de werkgever hebben twee vertegenwoordigers namens de actieven/werknemers zitting in het VO.

Oordeel op onderdelen

Proces

Het VO heeft toegang tot alle stukken waarover het bestuur van PF NIBC beschikt. Het VO heeft waardering voor de beschikbaarheid van deze informatie waardoor zij volledig geïnformeerd wordt over alles aangaande het fonds. Hierdoor is het VO in staat een afgewogen oordeel te geven. Het bestuur heeft het VO ook tijdig betrokken bij de voorgenomen besluiten die een oordeel of advies vroegen van het VO.

Communicatie

Nadat de voorgenomen CWO naar DNAPF Kring D per 1 januari 2021 geen doorgang kon vinden is in overleg met de werkgever besloten om de pensioenregeling vanaf 1 januari 2021 nog tijdelijk door PF NIBC, dat sinds 1 januari 2021 in liquidatie is, te laten uitvoeren. Bij deze lastige afwegingen is het VO tijdig betrokken en is naar alle belanghebbenden effectief gecommuniceerd. In het navolgende traject in 2021, waarbij de overgang naar DNAPF Kring B is voorgesteld en besluitvorming is voorbereid, is de zorgvuldige communicatielijnen door PF NIBC voortgezet. Via nieuwsberichten, brieven en een informatiesessie voor alle belanghebbenden tijdens de Vergadering van belanghebbenden werd het proces en de te maken keuzes toegelicht en vragen beantwoord. Het resultaat was dat alle belanghebbenden voor de voorgestelde overstap naar DNAPF Kring B stemden. Vervolgens

heeft PF NIBC alle belanghebbenden op de hoogte gehouden van de voortgang en de daadwerkelijke overgang naar DNAPF Kring B per 1 augustus 2021.

Financiële positie / beleggingsbeleid

PF NIBC heeft in de periode tot aan de CWO voldaan aan haar belangrijkste doelstelling, het zekerstellen van nominale aanspraken en pensioenrechten. Aangezien de DNB dekkingsgraad zich nog aanzienlijk boven de kritieke grenzen bevindt, behoeven er geen aanvullende beleidsmaatregelen getroffen te worden.

Alhoewel de financiële positie is verbeterd tot een dekkingsgraad die gelegen is boven de 100%, ligt het niveau nog onder het minimaal vereist vermogen en blijft aanleiding geven tot bezorgdheid. Echter, de onderliggende factoren die bijdragen tot het dekkingsgraad niveau (met name de langdurig lage rente) zijn voor PF NIBC op zich niet beheersbaar. In dit kader is het VO, evenals vorig jaar, derhalve van mening dat het bestuur, daarin gesteund door de Beleggingscommissie, voldoende grip op en inzicht in het vermogensbeheer heeft.

Pensioen ontwikkelingen

Naar de mening van het VO heeft PF NIBC adequaat ingespeeld op de ontwikkelingen rondom pensioenen. Doordat het bestuur, ook na het besluit tot liquidatie in 2020, regulier is blijven functioneren is de impact van het besluit tot stopzetting van de CWO per 1 januari 2021 beperkt gebleven en hebben de gehele pensioenorganisatie (bestuur, commissies en organen) en haar uitvoeringsorganisaties de taken onverstoord kunnen continueren in 2021.

Observaties derden

Naast de eigen (positieve) observaties heeft het VO ook kennis genomen van de rapportages van de andere toezichthoudende organen. De verstrekte inzichten vanuit deze instanties zijn positief.

Concluderend algemeen oordeel

Het algemeen oordeel van het VO is dat het bestuur van PF NIBC haar statutaire en wettelijke taken in 2021 naar behoren heeft vervuld en op evenwichtige wijze rekening heeft gehouden met de belangen van alle stakeholders. Tevens is het VO van mening dat zij haar taken naar behoren heeft kunnen uitvoeren op basis van de aan haar beschikbaar gestelde informatie.

Reactie bestuur

Het bestuur dankt het Verantwoordingsorgaan voor haar bijdrage gedurende 2021. Hierbij spreekt het bestuur met name haar waardering uit over de proactieve en constructieve bijdrage in het besluitvormingsproces rondom de transitie naar DNAPF.

Liquidatiejaarrekening

Liquidatiebalans per 30 september 2021

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	30-09-2021	31-12-2020
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Vastgoedbeleggingen	0	5.193
Aandelen	0	128.748
Vastrentende waarden	0	184.124
Derivaten	0	1.197
Overige beleggingen	0	121.438
	0	440.700
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [2]	0	744
Vorderingen en overlopende activa [3]	1.034	9.212
Liquide middelen [4]	787	2.658
Totaal activa	1.821	453.314

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	30-09-2021	31-12-2020
Eigen vermogen [5]	1.440	6.039
Technische voorzieningen		
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds [6]	0	442.546
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [7]	0	744
	0	443.290
Beleggingen voor risico pensioenfonds [1]	0	2.699
Overige schulden en overlopende passiva [8]	381	1.286
Totaal passiva	1.821	453.314

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021

(in duizenden euro)

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [9]		
Directe beleggingsopbrengsten ¹⁾	2.300	3.198
Indirecte beleggingsopbrengsten ¹⁾	-63	46.303
Kosten van vermogensbeheer	-307	-620
	1.930	48.881
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen [10]	-744	-68
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [11]	6.714	11.861
Saldo van overdrachten van rechten [12]	-452.251	49
Pensioenuitkeringen [13]	-3.234	-5.333
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [14]		
Pensioenopbouw	-8.539	-12.218
Wijziging rentecurve	12.224	-64.056
Rentetoevoeging	1.417	1.267
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	3.239	5.305
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	466	398
Resultaat op sterfte	-615	-1.691
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-269	-162
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-21	-35
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	0	9.914
Overige mutaties	-743	-1
Collectieve waardeoverdracht DNAPF	435.387	0
	442.546	-61.279

¹⁾ Voor omschrijving zie grondslagen.

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen [15]	744	68
Herverzekering [16]	441	2.978
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [17]	-803	-949
Overige baten en lasten [18]	58	0
Saldo van baten en lasten	-4.599	-3.792
Bestemming van het saldo		
Reserve algemene risico's	-3.942	-10.908
Solvabiliteitsreserve	0	6.955
Premiedepot	-657	161
Toeslagdepot	0	0
Saldo van baten en lasten	-4.599	-3.792

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021

(in duizenden euro)

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	6.714	11.861
Uitkeringen uit herverzekering	2.124	261
Technisch resultaat herverzekering	2.622	0
Overgenomen pensioenverplichtingen	70	75
Overige	58	0
	11.588	12.197
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-3.358	-5.323
Overgedragen pensioenverplichtingen	-38	-26
Collectieve waardeoverdracht DNAPF (weerstandsvormogen)	-893	0
Premies herverzekering	-641	-442
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-447	-949
	-5.377	-6.740
Totaal pensioenactiviteiten	6.211	5.457

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten ¹⁾	3.009	2.779
Verkopen en aflossingen beleggingen	106.110	212.410
Collateral (ontvangen) ¹⁾	0	3.770
	109.119	218.959
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-100.840	-221.012
Voldoening fees vermogensbeheer	-553	-640
Collateral (gestort) ¹⁾	-7.690	0
	-109.083	-221.652
Totaal beleggingsactiviteiten	36	-2.693
Overdracht liquide middelen beleggingsrekening aan DNAPF per 1 augustus 2021	-8.376	0
Mutatie liquide middelen	-2.129	2.764
Saldo liquide middelen 1 januari	3.741	977
Saldo liquide middelen per 30-09-2021 / 31-12-2020	1.612	3.741
Aansluiting geldmiddelen vs. liquide middelen per 30-09-2021 / 31-12-2020		
Liquide middelen	787	2.658
Rekening-courant onderneming	825	1.083
	1.612	3.741

1) de vergelijkende cijfers voor de periode 1-1-2020 t/m 31-12-2020 zijn aangepast.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie (hierna PF NIBC) is het ondernemingspensioenfonds van NIBC Bank N.V. Het pensioenfonds is op 10 juli 1947 opgericht en statutair gevestigd in Den Haag. Het fonds heeft ten doel het treffen van voorzieningen in de vorm van pensioen ten bate van deelnemers of gewezen deelnemers en hun eventuele nabestaanden. De jaarrekening over de verslagperiode 2021 betreft de periode van 1 januari 2021 t/m 30 september 2021.

De presentatie- en functionele valuta van de jaarrekening luidt in euro's.

Discontinuïteit

De werkgever NIBC Bank N.V. heeft in juli 2020, na instemming van de Ondernemingsraad, besloten om met ingang van 1 januari 2021 de pensioenregeling voor haar werknemers onder te brengen bij DNAPF. Vervolgens heeft de werkgever in augustus 2020 de uitvoeringsovereenkomst met PF NIBC per 31 december 2020 tussentijds opgezegd. Op 14 september 2020 is door de Vergadering van belanghebbenden besloten om PF NIBC per 1 januari 2021 op te heffen. Sinds 1 januari 2021 is PF NIBC derhalve in liquidatie. Nadat de overgang naar DNAPF per 1 januari 2021 was uitgesteld, de uitvoering van de pensioenregeling door PF NIBC nog tijdelijk is voortgezet en vervolgens een alternatieve oplossing bij DNAPF was uitgewerkt is op 22 maart 2021 opnieuw de uitvoeringsovereenkomst door de werkgever tussentijds opgezegd en wel per 31 juli 2021. Het bestuur van PF NIBC heeft op 23 april 2021 besloten om per 1 augustus 2021, onder voorbehoud van het verkrijgen van een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank, een CWO van alle pensioenverplichtingen naar DNAPF uit te voeren. Het bestuur voorziet een ordentelijke afwikkeling van alle verplichtingen van de PF NIBC en past de bepaling van RJ 170 "Discontinuïteit en ernstige onzekerheid over continuïteit" toe bij het opmaken van de rekening en verantwoording van de vereffening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021. De gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving zijn derhalve niet aangepast ten opzichte van vorig jaar.

Toepassing richtlijnen voor verslaggeving

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Stelselwijzigingen

In 2021 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de Balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de Balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de Staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de Balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de Balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "vorderingen of schulden uit hoofde van effectentransacties".

Saldering van een financieel actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de Balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de Staat van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar Euro tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen marktwaarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de Staat van baten en lasten.

Waardering***Algemene grondslagen***

De beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde. Slechts indien de marktwaarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen, worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen. Beleggingen voor risico pensioenfonds en voor risico deelnemers worden op dezelfde wijze gewaardeerd. Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Vastgoed beleggingen (inclusief indirecte vastgoedbeleggingen)

Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers.

