



Implementatieplan SPR

Ahold Delhaize Pensioen

Versie 1.0

Versie: 1.0
Naam: Implementatieplan SPR
Aanpassing: Definitief
Datum: 11 maart 2026



3.5	Werkzaamheden pensioenuitvoerder ten behoeve van vaststelling datakwaliteit voor invaren	53
3.6	Bevindingen voorkomend uit uitgevoerde werkzaamheden	53
3.7	Verbeteracties ten behoeve het verbeteren van de datakwaliteit voor invaren	56
3.8	Rapportage externe accountant	57
3.9	Bestuurlijk proces	58
3.10	Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment	59
3.11	Procedure afhandeling issues datakwaliteit na invaren	60
3.12	Procedure verwerking TWK pensioenmutaties na invaren	60
4	Invaren	61
4.1	Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden pensioenvermogen	61
4.2	Hoe wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten bij het invaren	63
5	Transitie-FTK en overbruggingsplan	85
5.1	Besluitvormingsproces	85
5.2	Overwegingen bij besluit	85
6	Transitieplan (in hoofdlijnen)	87
6.1	Besluitvormingsproces	87
6.2	Evenwichtigheid	88
6.3	Uitvoerbaarheid	88
6.4	Juridische toets	88
6.5	Wel/niet afwijken transitieplan	89
6.6	Financiële grenzen	89
6.7	Afspraken in geval financiële grenzen worden overschreden	92

Versiebeheer

Versie	Datum	Wie	Omschrijving aanpassing
0.1	4 juli 2024	Kevin de Heer	1 ^e template o.b.v. voorbeelden.
0.2	16 januari 2025	Kevin de Heer	Input AIM en APS n.a.v. implementatieplannen andere fondsen verwerkt als opmerkingen in implementatieplan.
0.3	7 maart 2025	Onne Meulebeek	Actiehouders bestuursbureau hebben voor zover mogelijk de eigen hoofdstukken gevuld (datakwaliteit nog uitgezonderd).
0.4	21 maart 2025	Onne Meulebeek	Eerste review binnen bestuursbureau heeft plaatsgevonden per hoofdstuk (datakwaliteit nog uitgezonderd). Rutger van Asselt (Sprenkels) heeft hoofdstuk 2 gereviewd.
0.5	7 mei 2025	Onne Meulebeek	Eerste integrale review (m.u.v. datakwaliteit) heeft plaatsgevonden binnen werkgroep.
0.6	13 mei 2025	Onne Meulebeek	Opmerkingen n.a.v. integrale review door het Uitvoerend Bestuur zijn verwerkt (m.u.v. datakwaliteit).
0.8	26 mei 2025	Bryan v.d. Voort	Hoofdstuk datakwaliteit is aangevuld en afgerond.
0.9	27 mei 2025	Renate Pijst	Opmerkingen verwerkt n.a.v. oordeelsvorming Bestuur in vergadering van 20 mei 2025.
0.95	10 juli 2025	Onne Meulebeek	Opmerkingen verwerkt n.a.v. review Lars Bakker, Rutger van Asselt, AIM, APS en SFH's.
0.97	13 januari 2026	Onne Meulebeek	De overgang van APS naar AZL is verwerkt, evenals het jaar uitstel naar 1 januari 2028. Voorts is de onderbouwing van de evenwichtigheid uitgebreid.
0.99	6 februari 2026	Onne Meulebeek	Opmerkingen n.a.v. reviewronde januari verwerkt (SFH's, Sprenkels, AIM, AZL, Lars).
1.0	11 maart 2026	Onne Meulebeek	0.99-versie definitief gemaakt na bestuursvergadering van 13 februari 2026 en VO-vergadering van 11 maart 2026

Inleiding

Voor de implementatie van de solidaire premiereregeling (SPR) heeft Ahold Delhaize Pensioen (ADP) een implementatieplan opgesteld in lijn met de wettelijke vereisten zoals opgenomen in artikel 150i Pensioenwet. In dit implementatieplan is vastgelegd hoe de voorbereidingen door ADP zijn getroffen en hoe invulling zal worden gegeven aan de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling. Daarbij beschrijven we ook hoe we met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden omgaan.

In dit implementatieplan leggen wij op hoofdlijnen de onderlinge samenhang tussen alle relevante onderwerpen vast. Het geeft een samenvattende beschrijving van de aanpak van de transitie die wij als pensioenfonds hebben gehanteerd, in samenwerking met onze uitvoerders (pensioenuitvoeringsorganisaties APS en AZL, fiduciair vermogensbeheerder AIM en custodian BNP) en onze adviseurs.