Zakelijke waarden (Aandelen, aandelen vastgoedmaatschappijen en overige beleggingen)

De ter beurse genoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurse genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde, gebaseerd op de onderliggende waarde.

Vastrentende waarden (Obligaties en obligatiefondsen)

De obligaties zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurse genoteerde vastrentende fondsen zijn gewaardeerd tegen de marktwaarde, gebaseerd op de onderliggende waarde.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op marktwaarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme waarderingsmodellen. Positieve posities worden opgenomen onder de Beleggingen voor risico fonds aan de activa zijde van de Balans en negatieve posities worden opgenomen onder Beleggingen voor risico fonds aan de passief zijde van de Balans.

Overige beleggingen

De onder de overige beleggingen opgenomen geldmarktfondsen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde.

Overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op marktwaarde. Na eerste verwerking worden overige activa en passiva gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Voor vorderingen wordt rekening gehouden met een aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs, gecorrigeerd voor bijzondere waardeverminderingen. Een voorziening wordt getroffen op de vorderingen op grond van verwachte oninbaarheid. Vorderingen en overlopende activa worden onderscheiden van vorderingen in verband met beleggingstransacties.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. In vreemde valuta luidende liquide middelen worden per balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. Verwezen wordt naar de prijsgrondslagen voor vreemde valuta. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Het fonds houdt een herverzekeringsdeel technische voorzieningen aan op de passiva zijde van de balans. Dit betreft de voorziening behorend bij herverzekerde pensioenopbouw voor een groep arbeidsongeschikte deelnemers bij Nationale-Nederlanden en herverzekerde pensioen bij (het vroegere) Delta Lloyd. Hier tegenover staat een vordering op de herverzekerder ter hoogte van het herverzekeringsdeel technische voorzieningen. Net als bij de technische voorzieningen voor risico pensioenfonds vinden er gedurende het jaar pensioenmutaties plaats in het herverzekeringsdeel technische voorzieningen. De mutatie in het herverzekeringsdeel technische voorzieningen wordt zowel op de activa als passiva zijde van de balans verwerkt. Het herverzekeringscontract bij Nationale-Nederlanden is per 1 augustus 2021 in het kader van de CWO naar DNAPF afgekocht. Het herverzekeringscontract met Delta Lloyd is per 1 augustus 2021 als onderdeel van de CWO aan DNAPF overgedragen.

Reserve algemene risico's

Deze reserve dient ter opvang van de mutaties in de Solvabiliteitsreserve, voor financiering van toeslagen en het dekken van andere algemene risico's. De hoogte van de Reserve algemene risico's kan negatief zijn indien het Vereist Eigen Vermogen niet aanwezig is. Jaarlijks wordt, nadat de totale Technische voorziening pensioenverplichtingen en de Solvabiliteitsreserve op een voldoende peil zijn gebracht, het resultaat van PF NIBC ten gunste dan wel ten laste van de Reserve algemene risico's gebracht. De Reserve algemene risico's wordt voorafgaand aan de daadwerkelijke liquidatie als positief liquidatiesaldo overgedragen naar DNAPF en vervolgens onder voorwaarden aangewend voor een eenmalige toeslag aan de NIBC deelnemers van Kring B.

Solvabiliteitsreserve

Deze reserve dient ter opvang van het risico dat het fonds binnen 1 jaar beschikt over minder middelen dan de hoogte van de Technische voorzieningen voor de pensioenverplichtingen (vastgesteld met de wettelijk vastgestelde zekerheidsmaat van 97,5%). In de jaarrekening wordt aansluiting gezocht bij de uitkomsten van de toereikendheidstoets. De hoogte van de Solvabiliteitsreserve is gelijk aan de grens die in het Financieel Toetsingskader is gesteld voor het Vereist Eigen Vermogen. De Solvabiliteitsreserve is als gevolg van de collectieve waardeoverdracht vrijgevallen ten gunste van de Reserve algemene risico's.

Premiedepot en Toeslagdepot (voorheen Bestemmingsfonds Actieven)

In 2014 hebben partijen bij het pensioenherzieningstraject afgesproken om met ingang van 2015 een Bestemmingsfonds Actieven te vormen. Dit Bestemmingsfonds is met terugwerkende kracht naar 1 januari 2015 gesplitst in een Premiedepot en een Toeslagdepot naar aanleiding van een wijziging per 2 november 2016 in het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen waarmee tijdelijke uitzonderingen benoemd zijn waarbij uit toeslagendepots toeslagen mogen worden verstrekt als de indexatieregels dat zou verhinderen.

- i. Het Premiedepot wordt gebruikt om de betaalde CDC-premie aan te vullen indien deze lager is dan de gedempte kostendekkende premie. Een eventueel overschot in de feitelijke premie ten opzichte van de gedempte kostendekkende premie wordt toegevoegd aan het Premiedepot.
- ii. Het Toeslagdepot kan gebruikt worden om de mate van toeslag voor de actieven te verhogen tot de volledige toeslagmaatstaf, indien op basis van het reguliere voorwaardelijke toeslagbeleid geen volledige toeslag kan worden toegekend.
- iii. Indien op het eind van het jaar de middelen in het Premiedepot uitgaan boven 50% van de gedempte kostendekkende premie wordt het meerdere per die datum onttrokken aan het Premiedepot en toegevoegd aan het Toeslagdepot. Het bestuur kan de genoemde grens van 50% na instemming van de werkgever en de ondernemingsraad aanpassen.
- iv. Indien op het eind van het jaar de middelen in het Premiedepot en het Toeslagdepot tezamen meer bedragen dan 200% van de gedempte kostendekkende premie van dat jaar, dan valt het meerdere vrij aan het fondsvermogen.

Het Premiedepot en het Toeslagdepot zijn specifiek voor actieven en vallen niet onder de algemene middelen van het fonds. Het Premiedepot en het Toeslagdepot worden ondergebracht in afgescheiden depots en worden belegd in een geldmarktfonds. Het Premiedepot en het Toeslagdepot volgden het rendement van het betreffende geldmarktfonds. Het saldo van het Premiedepot is als gevolg van de collectieve waardeoverdracht vrijgevallen ten gunste van de Reserve algemene risico's.

Pensioenvermogen

De definitie van het Pensioenvermogen is: Stichtingskapitaal + Reserves + Technische voorzieningen (voor risico fonds en herverzekerd). Hierbij wordt opgemerkt dat het Premiedepot en het Toeslagdepot geen onderdeel zijn van deze definitie. De definitie van het Pensioenvermogen sluit daarmee ook aan bij het Pensioenvermogen zoals wordt gehanteerd in de berekening van de dekkingsgraad.

Schattingswijziging

2021

In 2021 waren geen schattingswijzigingen van toepassing.

2020

In 2020 heeft de Commissie Overlevingstafels van het AG een nieuwe prognosetafel gepubliceerd, zijnde de Prognosetafel AG2020, en heeft het fonds besloten over te gaan op deze nieuwe overlevingstafel. Dit is in 2020 verantwoord als een schattingswijziging. Ultimo 2020 is de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds verlaagd met 2,2% als gevolg van deze schattingswijziging. Het effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening ad -EUR 9.914 duizend in 2020 is als mutatie in het resultaat verwerkt.

Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

De Voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door de toezichthouder voorgeschreven rentetermijnstructuur (UFR rente). Bij de berekening van de Voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Bij overlijden ontvangen de nabestaanden van de Pensioengerechtigden een overlijdenstoeslag. Deze toeslag is uitsluitend van toepassing op diegene die per 31 december 2014 al Pensioengerechtigden waren bij PF NIBC. Voor deze toezegging wordt in de Technische voorziening een reservering aangehouden, welke gebaseerd is op de contante waarde van deze pensioenaanspraak. De contante waarde wordt vastgesteld op basis van de actuariële grondslagen van PF NIBC.

Sterfte

Prognosetafel AG2020 (geïnterpoleerd tussen startjaar 2021 en 2022) met toepassing van ervaringssterfte, zijnde correctietabel "Hoog" uit het Mercer Model (leeftijd- en inkomensafhankelijke correctiefactoren op basis van gewogen gemiddelde inkomensniveau van het fonds). In het najaar 2019 heeft een update plaatsgevonden van de toegepaste ervaringssterfte.

Gehuwdheid

De voorziening voor het meeverzekerde partnerpensioen is gebaseerd op het onbepaalde partnersysteem. Voor de mate van gehuwdheid wordt hierbij uitgegaan van de gehuwdheidsfrequentie zoals opgenomen in AG tafels over de waarnemingsperiode 1980-1985. Op de pensioendatum is de gehuwdheidsfrequentie gelijk aan 100%. Na de pensioendatum vindt de waardering van het partnerpensioen plaats op basis van het bepaalde partnersysteem.

Leeftijdsvaststelling

De leeftijden van de verzekerden zijn in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld. Voor diegene die op 31 december 2014 al Pensioengerechtigde waren bij PF NIBC wordt hierbij een gedeelte van een maand naar beneden afgerond. Voor alle overige (Gewezen) Deelnemers en Pensioengerechtigden wordt de leeftijd voor diegene die geboren zijn in de 1e helft van de maand naar boven afgerond en voor diegene die geboren zijn in de 2e helft van de maand naar beneden afgerond. Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Rentevoet

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de door de Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur ultimo boekjaar. Voor 2021 is de rentetermijnstructuur per 31 juli 2021 gehanteerd. Hierbij is rekening gehouden met de eerste aanpassing van 25% naar de nUFR zoals die per 1 januari 2021 stapsgewijs

wordt ingevoerd. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging Rentecurve. De gewogen gemiddelde rente per 31 juli 2021 bedraagt 0,40% (ultimo 2020: 0,26%).

Rentetoevoeging

Onder het FTK is de rentetoevoeging gelijk aan de 1-jaars rente. Op basis van de DNB rentetermijnstructuur primo 2021 is deze rente gelijk aan -0,533%.

Opslagen

Voor excassokosten wordt een opslag berekend van 3% over de Voorziening pensioenverplichtingen.

Herverzekeringen

Bij SCOR Global Life zijn tot en met 31 juli 2021 het overlijdensrisico en het premievrijstellingsrisico bij arbeidsongeschiktheid herverzekerd. Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft. Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet. Vorderingen uit hoofde van winstdelingsregelingen in herverzekeringscontracten worden verantwoord op het moment van beëindiging van het herverzekeringscontract. Bij beëindiging van het verzekeringscontract wordt op basis van de op dat moment langdurig zieke medewerkers een inschatting gemaakt van de verwachte arbeidsongeschiktheidsschade de komende twee jaar die gedekt wordt door de herverzekeraar (mits contractueel vastligt dat de herverzekeraar dit uitlooprisico dekt). De waarde van de herverzekeringopolissen wordt berekend op dezelfde grondslagen als de Voorziening pensioenverplichtingen. De afslag wordt bepaald op basis van de spread en/of rating van de verzekeraar. Dit risico wordt op nihil geschat. Het herverzekeringscontract is per 31 juli 2021 beëindigd en het uitlooprisico en de winstdeling is door middel van een tripartiete overeenkomst overgedragen aan DNAPF.