We zijn ons ervan bewust dat de gewijzigde pensioenovereenkomst en de afspraken zoals vastgelegd in het transitieplan grote impact kunnen hebben op groepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Met duidelijke, tijdige en evenwichtige communicatie willen we onze deelnemers maximale grip en houvast bieden, vóór, tijdens én na het invaren naar de nieuwe regeling. Hoe we dit aanpakken staat in het communicatieplan beschreven. Het communicatieplan, dat onderdeel uitmaakt van het implementatieplan, is niet opgenomen in dit document.

Dit implementatieplan sluit aan op het transitieplan, zoals dat door sociale partners is opgesteld. In hoofdstuk 6 lichten we de aansluiting op het transitieplan toe. In hoofdstuk 1 wordt de projectorganisatie voor de transitie toegelicht en wordt het besluitvormingsproces beschreven. In hoofdstuk 2 wordt beschreven wat de impact van de transitie is op organisatie, processen en systemen en op welke wijze de risico's van de transitie worden beheerst. In hoofdstuk 3 wordt beschreven hoe ADP de datakwaliteit op het vereiste niveau heeft gekregen en daar houdt. In hoofdstuk 4 worden diverse aspecten rondom invaren beschreven. In hoofdstuk 5 wordt het besluit verantwoord om geen gebruik te maken van het transitie-FTK. In hoofdstuk 6 worden diverse aspecten rondom het transitieplan beschreven.

In onderstaand overzicht worden de belangrijkste gehanteerde afkortingen en begrippen, die terugkomen in dit implementatieplan, toegelicht.

Begrippen- en afkortingenlijst

AC	Auditcommissie van ADP.
AD	De werkgever, Ahold Delhaize, inclusief haar Nederlandse werkmaatschappijen (Bol uitgezonderd), waarvoor ADP de pensioenregeling uitvoert.
ADP	Ahold Delhaize Pensioen. Het pensioenfonds.
AFM	Autoriteit Financiële Markten (toezichthouder). De AFM voert het gedragstoezicht op financiële markten uit. In het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling beoordeelt de AFM onder andere het communicatieplan.
AIM	Achmea IM of Achmea Investment Management. De fiduciair manager / coördinerend vermogensbeheerder van het pensioenfonds.
APS	Achmea Pensioenservices. De huidige pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) van het pensioenfonds. APS voert de uitbestede werkzaamheden uit ten aanzien van de pensioenadministratie van de huidige middelloonregeling. Tevens is zij verantwoordelijk voor het uitvoeren van een beheerste exit naar de nieuwe PUO.
AZL	De nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) van het pensioenfonds. AZL voert de uitbestede werkzaamheden uit ten aanzien van de pensioenadministratie van de solidaire premieregeling en het invaren daarnaartoe.
BAC	Beleggingsadviescommissie van ADP
Bestuur	Het Bestuur van ADP. Het pensioenfonds heeft een omgekeerd gemengd model, waarbij het Uitvoerend Bestuur (UB) en Niet Uitvoerend Bestuur (NUB) samen het Bestuur vormen. Het Bestuur is eindverantwoordelijk voor de transitie.
BNP	BNP Paribas Securities Services. De custodian (bewaarbank) van het pensioenfonds.
COR	Centrale Ondernemingsraad van Ahold Delhaize, ondersteund door AD Connect, die de werknemers vertegenwoordigen bij afspraken over de pensioenovereenkomst.

DNB	De Nederlandsche Bank (toezichthouder). DNB houdt prudentieel- en integriteitstoezicht op financiële instellingen en sectoren in Nederland, waaronder pensioenfondsen. In het kader van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling beoordeelt DNB het gehele besluitvormingsproces, waarbij onder andere gebruik wordt gemaakt van het implementatieplan en het invaarsjabloon.
DPIA	Data Privacy Impact Analyse
ERB	Eigen Risico Beoordeling
FTK	Het financieel toetsingskader.
FPR	Flexibele Premiereregeling
KDE	Kritieke Data-Elementen
MTA	Maximaal Toegestane Afwijking ten aanzien van datakwaliteit
PDC	Product Diensten Catalogus
PUO	Pensioenuitvoeringsorganisatie, die de uitbestede werkzaamheden uitvoert ten aanzien van de pensioenadministratie.
RSA	Risk Self Assessment
SAA	Strategische Asset Allocatie
Sociale partners	Werknemersvertegenwoordiging (COR) en de werkgever (Ahold Delhaize). Sociale partners hebben het transitieplan opgesteld, met daarin de hoofdlijnen van de nieuwe pensioenregeling.
SFH	Sleutelfunctiehouder(s): risicobeheer, actuarieel en internal audit.
SPR	Solidaire Premiereregeling. De aard van de pensioenregeling die sociale partners hebben afgesproken. De uitwerking op hoofdlijnen van deze regeling is vastgelegd in het transitieplan.
VO	Verantwoordingsorgaan. Heeft onder andere adviesrecht in het kader van de besluitvorming rond de nieuwe pensioenregeling.
WTP	Wet Toekomst Pensioenen. De nieuwe pensioenwetgeving die de basis vormt voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling, inclusief de daarop gebaseerde lagere wet- en regelgeving.