Overige schulden en overlopende passiva

De Overige schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Resultaatbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder Directe beleggingsopbrengsten wordt bij vastrentende waarden verstaan de renteopbrengst verminderd met de kosten; bij de zakelijke waarden wordt, voor wat betreft de aandelen verstaan het bruto dividend voor aftrek van dividendbelasting, verminderd met de kosten. De intresten van overige activa en passiva worden opgenomen op basis van nominale bedragen.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder Indirecte beleggingsopbrengsten worden de volgende resultaten opgenomen:

Gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersverschillen van aandelen, leningen op schuldbekentenis, obligaties op basis van de boekwaarde en derivaten op basis van de nominale waarde; boetes bij vervroegde aflossingen van leningen op schuldbekentenis.

Kosten van vermogensbeheer

Onder de Kosten van vermogensbeheer worden de administratiekosten en de directe beheerkosten van de beleggingen opgenomen. Indirecte Kosten van vermogensbeheer, die in beleggingsfondsen worden betaald, worden als onderdeel van de Indirecte beleggingsopbrengsten verantwoord.

Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

Onder premiebijdragen van werkgevers en werknemers wordt verstaan de aan de sponsor in rekening gebrachte premie voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. De sponsor betaalt de jaarlijkse premie op basis van de uitvoeringsovereenkomst. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen. Hierin is ook opgenomen het effect van de collectieve waardeoverdracht per 1 augustus 2021 naar DNAPF.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Pensioenopbouw

De actuariel berekende inkoop van nieuwe pensioenaanspraken gedurende het boekjaar gewaardeerd tegen de rentetermijnstructuur van 31 december voorgaand verslagjaar.

Wijziging rentecurve

Het effect van de verandering van de door de toezichthouder voorgeschreven rentetermijnstructuur (UFR rente) over het afgelopen verslagjaar.

Rentetoevoeging

De benodigde intresttoevoeging wordt berekend op basis van de 1 jaars rente ontleend aan de door de toezichthouder voorgeschreven rentetermijnstructuur (UFR rente) over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het verslagjaar.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Betreft de onttrekking aan de technische voorzieningen ter grootte van de in het boekjaar verwachte pensioenuitkeringen.

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoerings- en administratiekosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de excasso kosten van uitkeringen in het verslagjaar.

Resultaat op sterfte en arbeidsongeschiktheid

Het resultaat op sterfte bestaat uit het langlevens risico en het overlijdensrisico. Het langlevens risico wordt bepaald door het verschil tussen de verwachte vrijval uit de technische voorziening op basis van de gehanteerde sterftetafels en ervaringssterfte en de vrijval van de technische voorzieningen door daadwerkelijke sterftegevallen in het verslagjaar. Het overlijdensrisico wordt bepaald door de toekenning van partnerpensioen en/of wezenpensioen die veroorzaakt wordt door overlijden van de verzekerden. Het resultaat op arbeidsongeschiktheid wordt bepaald door wijzigingen in invalidering- en revalidering.

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

Mutaties in de technische voorzieningen als gevolg van waardeoverdrachten, gebaseerd op de fondsgrondslagen. Hierin is ook opgenomen het effect van de collectieve waardeoverdracht per 1 augustus 2021 naar DNAPE.

Wijziging actuariële grondslagen/methoden

De impact van de in het verslagjaar doorgevoerde schattingswijzigingen op de technische voorzieningen.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Alle Pensioenuitvoerings- en administratiekosten komen voor rekening van de werkgever. Daarmee is bij de vaststelling van de kostendeekkende premie reeds rekening gehouden. In de Voorziening voor risico fonds is een excasso voorziening begrepen van 3% van de totale Technische voorziening pensioenverplichtingen ter dekking van de toekomstige excasso kosten. Met ingang van 2018 worden de Pensioenuitvoeringskosten uit de ontvangen Premiebijdragen voldaan.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kasstroomoverzicht

Het Kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Het Kasstroomoverzicht over 2021 is een weergave van de daadwerkelijke geldstroom van 1 januari t/m 30 september 2021. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koers op de datum dat de transacties hebben plaatsgevonden. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties wordt de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Toelichting op de balans per 30 september 2021

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds ¹⁾

Categorie	Stand ultimo 2020	Aankopen/ Verstrekingen	Verkopen aflossingen	Gere- aliseerde koers- verschillen	Niet-gere- aliseerde koers- verschillen	Stand per 31-07-2021	Over- dracht naar DNAPF	Stand per 30-09-2021
Vastgoedbeleggingen								
Indirecte vastgoed beleggingsfondsen	5.193	777	0	0	558	6.528	-6.528	0
	5.193	777	0	0	558	6.528	-6.528	0
Aandelen								
Aandelen beleggingsfondsen	128.748	0	-28.440	4.128	15.444	119.880	-119.880	0
	128.748	0	-28.440	4.128	15.444	119.880	-119.880	0
Vastrentende waarden ²⁾								
Vastrentende beleggingsfondsen	26.741	0	0	0	84	26.825	-26.825	0
Obligaties	108.085	3.223	-2.000	-116	-5.182	104.010	-104.010	0
Hypotheek fondsen	49.298	815	0	0	22	50.135	-50.135	0
	184.124	4.038	-2.000	-116	-5.076	180.970	-180.970	0
Derivaten								
Valutaderivaten	815	639	0	-639	-893	-78	78	0
Rentederivaten	-2.317	6.977	0	-6.847	-6.178	-8.365	8.365	0
	-1.502	7.616	0	-7.486	-7.071	-8.443	8.443	0
Overige beleggingen								
Geldmarktfondsen	121.438	88.409	-75.670	-244	-200	133.733	-133.733	0
	121.438	88.409	-75.670	-244	-200	133.733	-133.733	0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	438.001	100.840	-106.110	-3.718	3.655	432.668	-432.668	0
Derivaten (passiva zijde)								
Valutaderivaten	96					129	-129	0
Rentederivaten	2.603					11.826	-11.826	0
Beleggingen opgenomen aan de passiva zijde	2.699					11.955	-11.955	0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds activa zijde	440.700					444.623	-444.623	0

1) PF NIBC heeft geen beleggingen in NIBC.

2) Vastrentende waarden betreft qua beleggingsfondsen het BlackRock Credit beleggingsfonds (ad 15,891 miljoen), het iShares Emerging Markets Government Bond Index Fund (ad € 5,564 miljoen), het iShares Emerging Markets Local Government Bond Index Fund (ad € 5,370 miljoen), het NN Dutch Residential Mortgage Fund (ad 34,821 miljoen) en het PVF particuliere hypotheekfondsen (ad € 15,314 miljoen).

Overdracht beleggingsportefeuille aan DNAPF per 1 augustus 2021

Per 1 augustus 2021 is de beleggingsportefeuille met een totale waarde per 31 juli 2021 ad 451.376 door middel van een collectieve waardeoverdracht overgedragen aan DNAPF. Naast de hierbovengenoemde beleggingen zijn ook het saldo van ontvangen en gestort collateral, liquide middelen (beleggingsrekening) en vorderingen (lopende intrest en nog te ontvangen dividend) overgedragen aan DNAPF.

Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	432.668
Collateral (gestort)	11.980
Collateral (ontvangen)	-2.880
Liquide middelen	8.376
Lopende intrest en nog te ontvangen dividend	1.232
	451.376

Vóór de overdracht van de beleggingsportefeuille is op 30 juli 2021 een bedrag ad 893 betaald aan DNAPF voor de storting van 0,2% weerstandsvermogen. Vervolgens zijn de liquide middelen, zoals hierboven vermeld, overgedragen aan DNAPF.

Onderpand met betrekking tot derivaten (collateral)

Het fonds dekt de rente- en valutarisico's af door middel van derivaten. Afhankelijk van de waarde van de derivaten ontvangt of verstrekt het fonds onderpand. Bij een positieve waarde van de derivaten ontvangt het fonds onderpand, bij een negatieve waarde verstrekt het fonds onderpand. Het fonds heeft per 31 juli 2021 2.880 (per 31 december 2020: 900) aan onderpand ontvangen in de vorm van liquide middelen. Het ontvangen onderpand stond niet ter vrije beschikking.

Het pensioenfonds heeft per 31 juli 2021 11.980 (per 31 december 2020: 2.310) aan onderpand verstrekt in de vorm van liquide middelen.

Methodiek bepaling marktwaarde voor beleggingen voor risico pensioenfonds (op basis van Look-through).

Level 1 Directe marktwaardering: de waardering is gebaseerd op genoteerde marktprijzen.

Level 2 Afgeleide marktwaardering: de waardering is een afgeleide berekening van een marktnotering of een onafhankelijke taxatie.

Level 3 Modellen en technieken: de waardering is gebaseerd op een netto contantewaardeberekening of een intern gehanteerd waarderingsmodel.

Level 4 Andere methode.

Categorie	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand per 30-09-2021
Vastgoedbeleggingen	0	0	0	0	0
Aandelen	0	0	0	0	0
Vastrentende waarden	0	0	0	0	0
Liquiditeiten	0	0	0	0	0
Valutatermijncontracten	0	0	0	0	0
Interest Rate Swaps	0	0	0	0	0
Totaal belegd vermogen	0	0	0	0	0

Categorie	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2020
Vastgoedbeleggingen	6.960	0	0	0	6.960
Aandelen	125.959	0	0	0	125.959
Vastrentende waarden	260.769	0	47.988	0	308.757
Liquiditeiten	1.852	0	0	0	1.852
Valutatermijncontracten	0	837	0	0	837
Interest Rate Swaps	0	-2.317	0	0	-2.317
Totaal belegd vermogen	395.540	-1.480	47.988	0	442.048

Bij de bovenstaande opstelling is het Look-through principe toegepast.

	30-09-2021	31-12-2020
[2] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Stand per 1 januari	744	812
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-744	-68
Stand per 31 december	0	744

Deze post betreft de herverzekeringsdelen uit een aantal polissen uit een ouder contract bij Delta Lloyd alsmede de herverzekering van de premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid bij Nationale-Nederlanden.

Het herverzekeringscontract bij Nationale-Nederlanden is per 1 augustus 2021 in het kader van de CWO naar DNAPF afgekocht. Het herverzekeringscontract met Delta Lloyd is per 1 augustus 2021 als onderdeel van de CWO aan DNAPF overgedragen.