1 Inrichting projectorganisatie en besluitvorming

Opvolgend het akkoord van het kabinet, de werkgevers en vakbonden over de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel zijn Ahold Delhaize, de COR en het pensioenfonds begin 2022 gestart met het project nieuwe pensioenregeling Ahold Delhaize (Project NPR).

1.1 Inrichting projectstructuur ten behoeve van transitieperiode

ADP is voornemens om per 1 januari 2028 over te stappen naar een nieuwe pensioenregeling volgens de WTP. Deze transitie zal worden uitgevoerd in samenwerking met onze pensioenuitvoeringsorganisaties APS en AZL, fiduciair manager AIM en custodian BNP.

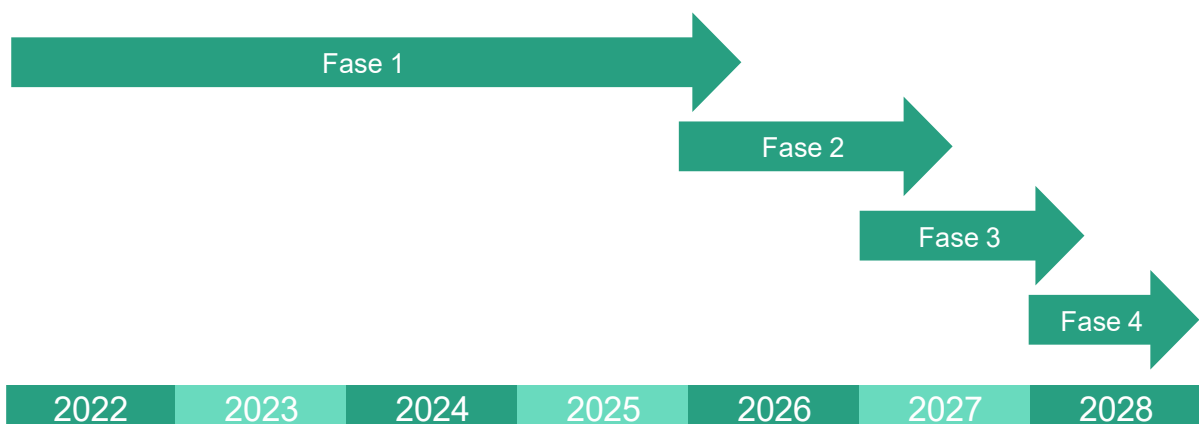
ADP heeft een programma ingericht om de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te realiseren. Deze inrichting omschrijft de doelstellingen, de projectstructuur, -organisatie, en de planning van de specifieke werkzaamheden die nodig zijn voor de transitie. In dit hoofdstuk wordt deze inrichting verder uiteengezet.

Het doel van het project is om een tijdige en gecontroleerde overgang naar de nieuwe pensioenregeling te bewerkstelligen. De invulling van de nieuwe pensioenregeling speelt hierbij een cruciale rol.

De transitie is globaal opgedeeld in de volgende fases:

- **Fase 1:** Voorbereiding (vaststellen van eisen en wensen, invullen van randvoorwaarden en planvorming);
- **Fase 2:** Ontwerp, inrichting en bouw (ontwikkelen van conversieregels en ontbrekende IT-functionaliteit, herziening van contracten (SLA));
- **Fase 3:** Transitie en migratie (invaren, converteren, communiceren, archiveren en schonen);
- **Fase 4:** Nazorg (overdracht en borging naar operatie, afronding van het project).