	30-09-2021	31-12-2020
[3] Vorderingen en overlopende activa		
NIBC Bank N.V.	825	1.083
Lopende intrest en nog te ontvangen dividend		
– Vastrentende waarden	0	1.795
– zakelijke waarden	0	150
Subtotaal lopende intrest en nog te ontvangen dividend	0	1.945
Collateral	0	2.310
Verzekeringsmaatschappijen	209	3.874
Totaal vorderingen en overlopende activa	1.034	9.212
De vorderingen en overlopende activa hebben een kortlopend karakter (<1 jaar).		
De vordering op verzekeringsmaatschappijen is begin december 2021 ontvangen.		
[4] Liquide middelen		
Kasbank (beleggingsrekening) ¹⁾	0	692
ING Bank N.V. ¹⁾	787	1.966
	787	2.658
Passiva		
[5] Eigen vermogen		
Stichtingskapitaal	0	0
Reserve algemene risico's		
Stand per 1 januari	-54.682	-43.774
Saldobestemming boekjaar	-3.942	-10.908
Vrijval Solvabiliteitsreserve	55.746	0
Vrijval Premiedepot	4.318	0
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	1.440	-54.682
Solvabiliteitsreserve		
Stand per 1 januari	55.746	48.791
Overboeking naar Reserve algemene risico's	-55.746	6.955
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	0	55.746

1) Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het pensioenfonds. Op de ING-rekening is een intraday kredietlimiet van 300 van toepassing.

	30-09-2021		31-12-2020	
Premiedepot				
Stand per 1 januari	4.975		4.814	
Saldobestemming boekjaar:				
– eenmalige vrijwillige storting door werkgever	0		1.000	
– dotatie	28		7	
– onttrekking	-663		-817	
– rendement	-22		-29	
Stand vóór collectieve waardeoverdracht	4.318		4.975	
Overboeking naar Reserve algemene risico's	-4.318		0	
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	0		4.975	
Toeslagdepot				
Stand per 1 januari	0		0	
Saldobestemming boekjaar:				
– dotatie	0		0	
– onttrekking	0		0	
– rendement	0		0	
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	0		0	
Totaal eigen vermogen	1.440		6.039	
De reserve algemene risico's wordt voorafgaand aan de daadwerkelijke liquidatie als positief liquidatiesaldo overgedragen naar DNAPF en vervolgens onder voorwaarden aangewend voor een eenmalige toeslag aan de NIBC deelnemers van Kring B.				
Het pensioenvermogen bedraagt	1.440		444.354	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	n.v.t.	n.v.t.	18.455	4,2%
Het vereist eigen vermogen bedraagt (strategisch)	n.v.t.	n.v.t.	55.746	12,6%
Het vereist eigen vermogen bedraagt (feitelijk)	n.v.t.	n.v.t.	58.296	13,2%
De dekkingsgraad is	n.v.t.	n.v.t.	1.064	100,2%
De beleidsdekkingsgraad is		n.v.t.		95,8%
De dekkingsgraad is vastgesteld als het pensioenvermogen gedeeld door de vpv voor risico pensioenfonds plus de vpv voor risico deelnemers plus herverzekeringsdeel pensioenverplichtingen. Bij de berekening van de dekkingsgraad wordt het premie- en toeslagdepot buiten beschouwing gelaten.				

	30-09-2021	31-12-2020
Technische voorzieningen		
[6] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Stand per 1 januari	442.546	381.267
Het verloop van de voorziening is als volgt:		
Pensioenopbouw	8.539	12.218
Wijziging rentecurve	-12.224	64.056
Rentetoevoeging	-1.417	-1.267
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-3.239	-5.305
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-466	-398
Resultaat op sterfte	615	1.691
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	269	162
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	21	35
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	0	-9.914
Overige mutaties	743	1
Stand vóór collectieve waardeoverdracht	435.387	442.546
Collectieve waardeoverdracht DNAPF	-435.387	0
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	0	442.546
Ultimo 2020 is de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds verlaagd met 2,2% ¹⁾ als gevolg van de schattingswijziging m.b.t. de overgang naar de Prognosetafel AG2020. Het effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening ad -9.914 in 2020 is als mutatie in het resultaat verwerkt.		

1) Dit betreft het effect op de technische voorziening in oktober 2020.

	30-09-2021	31-12-2020
[7] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Stand per 1 januari	744	812
Overlijden	1	0
In/Revalideren	0	-34
Risicopremie	4	4
Wijziging rentecurve	-8	31
Rentetoevoeging	-2	-2
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-37	-64
Mutaties	5	0
Afkoop TV Herverzekerd	-569	0
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	0	-3
Stand vóór collectieve waardeoverdracht	138	744
Collectieve waardeoverdracht DNAPF	-138	0
Stand per 30-09-2021 / 31-12-2020	0	744
Totaal technische voorzieningen	0	443.290
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
– Actieve deelnemers (inclusief arbeidsongeschikten)	0	149.410
– Gewezen deelnemers	0	200.501
– Pensioengerechtigden	0	93.379
– Herverzekerd	0	-744
	0	442.546
[8] Overige schulden en overlopende passiva		
Vooruit ontvangen bedragen volgend boekjaar	0	1
Kosten vermogensbeheer	9	255
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	355	0
Belastingen en sociale premies	0	126
Collateral	0	900
DNAPF	17	0
Overig	0	4
	381	1.286
De overige schulden hebben een kortlopend karakter. De overige schulden zijn in het vierde kwartaal van 2021 voldaan.		

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

N.v.t.

Verbonden Partijen

Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen tussen het fonds en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) bestuurders. De bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van NIBC op basis van voorwaarden in het pensioenreglement. De sponsor betaalt de jaarlijkse premie op basis van de uitvoeringsovereenkomst.

Gebeurtenissen na balansdatum

De vereffenaars hebben op 27 september 2021 een Plan van Verdeling en een Rekening en Verantwoording opgesteld per 31 augustus 2021. Deze documenten zijn gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel in Rotterdam en dit is op 28 september 2021 aangekondigd door middel van een advertentie in een landelijk dagblad. Hiermee is de verzetstermijn op 29 september 2021 gaan lopen. Tevens zijn deze documenten ten kantore van het fonds aan het Carnegieplein 4 2517 KJ te Den Haag en via de website van het fonds ter inzage gelegd.

Op 30 november 2021, na afloop van de verzetstermijn van twee maanden heeft het fonds een verklaring van non-verzet bij de Rechtbank in Den Haag opgevraagd en verkregen.

Na het verkrijgen van de bevestiging 'einde toezicht' van DNB zal het fonds zich laten uitschrijven bij de Kamer van Koophandel waarmee de liquidatie zal zijn afgerond.

Het finaal resterende bedrag aan liquide middelen (positief liquidatiesaldo) zal zo spoedig mogelijk aan DNAPF Kring B worden overgedragen waarna DNAPF dit overeenkomstig de CWO overeenkomst onder voorwaarden zal aanwenden voor een extra toeslag aan de deelnemers van Kring B die vanuit PF NIBC zijn overgekomen.

Voor een afloop van de vorderingen en schulden na balansdatum wordt verwezen naar hetgeen is opgenomen in het Verslag van het College van Vereffenaars op pagina 46.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
[9] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastgoedbeleggingen	104	138
Vastrentende waarden	1.971	2.906
Derivaten	258	148
Subtotaal	2.333	3.192
Banken	-33	6
Totaal directe beleggingsopbrengsten	2.300	3.198
Indirecte beleggingsopbrengsten ¹⁾		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Aandelen	4.128	0
Vastrentende waarden	-116	273
Derivaten	-7.486	28.622
Overige beleggingen	-244	-174
	-3.718	28.721
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Vastgoedbeleggingen	558	-670
Aandelen	15.444	8.580
Vastrentende waarden	-5.076	7.114
Derivaten	-7.071	2.985
Overige beleggingen	-200	-427
	3.655	17.582
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	-63	46.303

1) In de post indirecte beleggingsopbrengsten zijn voor EUR 24 duizend transactiekosten inbegrepen.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-258	-543
Bewaarloon en overige kosten	-49	-77
Totaal kosten vermogensbeheer	-307	-620
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	1.930	48.881
[10] Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen	-744	-68
[11] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Premiebijdragen NIBC ¹⁾	6.714	10.861
Eenmalige vrijwillige storting Premiedepot	0	1.000
	6.714	11.861
Kostendeekkende premie ²⁾	10.321	14.876
Gedempte kostendeekkende premie ³⁾	7.349	11.671
Feitelijke premie voor storting/onttrekking Premiedepot ⁴⁾	6.686	10.854
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	8.898	12.732
– Opslag in stand houden vereist vermogen	1.086	1.592
– Opslag voor uitvoeringskosten	337	552
	10.321	14.876
De gedempte kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	6.250	9.884
– Opslag in stand houden vereist vermogen	762	1.235
– Opslag voor uitvoeringskosten	337	552
	7.349	11.671

1) Voor 2021 (t/m juli) bedroeg de door de werkgever verschuldigde premie voor de pensioenregeling 32% van de som van de pensioengrondslagen.

Voor de periode 2018 tot en met 2020 bedroeg de door de werkgever verschuldigde premie voor de pensioenregeling 30,4% van de som van de pensioengrondslagen.

2) De kostendeekkende premie wordt vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur ultimo 2020.

3) Bij de bepaling van de kostendeekkende premie voor de pensioenopbouw wordt uitgegaan van demping van de rente over een periode van 60 maanden.

4) De feitelijk betaalde premie is op basis van de uitvoeringsovereenkomst tussen NIBC en PF NIBC. Het bestaat uit de premiebijdrage van de werkgever, waarin opgenomen de bijdrage voor de directe uitvoeringskosten, verminderd met de vrijval van de voorziening voor uitvoeringskosten.

Het verschil tussen de feitelijke premie en de gedempte kostendeekkende premie ad EUR -663 duizend wordt onttrokken aan het Premiedepot.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	6.250	9.884
– Opslag in stand houden vereist vermogen	762	1.235
– Opslag voor uitvoeringskosten	337	552
– Premiemarge	-663	-817
Feitelijke premie voor storting/onttrekking	6.686	10.854
Extra onttrekking uit Premiedepot	691	1.824
Beschikbare premie na storting/onttrekking	7.377	12.678
Bij de bepaling van de aan het boekjaar toe te rekenen premie is rekening gehouden met verleende premiekortingen en/of toeslagen. In beide boekjaren is geen korting verstrekt.		
[12] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgenomen pensioenverplichtingen		
– Kleine pensioenen	57	75
Overgedragen pensioenverplichtingen		
– Kleine pensioenen	-39	-26
– Collectieve waardeoverdracht weerstandvermogen DNAPF	-893	0
– Collectieve waardeoverdracht beleggingen DNAPF ¹⁾	-451.376	0
	-452.251	49
[13] Pensioenuitkeringen		
Pensioenen		
Ouderdomspensioen	-2.716	-4.493
Partnerpensioen	-489	-811
Wezenpensioen	-23	-27
Subtotaal	-3.228	-5.331

1) Voor een specificatie wordt verwezen naar toelichting [1] op pagina 69.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Andere uitkeringen		
Overlijdensuitkering gepensioneerden	-6	-2
Subtotaal	-6	-2
Totaal pensioenuitkeringen	-3.234	-5.333
[14] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Pensioenopbouw	-8.539	-12.218
Wijziging rentecurve	12.224	-64.056
Rentetoevoeging	1.417	1.267
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	3.239	5.305
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	466	398
Resultaat op sterfte	-615	-1.691
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	-269	-162
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-21	-35
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	0	9.914
Overige mutaties	-743	-1
Collectieve waardeoverdracht DNAPF	435.387	0
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	442.546	-61.279
[15] Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen		
Overlijden	-1	0
In/Revalideren	0	34
Risicopremie	-4	-4
Wijziging rentecurve	8	-31
Rentetoevoeging	2	2
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	37	64
Mutaties	-5	0
Afkoop TV Herverzekerd	569	0
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	0	3
Collectieve waardeoverdracht DNAPF	138	0
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorzieningen	744	68

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
[16] Herverzekering		
Premies herverzekering	-359	-514
Uitkeringen uit herverzekering	36	1.627
Afkoop contract Nationale Nederlanden	507	0
Winstdeling herverzekering		
– Technisch resultaat (winstdeling) 2015-2019	257	1.865
	441	2.978
De winstdeling heeft betrekking op afwikkeling van het herverzekeringscontract 2015-2019 met Zwitserleven van in totaal 2.622. Naast de hierboven vermelde bedragen was een bedrag van 500 verwerkt in het resultaat over boekjaar 2019.		
[17] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-227	-362
Accountant (controle van de jaarrekening) ¹⁾	-33	-43
Actuaris	-54	-141
Transitie- en liquidatiekosten (administratie, verzekeringen en advies) ¹⁾	-369	-239
Contributies en bijdragen	-35	-33
Overige kosten	-85	-131
Totaal pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-803	-949
[18] Overige baten en lasten		
Bijdrage schade arbeidsongeschiktheid	58	0
	58	0
Saldo van baten en lasten	-4.599	-3.792

1) De accountantskosten 2021 zijn inclusief EUR -5 effect voorgaande jaren. De kosten voor de controle van het overdrachtsbestand aan DNAFP ad EUR 14 zijn opgenomen in de Transitie- en liquidatiekosten ad EUR 369.

De accountantskosten 2020 zijn inclusief EUR 0 effect voorgaande jaren.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Actuariële analyse van het saldo van baten en lasten		
Beleggingsopbrengsten		
– Returnportefeuille	18.805	10.904
– Matchingportefeuille	-16.875	37.977
Wijziging rentecurve	13.641	-62.789
Premies	-2.521	-1.423
Waardeoverdrachten (regulier)	-3	15
Kosten	0	0
Uitkeringen	11	-17
Sterfte	-358	1.755
Arbeidsongeschiktheid	-181	-127
Reguliere mutaties	-135	-37
Overgang naar nieuwe prognosetafel	0	9.914
Afkoop TV Herverzekerd	-62	0
Overige mutaties technische voorzieningen	-39	36
Saldo vóór collectieve waardeoverdracht	12.283	-3.792
Collectieve waardeoverdracht beleggingen DNAPF	-452.269	0
Collectieve waardeoverdracht pensioenverplichtingen DNAPF	435.387	0
Resultaat collectieve waardeoverdracht	-16.882	0
	-4.599	-3.792

Negatief resultaat op waardeoverdracht

Het totale belegd vermogen van 452.269 (inclusief de storting van het weerstandsvermogen van 893) van PF NIBC is in het kader van de collectieve waardeoverdracht overgedragen aan DNAPF. Hiervan is 435.474 nodig voor de financiering van de inkoop van de nominale pensioenen, 4.318 voor de financiering van het Premiedepot en 893 voor de financiering van het weerstandsvermogen (0,2%). Het restant saldo 11.584 vormt bij de start van de eigen kring een positieve buffer. PF NIBC verantwoordt een boekhoudkundig negatief resultaat op deze collectieve waardeoverdracht. Daar staat tegenover dat DNAPF een positieve startpositie krijgt.

Resultaatbestemming

Het resultaat over het boekjaar wordt toebedeeld aan de reserves conform de bepalingen in de ABTN 2020 in hoofdstuk 5.

	01-01-2021 t/m 30-09-2021	01-01-2020 t/m 31-12-2020
Reserve algemene risico's	-3.942	-10.908
Solvabiliteitsreserve	0	6.955
Premiedepot	-657	161
Toeslagdepot	0	0
Saldo van baten en lasten	-4.599	-3.792

Bezoldiging bestuursleden

De bestuursleden van PF NIBC ontvangen geen vergoeding van de Stichting voor de door hen verrichte werkzaamheden.

Personeel

Gedurende het boekjaar 2021 had PF NIBC geen personeelsleden in dienst.

Vennootschapsbelasting

De activiteiten van het fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna wordt een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Financiële risico's

Bewaking van risico's

PF NIBC heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan NN Investment Partners BV (NNIP) door middel van een passief mandaat. In de door PF NIBC aangegeven fondsen wordt door de vermogensbeheerder belegd. Het bestuur van PF NIBC toetst op basis van de rapportages van de vermogensbeheerder of voldaan wordt aan de overeengekomen beleggingsrestricties. Het bestuur bewaakt tevens het voldoen aan wet- en regelgeving. De beleggingsrisico's bestaan voornamelijk uit koersrisico, renterisico, kredietrisico en valutarisico. Voor het door het bestuur van PF NIBC gevoerde beleid ten aanzien van risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf in het bestuursverslag. Op 1 augustus 2021 is de gehele beleggingsportefeuille in het kader van de CWO overgedragen aan DNAPF Kring B. Vanaf dat moment vindt het risicobeheer onder verantwoordelijkheid van DNAPF plaats en voert het bestuur van PF NIBC het beheer van het liquidatiesaldo uit.

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat PF NIBC loopt is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien PF NIBC niet solvabel is bestaat het risico dat PF NIBC de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient PF NIBC verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel PF NIBC is wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. Hoeveel eigen vermogen PF NIBC aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) op de balans komt tot uitdrukking in de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het huidige FTK geldt hierbij dat de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling van de beleggingsmix afgezet wordt tegen de beleidsdekkingsgraad om te bepalen of PF NIBC in een tekort situatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren die relevant zijn voor PF NIBC worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6 en de S10. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2020.

Hierbij dient opgemerkt te worden dat bij de procentuele buffers rekening gehouden wordt met de veronderstelde positieve samenhang (correlatie) tussen renterisico, aandelen- en vastgoedrisico en kredietrisico. Daarnaast wordt rekening gehouden met het gegeven dat niet alle risico's zich tegelijk zullen manifesteren (diversificatie).

In verband met de collectieve waardeoverdracht per 1 augustus 2021 is vanaf deze datum het wettelijk (minimum) vereist eigen vermogen niet meer van toepassing.

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	0	0,0	951	0,1
Zakelijke waarden risico (S2)	0	0,0	43.290	8,9
Valutarisico (S3)	0	0,0	7.117	0,2
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	0	0,0	15.013	2,3
Verzekeringstechnisch risico (S6)	0	0,0	16.198	1,1
Actief beheer risico (S10)	0	0,0	0	0,0
Correlatie- en diversificatie-effect	0		-26.823	
Vereist eigen vermogen risico fonds	0	0,0	55.746	12,6
Toevoeging 1% buffer herverzekerde TV		0,0		0,0
Totaal Vereist eigen vermogen strategisch	0	0,0	55.746	12,6
Dekkingsgraad		n.v.t.		100,2
Beleidsdekkingsgraad		n.v.t.		95,8
Minimaal vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.	18.455	104,2
Strategisch vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.	55.746	112,6
Feitelijk vereiste dekkingsgraad	n.v.t.	n.v.t.	58.296	113,2

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt, doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen.

Hoogte buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF behoeft er geen buffer voor renterisico meer te worden aangehouden.

Aandelen- en vastgoedrisico

PF NIBC loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen en vastgoed in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën, markten en dergelijke. De volatiliteit van de marktwaarden (prijsrisico's) van beleggingen wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende zakelijke waarden categorieën getoond.

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen en vastgoed per categorie:</i>				
Beursgenoteerd vastgoed	0	0,0	6.960	5,2
Ontwikkelde markten (Mature markets)	0	0,0	113.091	85,1
Opkomende markten (Emerging markets)	0	0,0	12.868	9,7
	0	0,0	132.919	100,0
<i>Verdeling aandelen naar sector:</i>				
Duurzame constumentengoederen	0	0,0	15.677	12,4
Niet-duurzame consumentengoederen	0	0,0	13.390	10,6
Energie	0	0,0	3.672	2,9
Financiële instellingen	0	0,0	16.308	12,9
Gezondheidszorg	0	0,0	18.153	14,4
Industrie	0	0,0	15.451	12,3
Informatie technologie	0	0,0	18.616	14,8
Basismaterialen	0	0,0	7.730	6,1
Vastgoed	0	0,0	2.554	2,0
Telecommunicatie	0	0,0	8.413	6,7
Nutsbedrijven	0	0,0	5.042	4,0
Overig	0	0,0	953	0,8
	0	0,0	125.959	100,0

Hoogte Buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF behoeft er geen buffer voor aandelen- en vastgoedrisico meer te worden aangehouden.