In de tijd ziet dit er als volgt uit:



1.1.1. Samenstelling van de projectorganisatie

Bij het samenstellen van de projectorganisatie zijn drie lagen aangemerkt:

Laag 1: Besluitvorming

Deze laag omvat de besluitvormende organen en bestaat uit het Bestuur en sociale partners (AD en de COR). Bij de besluitvorming worden ook het VO (adviesrecht) en de klankbordgroep gepensioneerden (hoorrecht) geraadpleegd.

Met betrekking tot de besluitvorming geldt dat in fase 1 deze met name overeengekomen is tussen AD, de COR en het Bestuur. Voor fase 2 tot en met 4 geldt dat de besluitvorming bij het Bestuur is belegd.

Laag 2: Aansturing

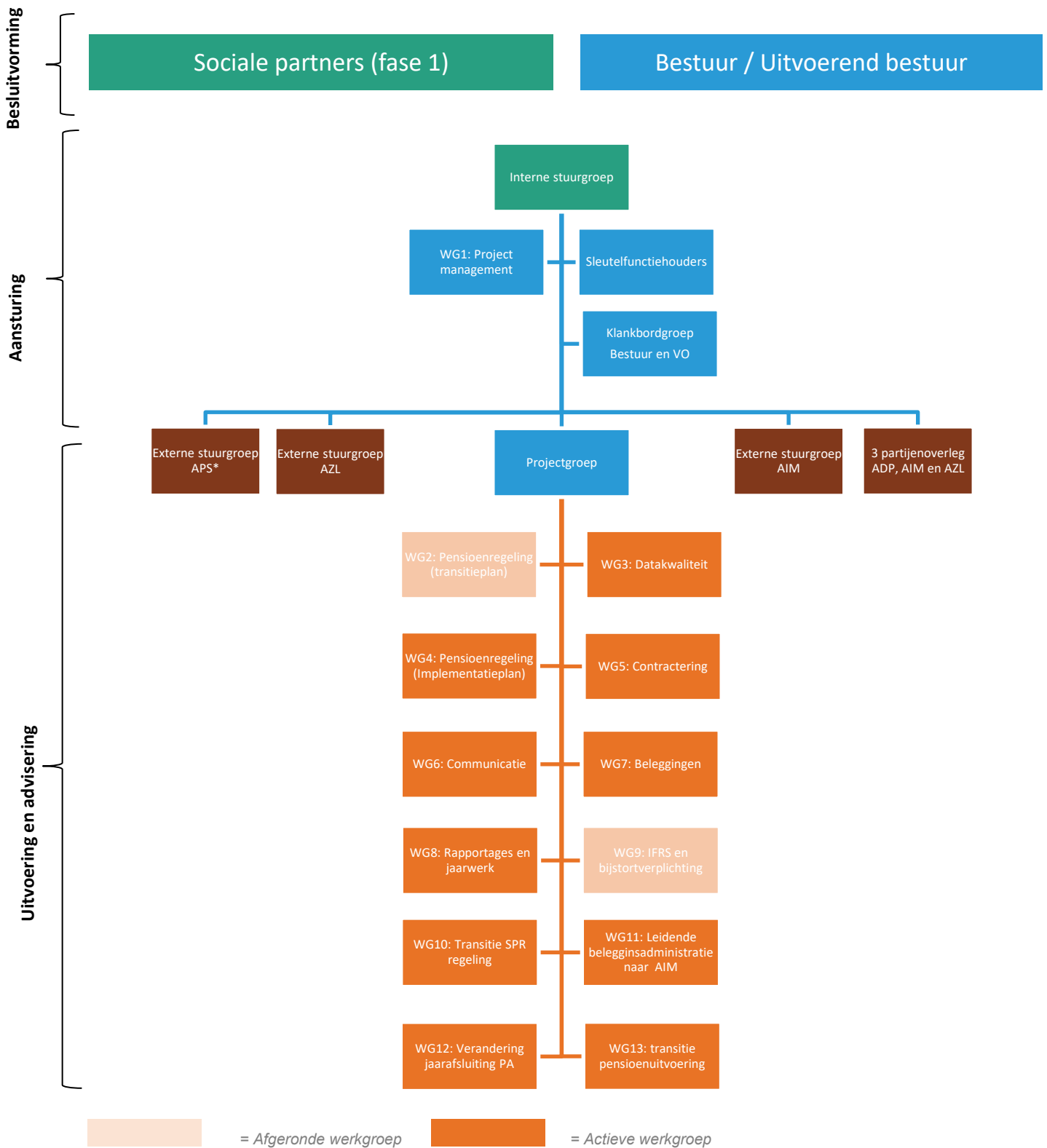
In deze laag zijn de organen benoemd die verantwoordelijk zijn voor de aansturing van het programma. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen de projectgroep die verantwoordelijk is voor de dagelijkse monitoring van de verschillende werkgroepen en de interne en externe stuurgroepen die verantwoordelijk zijn voor de voortgang en de aansturing. Ook de SFH's (risicobeheer, actuariael en internal audit) hebben hier een rol in, waarbij zij een oordeel geven over de voorstellen die voorgelegd worden bij de besluitvormende organen.