Valutarisico

Het valutarisico wordt veroorzaakt, doordat de verplichtingen van PF NIBC in euro's luiden terwijl een gedeelte van de beleggingen van PF NIBC in niet-euro luiden. PF NIBC loopt het risico dat haar in vreemde valuta luidende beleggingen dalen in waarde als gevolg van valutakoersontwikkelingen. PF NIBC kiest er daarom voor om (een gedeelte) van haar buitenlandse valuta's af te dekken. Zonder afdekking van valutarisico loopt PF NIBC risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt PF NIBC risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

Valutaverdeling van het belegd vermogen

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
<i>Valutaverdeling valuta voor afdekking met derivaten</i>				
Euro	0	0,0	345.524	78,2
Amerikaanse dollar	0	0,0	45.968	10,4
Britse pound sterling	0	0,0	2.451	0,6
Hongkong dollar	0	0,0	3.783	0,9
Japanse yen	0	0,0	4.525	1,0
Zweedse kroon	0	0,0	5.166	1,2
Zwitserse franc	0	0,0	13.390	3,0
Overige valuta	0	0,0	21.943	5,0
Overige beleggingen (derivaten, liquiditeitsposities en overige posten)	0	0,0	-702	-0,2
	0	0,0	442.048	100,0
<i>Valutaverdeling valuta na afdekking met derivaten</i>				
Euro	0	0,0	413.382	93,5
Amerikaanse dollar	0	0,0	2.294	0,5
Britse pound sterling	0	0,0	15	0,0
Hongkong dollar	0	0,0	3.783	0,9
Japanse yen	0	0,0	19	0,0
Zweedse kroon	0	0,0	651	0,1
Zwitserse franc	0	0,0	620	0,1
Overige valuta	0	0,0	21.986	5,0
Overige beleggingen (derivaten, liquiditeitsposities en overige posten)	0	0,0	-702	-0,2
	0	0,0	442.048	100,0

Hoogte buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF behoeft er geen buffer voor valutarisico meer te worden aangehouden.

Grondstoffenrisico

PF NIBC belegt niet direct in grondstoffen en doet dit ook niet middels derivaten. PF NIBC loopt daarmee geen risico dat de waarde van deze beleggingen daalt als gevolg van marktontwikkelingen.

Kredietrisico

PF NIBC loopt het risico dat één of meerdere van haar tegenpartijen niet aan de voorafgesproken betalingen kan voldoen. Bij de berekening van het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende

tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

Het kredietrisico binnen de vastrentende waarden portefeuille kan naast de creditspread eveneens gemeten worden aan de hand van de ratingverdeling van de rentegevoelige beleggingsportefeuille. Deze ratingverdeling wordt afgegeven door een kredietbeoordelaar. Een Europese AAA rating impliceert dat de vastrentende waarden belegging volgens de DNB regels voor het vereist eigen vermogen geen kredietrisico loopt. Daarentegen worden beleggingen die geclassificeerd staan onder 'lager dan BBB' als zeer risicovol beschouwd. Kasmiddelen worden als kredietrisicovrij beschouwd. Beleggingen die geen rating ontvangen worden als risicovol beschouwd.

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden ¹⁾:</i>				
AAA	0	0,0	106.030	34,3
AA	0	0,0	87.544	28,4
A	0	0,0	98.634	31,9
BBB	0	0,0	10.410	3,4
Lager dan BBB	0	0,0	3.345	1,1
Geen rating	0	0,0	2.795	0,9
	0	0,0	308.758	100,0
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd ²⁾:</i>				
Resterende looptijd korter dan 1 jaar	0	0,0	18.726	6,1
Resterende looptijd tussen 1 en 5 jaar	0	0,0	-36.232	-11,9
Resterende looptijd tussen 5 en 10 jaar	0	0,0	78.539	25,8
Resterende looptijd langer dan 10 jaar	0	0,0	243.859	80,0
	0	0,0	304.892	100,0
<i>Verdeling fair value swaps naar looptijd:</i>				
Swaps 2020-2024	0	0,0	-53	2,3
Swaps 2025-2029	0	0,0	-179	7,7
Swaps 2030-2039	0	0,0	-67	2,9
Swaps 2040-2049	0	0,0	285	-12,3
Swaps 2050-2059	0	0,0	-411	17,7
Swaps 2060-2069	0	0,0	-1.892	81,7
	0	0,0	-2.317	100,0

1) Hieronder vallen vastrentende beleggingsfondsen, obligaties, hypotheekfondsen en geldmarktfondsen. Overige beleggingen (liquiditeitsposities en overige posten) ad 0 (2020: -1.549) die vanuit het lookthrough-beginsel zijn toegerekend aan vastrentende waarden zijn hier niet in opgenomen.

2) Hieronder vallen vastrentende beleggingsfondsen, obligaties, hypotheekfondsen, geldmarktfondsen en rentederivaten (swaps).

Hoogte buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF hoeft er geen buffer voor kredietrisico meer te worden aangehouden.

Verzekeringstechnisch risico

Binnen het verzekeringstechnisch risico worden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevensrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

In verband met het langlevensrisico wordt aanvullend boven het hanteren van de prudente grondslagen, de Voorziening toekomstige sterfteontwikkeling gevormd.

Hoogte buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF hoeft er geen buffer voor verzekeringstechnisch risico meer te worden aangehouden.

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen.

De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

Opbouw van de beleggingsportefeuille naar regio

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
<i>Opbouw naar regio:</i>				
Europa excl. Groot Brittannië	0	0,0	333.787	75,5
Groot Brittannië	0	0,0	17.805	4,0
Noord-Amerika	0	0,0	45.904	10,4
Azië excl. Japan	0	0,0	5.660	1,3
Japan	0	0,0	7.468	1,7
Opkomende markten	0	0,0	30.952	7,0
Overig	0	0,0	100	0,0
Overige beleggingen (derivaten, liquiditeitsposities en overige posten)	0	0,0	372	0,1
	0	0,0	442.048	100,0

Concentratierisico zakelijke waarden (vastgoed + aandelen)

Grote posten: PF NIBC belegt haar allocatie naar zakelijke waarden in 4 fondsen, welke allen groter zijn dan 5% van de totale beleggingen in de categorie Zakelijke Waarden.

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
ISHR Europe Ex UK Index Fund (EUR)	0	0,0	56.168	41,9
BLACKROCK CCF World ESG Index Fund	0	0,0	57.821	43,2
ISHR Emerging Markets Index sub Fund (EUR)	0	0,0	14.759	11,0
ISHARES EUROPEAN PROP YIELD	0	0,0	5.193	3,9
Totaal	0	0,0	133.941	100,0

Concentratierisico vastrentende waarden (obligatiefondsen)

Grote posten: PF NIBC belegt haar allocatie naar obligatiefondsen in een bedrijfsobligatiefonds, hypotheekfondsen, staatsobligaties en Covered Bonds. De posities die groter zijn dan 5% van de totale beleggingen in deze categorie:

	30-09-2021		31-12-2020	
	€	%	€	%
NN (L) Liquid EUR-C Cap EUR	0	0,0	53.015	17,2
EURO Liq. Premier Dist. Fund	0	0,0	63.710	20,6
ISHARES EU CR BD I(IE)-FEURA	0	0,0	15.911	5,2
4,00 Nederlandse Staatsobligaties 2037	0	0,0	27.636	9,0
NN Dutch Residential Mortgage Fund - 1	0	0,0	34.252	11,1
2,75 Nederlandse Staatsobligaties 2047	0	0,0	27.055	8,8
Franse staatsobligaties 2027-2060	0	0,0	24.046	7,8

Hoogte buffer

In verband met de CWO per 1 augustus 2021 naar DNAPF heeft er geen buffer voor concentratierisico meer te worden aangehouden.

Actief beheer risico

PF NIBC kiest nagenoeg enkel voor passief beheerde fondsen.

Uit de daaruit resulterende tracking error volgt dan ook niet de noodzaak tot het opnemen van een buffer voor actief beheer risico.

Diversificatie- en correlatie-effect

Bij de becijfering van het totale vereist eigen vermogen dient gebruikt gemaakt te worden van de wortelformule. Hierdoor is het totale vereist eigen vermogen kleiner dan de optelsom van de afzonderlijke buffers. In de wortelformule wordt namelijk verondersteld dat niet alle risico's zich op hetzelfde moment zullen voordoen (diversificatie). Wel wordt uitgegaan van een positieve samenhang (correlatie) tussen het renterisico, het aandelen- en vastgoedrisico en het kredietrisico. Per saldo heeft dit een risicoverlagend effect.

Effect toerekenen naar totale vereiste dekkingsgraad

Om van de vereiste dekkingsgraad voor risico fonds te geraken tot de vereiste dekkingsgraad voor het totale fonds dient een aanpassing gemaakt te worden, omdat het fonds een herverzekerde technische voorziening heeft. Dit leidt tot een neerwaartse aanpassing van de vereiste dekkingsgraad van 0,0%-punt op basis van de feitelijke verdeling en een neerwaartse aanpassing van 0,0%-punt op basis van de strategische verdeling. De aanpassingen zijn niet zichtbaar op 1 decimaal nauwkeurig, omdat de herverzekerde voorziening zeer gering is.

Vaststelling van de liquidatiejaarrekening:

Den Haag, 17 december 2021

College van Vereffenaars

Drs. L.W. Punt RT
voorzitter

Drs. H.A. Veenbergen
penningmeester

Drs. I.J.S.M van Rhijn
vice-voorzitter
handtekening ontbreekt wegens ziekte

Drs. F.J. van der Scheer QT
lid

mevrouw Mr. J.E.M. Jansen
secretaris

Drs. H.J.M. Doumen
lid

Overige gegevens

Statutaire bepalingen resultaatbestemming

In de statuten is geen regeling opgenomen inzake de resultaatbestemming, derhalve worden in deze de bepalingen zoals opgenomen in de ABTN 2020 gehanteerd. Conform hoofdstuk 5 van de ABTN 2020 is het Pensioenvermogen de som van de Beleggingen voor risico pensioenfonds, Vorderingen en overlopende activa en Liquide middelen onder aftrek van Overige schulden en overlopende passiva. Het Pensioenvermogen dient ter dekking van de pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad van PF NIBC is de verhouding tussen het Pensioenvermogen (teller) en de Technische voorziening voor risico pensioenfonds plus de Technische voorziening herverzekering (noemer).

Het verschil tussen het Pensioenvermogen en de Technische voorzieningen is het Eigen Vermogen van PF NIBC. Het Eigen Vermogen van PF NIBC bestaat uit:

- a. Stichtingskapitaal
- b. Reserve algemene risico's
- c. Solvabiliteitsreserve
- d. Premiedepot
- e. Toeslagdepot

Het resultaat over het boekjaar wordt toebedeeld aan deze reserves conform de bepalingen in de ABTN 2020 in hoofdstuk 5.

Actuariële Verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie te 's-Gravenhage is aan Mercer (Nederland) B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een Actuariële Verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2021.

Onafhankelijkheid

Als waarmederkend actuaaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie. Omdat Mercer (Nederland) B.V. beschikt over een door de toezichthouder goedgekeurde gedragscode, is het toegestaan dat andere actuarissen en deskundigen aangesloten bij Mercer (Nederland) B.V. wel andere werkzaamheden verrichten voor het pensioenfonds.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen direct voor het moment van waardeoverdracht en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen direct voor het moment van waardeoverdracht en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 871.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 175.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

De technische voorzieningen zijn direct voor het moment van waardeoverdracht, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, voor zover van toepassing in verband met de afwezigheid van verplichtingen in het pensioenfonds per balansdatum.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is hoger dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende, aangezien op balansdatum geen verplichtingen meer aanwezig zijn in het pensioenfonds.

Amstelveen, 17 december 2021

Drs. J.H.M. Terheggen AAG
verbonden aan Mercer (Nederland) B.V.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het College van Vereffenaars van Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit liquidatieverslag opgenomen liquidatiejaarrekening ('de jaarrekening') een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie per 30 september 2021 en van het saldo van baten en lasten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie ('de Stichting') te Den Haag gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de liquidatiebalans per 30 september 2021;
- 2 de staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021;
- 3 het kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van de Stichting zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).



Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Controleaanpak

Samenvatting

Materialiteit
— Materialiteit van EUR 3,5 miljoen — Circa 0,8% van de overdrachtswaarde van de overgedragen pensioenverplichtingen — Lagere materialiteit voor pensioenuitvoeringskosten van EUR 80 duizend
Kernpunt
— Collectieve waardeoverdracht en (voorgenomen) beëindiging van de Stichting
Oordeel
Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 3,5 miljoen (2020: EUR 3,5 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van de overdrachtswaarde van de overgedragen pensioenverplichtingen (circa 0,8%). In voorgaand jaar zijn wij voor de bepaling van de materialiteit uitgegaan van het pensioenvermogen ultimo boekjaar. Wij beschouwen, vanwege de uitgevoerde collectieve uitgaande waardeoverdracht in boekjaar 2021, de overdrachtswaarde van de overgedragen pensioenverplichtingen voor dit boekjaar als de meest geschikte benchmark, omdat dit de waarde van de aan nieuwe uitvoerder overgedragen opgebouwde pensioenrechten en pensioenaanspraken representeert. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

In verband met de collectieve waardeoverdracht en de voorgenomen liquidatie van de Stichting worden, naast de reguliere pensioenuitvoeringskosten, incidentele transitie- en liquidatiekosten gemaakt. Gezien het karakter van de pensioenuitvoeringskosten in boekjaar 2021 is een lagere materialiteit vastgesteld van 10% van de totale pensioenuitvoerings- en administratiekosten, zijnde EUR 80 duizend.

Wij hebben met het College van Vereffenaars (hierna: 'het bestuur') afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 175 duizend rapporteren aan het bestuur alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn. Voor de pensioenuitvoerings- en administratiekosten is een rapporteringssgrens van EUR 4 duizend vastgesteld.



Reikwijdte van de controle

Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen uitbesteed aan NN Investment Partners B.V. De pensioenadministratie is uitbesteed aan AZL N.V.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door NN Investment Partners B.V. en informatie over de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door AZL N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan op de voor de controle relevante interne beheersing van de Stichting. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze uit om op deze risico's in te spelen.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij, inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen, gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van de onafhankelijke accountant van AZL N.V. Wij hebben daartoe de beheersomgeving bij de dienstverlener, de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en de geïdentificeerde bevindingen voor boekjaar 2021 besproken met de accountant van AZL N.V. Ook hebben wij op specifieke elementen het controledossier met betrekking tot de Standaard 3402-rapportage van de accountant van AZL N.V. beoordeeld.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van premiebijdragen en uitkeringen uitgevoerd waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen beleggingen, beleggingsstromen, mutaties in de pensioenadministratie, premiebijdragen en uitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbesteede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en uitkeringen verkregen.



Onze focus op het risico van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze doelstellingen

De doelstellingen van onze controle op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving zijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten die het gevolg is van fraude;
- het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden ter verkrijging van voldoende en geschikte controle-informatie; en
- het op passende wijze inspelen op fraude of vermoede fraude die tijdens de controle wordt geïdentificeerd.

Met betrekking tot het niet-naleven van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten als gevolg van het niet-naleven van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, rekening houdend met het toepasselijke wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor het voorkomen en detecteren van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving berust bij het bestuur.

Onze risicobeoordeling

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaglegging, het oneigenlijk toe-eigenen van activa en het risico op omkoping en corruptie in acht genomen. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

Daarnaast hebben we werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de Stichting van toepassing is, hebben we het bestuur verzocht om inlichtingen te verstrekken omtrent de naleving van dergelijke wet- en regelgeving en hebben we correspondentie met externe toezichthouders geïnspecteerd.

De potentiële impact van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.



Ten eerste is de Stichting onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, inclusief de Pensioenwet en financiële verslaglegging (inclusief voor de Stichting specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben de mate waarin aan deze wet- en regelgeving wordt voldaan vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de jaarrekening en derhalve zijn er geen aanvullende controlewerkzaamheden nodig.

Ten tweede is de Stichting onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet-voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de jaarrekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims. Wij hebben de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) en het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Bftp) geïdentificeerd als wetgeving die indirect, redelijkerwijs een materiële impact op de jaarrekening zou kunnen hebben.

In overeenstemming met de controlestandaarden hebben wij het frauderisico met betrekking tot doorbreking van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur (verondersteld risico) als enige frauderisico geïdentificeerd en geëvalueerd. We hebben het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording weerlegd, omdat de mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording beperkt zijn.

Het geïdentificeerde risico op het gebied van fraude is besproken binnen het controleteam en wij bleven alert op aanwijzingen voor fraude en/of het niet-voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle.

Bij al onze controles hebben we aandacht besteed aan het risico dat het bestuur de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een onderzoek naar aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het bestuur, wat een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude kan betekenen. Als gevolg van de collectieve overdracht hebben wij in de controle geen gebieden met een hoger risico vanwege schattingen, waarbij het bestuur zich baseert op significante oordeelsvorming, geïdentificeerd.

We hebben onze risico-inschatting en controleaanpak gecommuniceerd aan het bestuur. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

Onze controlewerkzaamheden

We hebben de volgende controlewerkzaamheden (niet uitputtend) uitgevoerd om in te spelen op de ingeschatte risico's:

- We hebben de opzet en het bestaan en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren. In het geval van tekortkomingen in de fraudemitigerende interne beheersingsmaatregelen, hebben we aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden verricht welke zijn ingericht aan de hand van onze risico-inschatting.



- Wij hebben mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het bestuur geëvalueerd en (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico geïdentificeerd. Indien wij journaalposten met een verhoogd frauderisico hebben geïdentificeerd, hebben wij deze door middel van validatie van brondocumentatie gecontroleerd.
- Wij hebben kennisgenomen van de periodieke SLA-rapportages welke door de uitbestedingspartijen worden verstrekt aan de Stichting.
- We hebben een zekere mate van elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen.
- We hebben de uitkomst van andere controlewerkzaamheden in overweging genomen en geëvalueerd of bevindingen dan wel afwijkingen indicatief waren voor fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving. Indien dit het geval was, hebben wij onze beoordeling van de relevante risico's en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.
- We hebben controle-informatie verkregen met betrekking tot de naleving van die bepalingen van de wet- en regelgeving waarvan algemeen wordt aangenomen dat ze een direct effect hebben op de bepaling van materiële bedragen en toelichtingen in de jaarrekening.
- We hebben rekening gehouden met het effect van feitelijke, vermoede of geïdentificeerde risico's van niet-naleving van wet- en regelgeving als onderdeel van onze procedures voor de daarmee samenhangende posten in de jaarrekening.
- In het licht van mogelijke risico's op het gebied van belangenverstrengeling hebben wij nevenfuncties van het bestuur geëvalueerd en hebben daarbij aandacht besteed aan de governance.

Onze procedures om in te spelen op het geïdentificeerde risico op het gebied van fraude hebben niet geleid tot een 'kernpunt van de controle'.

Verder merken we op dat onze controle niet primair is opgezet om fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving te detecteren en dat het bestuur verantwoordelijk is voor de opzet van een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Hoe minder direct de gevolgen voor de financiële overzichten van het niet-voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) van invloed zijn op gebeurtenissen en transacties die in de jaarrekening tot uitdrukking komen, hoe minder waarschijnlijk het ook is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle, een hoger risico op het niet-detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.



Kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij aan het bestuur gecommuniceerd, maar vormt geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot het kernpunt bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van het individuele kernpunt moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijk oordeel over het kernpunt.

Collectieve waardeoverdracht en voorgenomen beëindiging van de Stichting

Omschrijving

Op 1 augustus 2021 heeft de Stichting de opgebouwde pensioenrechten en pensioenaanspraken door middel van een collectieve waardeoverdracht overgedragen aan Collectiviteitkring B van Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds. Het bestuur heeft onder andere op pagina 69 en 75 van de jaarrekening een toelichting opgenomen ten aanzien van de collectieve waardeoverdracht en de voorgenomen beëindiging van de Stichting. De financiële effecten hiervan zijn verwerkt en toegelicht in de jaarrekening. Tevens heeft het bestuur onder andere op pagina 12 tot en met pagina 14 in het Verslag van College van Vereffenaars een toelichting opgenomen inzake de collectieve waardeoverdracht en de voorgenomen beëindiging van de Stichting.

De verwerking van de collectieve waardeoverdracht en voorgenomen beëindiging van de Stichting zijn geen routinematige transacties of gebeurtenissen. Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de jaarrekening als geheel, vormde de verwerking van de collectieve waardeoverdracht in de jaarrekening en de voorgenomen beëindiging van de Stichting een kernpunt in de controle.

Onze aanpak

Wij hebben de waardering van de beleggingen per 31 juli 2021 (voor moment van overdracht) gecontroleerd met gebruikmaking van een eigen waarderingsspecialist. Onze waarderingsspecialist heeft de gehanteerde waarderingen vergeleken met zelfstandig in de markt waarneembare prijzen. Voor één beleggingsfonds is geen sprake van een in de markt waarneembare prijs. Voor dit beleggingsfonds hebben wij de betrouwbaarheid van de marktwaardering, zoals door de fondsmanager afgegeven, geëvalueerd door de inschatting van deze fondsmanager uit voorgaande jaren te toetsen aan de hand van de later in het jaar beschikbaar gekomen gecontroleerde jaarrekening.

Wij hebben door middel van inspectie van brondocumenten vastgesteld dat de beleggingen, beleggingsgerelateerde overlopende posities en liquiditeiten van de Stichting per 1 augustus 2021 zijn overgedragen aan Collectiviteitkring B van Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds. Voorts hebben we de toereikendheid van de toelichting onder noot 1 van de toelichting geëvalueerd.

Bij onze controle van de waardering van de technische voorzieningen per 31 juli 2021 hebben wij gebruik gemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaaris die door de Stichting is aangesteld. Wij hebben bij aanvang van de controle en bij afronding ervan afstemming gehad met de certificerend actuaaris over de te volgen aanpak, de aandachtspunten en de uitkomsten. Wij hebben de door het bestuur gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen tot en met het moment van de collectieve waardeoverdracht geëvalueerd. De certificerend actuaaris van de Stichting heeft de berekeningen met betrekking tot de waardering van de technische voorzieningen gecontroleerd en hierover gerapporteerd. Wij hebben de rapportage van de certificerend actuaaris geanalyseerd en de uitgevoerde controles en bevindingen hierbij besproken en geëvalueerd.

Wij hebben vastgesteld dat de per 1 augustus 2021 overgedragen pensioenrechten en pensioenaanspraken in overeenstemming met de "Overeenkomst inzake collectieve waardeoverdracht tussen Stichting Pensioenfonds NIBC in liquidatie en Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds" gedateerd 17 juni 2021 en andere brondocumenten zijn verwerkt in de jaarrekening. Tevens hebben we de toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening ten aanzien van de collectieve waardeoverdracht en de voorgenomen beëindiging van de Stichting geëvalueerd.



Voorts hebben we de toereikendheid van de toelichting onder noot 6 van de toelichting geëvalueerd.

Onze observatie

Wij vinden dat de overdracht van de beleggingen (inclusief beleggings-gerelateerde overlopende posities en liquiditeiten) en de collectieve waardeoverdracht van de pensioenrechten en pensioenaanspraken per 1 augustus 2021 aan Collectiviteitkring B van Stichting De Nationale Algemeen Pensioenfonds, alsmede de voorgenomen beëindiging van de Stichting, adequaat zijn verwerkt in de jaarrekening. Tevens achten wij de toelichtingen in dit kader toereikend.

Verklaring over de in het liquidatieverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het liquidatieverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de Stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van de genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsgrondslagen, tenzij sprake is van onontkoombare discontinuïteit zoals gedefinieerd in genoemde verslaggevingsstelsel. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.



Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;



- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Utrecht, 17 december 2021

KPMG Accountants N.V.

W. Kevelam RA

Organisatie pensioenfonds

Bestuur

Het bestuur van PF NIBC is paritair samengesteld en bestaat uit zes personen. Daarvan zijn drie bestuurders van werkgeverszijde, twee van werknemerszijde en één vertegenwoordiger namens pensioengerechtigden.

Daarnaast werkt PF NIBC met aspirant bestuursleden. Hiermee wordt de continuïteit van het bestuur bevorderd. Aspirant bestuursleden zijn betrokken bij alle bestuursactiviteiten maar hebben geen stemrecht.

De aspirant bestuursleden kunnen hiermee kennis en ervaring opdoen en zich zodoende goed voorbereiden op een mogelijke bestuursfunctie binnen PF NIBC.

In de samenstelling van het bestuur heeft gedurende het verslagjaar geen wijziging plaatsgevonden.

Bij de aspirant bestuurders is wel een wijziging opgetreden. Mevrouw Arti Chandrikasingh heeft medio 2021 na drie jaar te kennen gegeven te willen stoppen met haar werkzaamheden voor PF NIBC. In dit stadium van het liquidatietraject van PF NIBC heeft het bestuur besloten geen nieuwe kandidaat te zoeken. Per 17 december 2021 was het bestuur als volgt samengesteld:

Pensioenfonds NIBC - bestuursleden

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Namens</i>	<i>Toegetreden per</i>	<i>Termijn</i>
De heer Drs. L.W. (Leendert) Punt RT	Voorzitter	werkgever	1 mei 2011	3e termijn t/m 30 juni 2023
De heer Drs. I.J.S.M. (Bas) van Rhijn	Vice Voorzitter	werkgever	1 juli 2013	3e termijn t/m 30 juni 2025
Mevrouw Mr. J.E.M. (Judith) Jansen	Secretaris	werkgever	1 mei 2014	2e termijn t/m 30 juni 2022
De heer Drs. H.A. (Jürgen) Veenbergen	Penningmeester	deelnemers	18 oktober 2019	1e termijn t/m 30 juni 2023
De heer Drs. F.J. (Frits) van der Scheer QT	Lid	deelnemers	1 juli 2012	3e termijn t/m 30 juni 2022
De heer Drs. H.J.M. (Henk) Doumen	Lid	pensioengerechtigden	15 december 2017	2e termijn t/m 30 juni 2025
Mevrouw Drs. A.A. (Arti) Chandrikasingh FRM PRM	Aspirant lid			tot 1 augustus 2021
Mevrouw S. (Sara) Kellendonk Msc.	Aspirant lid			sinds 22 november 2018

Bestuursleden kunnen twee keer worden herbenoemd / herkozen (drie termijnen in totaal van vier jaar)

Bestuursondersteuning en bestuurscommissies

Het bestuur van PF NIBC wordt ondersteund door de volgende personen en commissies:

- Directeur bestuursbureau (dagelijks beleid)
- Compliance Officer
- Sleutelfunctiehouder actuair
- Sleutelfunctiehouder risicobeheer
- Sleutelfunctiehouder interne audit
- Risicomanagement commissie
- Beleggingscommissie
- Communicatie commissie

De samenstelling van de bestuursondersteuning en de commissies is als volgt:

Pensioenfonds NIBC – dagelijks beleid

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Benoemd</i>
De heer Drs. E. (Edwin) Koningen RA	Directeur Bestuursbureau	vanaf 1 juli 2016

Compliance officer

De heer R.Q.J.M. (Rutger) Laumans	Compliance officer	vanaf 31 januari 2019
-----------------------------------	--------------------	-----------------------

Sleutelfunctiehouders

De heer Drs. J.H.M. Terheggen AAG	Actuarieel	vanaf 1 juli 2019
De heer Drs. F.J. (Frits) van der Scheer QT	Risicobeheer	vanaf 18 oktober 2019
De heer Drs. P.J.A. Thöni RO	Interne audit	vanaf 1 juli 2020

Pensioenfonds NIBC – leden van de risicomanagement commissie

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Benoemd</i>
De heer Drs. F.J. (Frits) van der Scheer QT	Voorzitter	vanaf 26 januari 2018
De heer Drs. H.J.M. (Henk) Doumen	Lid	vanaf 31 januari 2019
De heer M.C. (Mark) Gertsen Msc.	Secretaris	vanaf 26 april 2019
Mevrouw Drs. A.A. (Arti) Chandrikasingh FRM PRM	Lid	tot 1 augustus 2021
De heer Drs. M.F.L. (Michiel) Hellegers	Lid	vanaf 26 januari 2018
De heer R.Q.J.M. (Rutger) Laumans	Lid	vanaf 31 januari 2019
De heer Drs. E. (Edwin) Koningen RA	Lid	vanaf 26 januari 2018
Mevrouw I.M. (Ingeborg) Kortekaas BBA MSSM CISA	Lid	vanaf 6 maart 2020

Pensioenfonds NIBC – leden van de beleggingscommissie

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Benoemd</i>
De heer Drs. M.F.L. (Michiel) Hellegers	Voorzitter	vanaf 1 juni 2012
De heer Drs. I.J.S.M (Bas) van Rhijn	Vice Voorzitter	vanaf 1 juli 2013
De heer S.A.V. (Sanjeev) Binda Msc.	Secretaris	vanaf 18 mei 2018
De heer Drs. J.C.J. (Hans) Starrenburg RT	Lid	vanaf 1 juli 2010
De heer Drs. H.A. (Jürgen) Veenbergen	Lid	vanaf 1 november 2011
De heer P.G. (Peter) van der Sterren	Lid	vanaf 1 juli 2015
Mevrouw Drs. A.A. (Arti) Chandrikasingh FRM PRM	Lid	tot 1 augustus 2021
De heer Ing. Y. (Yusuf) Savas Msc.	Lid	vanaf 20 juni 2018

Pensioenfonds NIBC – leden van de communicatiecommissie

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Benoemd</i>
Mevrouw Mr. J.E.M. (Judith) Jansen	Voorzitter	vanaf 1 maart 2011
Mevrouw S. (Sara) Kellendonk Msc.	Vice Voorzitter	vanaf 22 november 2018
Mevrouw R. (Rosalie) Klawer LLB	Secretaris	vanaf 18 mei 2018
Vacature	Lid	

Visitatiecommissie

Het intern toezicht van het fonds wordt uitgeoefend door een Visitatiecommissie. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgesteld in de statuten van het fonds en het reglement Visitatiecommissie.

De Visitatiecommissie bestond in het verslagjaar uit de heer F. Rijksen (voorzitter), de heer J. Ruben en mevrouw H. Polee.

Voor een samenvatting van het rapport van de Visitatiecommissie wordt verwezen naar pagina 49.

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een Verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de Pensioenwet. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van het fonds en het reglement van het Verantwoordingsorgaan. Het Verantwoordingsorgaan bestond in het verslagjaar uit vier personen. Daarvan is één lid namens werkgever, twee namens de werknemers en één lid namens pensioengerechtigden.

Per 17 december 2021 was het Verantwoordingsorgaan als volgt samengesteld:

Pensioenfonds NIBC – leden van het verantwoordingsorgaan

<i>Naam</i>	<i>Functie</i>	<i>Termijn</i>
De heer Drs. B. (Bas) Schoenmakers CPC	Voorzitter	2e termijn t/m 30 juni 2024
Mevrouw A. (Amne) Ndyeshobola MBA Ba	Secretaris	2e termijn t/m 30 juni 2024
De heer Drs. S.L.R. (Serge) Heijstek CFA	Lid	1e termijn t/m 30 juni 2023
De heer Mr. J.J. (Jacques) Stokman	Lid	1e termijn t/m 30 juni 2022

Leden van het verantwoordingsorgaan kunnen één keer worden herbenoemd / herkozen (twee termijnen in totaal van drie jaar)

Voor het oordeel van het Verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2021 wordt verwezen naar pagina 51.

Uitbestede werkzaamheden

Administratie

Als administrateur voor het pensioenfonds zorgt AZL N.V. te Heerlen voor de pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging.

Vermogensbeheer

Het beheer van de vastrentende waarden portefeuille en de zakelijke waarden portefeuille is tot en met 31 juli 2021 uitbesteed bij Nationale Nederlanden Investment Partners B.V. te Den Haag. CACEIS Bank, Netherlands Branch te Amsterdam en JP Morgan Dublin, Ierland en Northern Trust Dublin, Ierland zijn als custodian aangesteld.

Advisering, certificering en controle

Het bestuur heeft de bestuursadviesing, waaronder actuariële werkzaamheden, uitbesteed aan Mercer Nederland B.V. te Amstelveen. In het verslagjaar zijn de adviserende werkzaamheden op het gebied van beleggingen door Nationale Nederlanden Investment Partners B.V. uitgevoerd.

De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan KPMG Accountants N.V. te Utrecht. De actuariële certificering alsmede de sleutelfunctiehouder actuariëel is belegd bij Mercer Nederland B.V. te Amstelveen.