Laag 3: Uitvoering en advisering

Binnen deze laag zijn verschillende werkgroepen benoemd die zich bezighouden met het inhoudelijk vormgeven van de nieuwe regeling en de toekomstige uitvoering. De bezetting van deze werkgroepen bestaat uit medewerkers van het bestuursbureau, externe adviseurs en medewerkers van onze strategische partners (AZL, AIM en APS). Binnen deze laag wordt de besluitvorming voorbereid. Met betrekking tot onze strategische partners geldt de volgende rolverdeling:

- **APS:** is verantwoordelijk voor de bestaande pensioenuitvoering van de middelloonregeling van ADP. Zij is binnen het WTP programma de latende PUO. Zij dient er dan ook voor zorg te dragen dat de huidige uitvoering tot invaren van kwalitatief goed niveau blijft, eventuele fouten die in de data geconstateerd worden te corrigeren en ervoor zorg te dragen dat de overdracht van data, processen en diensten naar AZL op een zorgvuldige manier gebeurt.
- **AZL:** is verantwoordelijk voor de pensioenuitvoering van de nieuwe SPR van ADP. AZL is binnen het WTP programma de nieuwe PUO en verantwoordelijk voor het opleveren van de nieuwe IT keten, processen en diensten waarmee zij de SPR van ADP per 1 januari 2028 gaan uitvoeren. Zij dient er onder meer voor te zorgen dat de invaarberekeningen op een juiste en beheerste manier worden uitgevoerd, de uitkomsten hiervan op een beheerste manier in de nieuwe IT keten worden ingelezen en de keten op de juiste manier communiceert met de beleggingsadministratie bij AIM.
- **AIM:** is verantwoordelijk voor het tijdig aanpassen en implementeren van de beleggingsstrategie passend bij de nieuwe pensioenregeling. Dit omvat onder meer het ondersteunen bij de inrichting van lifecycle-beleggen, het beheersen van transitie- en invaarrisico's en het uitvoeren van noodzakelijke herallocaties. Daarnaast is zij verantwoordelijk voor het inregelen en operationeel laten functioneren van een betrouwbare koppeling met AZL, zodat gegevensuitwisseling en uitvoering correct en tijdig plaatsvinden.

Schematisch ziet de projectorganisatie er als volgt uit:



* Gezien de stuurgroep van APS zich bezighoudt met de migratie en overdracht van de pensioenuitvoering naar AZL zal ook AZL bij een gedeelte van ieder stuurgroepoverleg worden uitgenodigd.

Om zeker te stellen dat iedereen binnen het project te allen tijde goed geïnformeerd is en het project de gewenste voortgang heeft, zijn er ook afspraken gemaakt over de overlegstructuur. Deze ziet er als volgt uit:

Type overleg	Frequentie	Georganiseerd door	Onderwerpen (niet limitatief)
Werkgroepoverleg	Wekelijks / 2-wekelijks	Werkgroep lead	<ul style="list-style-type: none"> • Actielijst • Vastlegging vorig overleg • Voortgangsrapport werkgroep • Detailplanning werkgroep
Projectoverleg	2-wekelijks	Programmamanager	<ul style="list-style-type: none"> • Actielijst • Vastlegging vorig overleg • Overkoepelend dashboard voortgang werkgroepen • Detailplanning programma
Interne Stuurgroep	Maandelijks	Programmamanager	<ul style="list-style-type: none"> • Actielijst • Vastlegging vorig overleg • Overkoepelend dashboard voortgang werkgroepen • RSA
Externe stuurgroepen leveranciers	Maandelijks	Transitiemanager leveranciers	<ul style="list-style-type: none"> • Actielijst • Vastlegging vorig overleg • Voortgangsrapport transitie bij leverancier • RSA
3-partijen overleg ADP / AIM / AZL	Maandelijks	Wisselend voorzitterschap	<ul style="list-style-type: none"> • Actielijst • Vastlegging vorig overleg • Update voortgang drie partijen
SFH overleg	Maandelijks	SFH Risicobeheer	<ul style="list-style-type: none"> • Update en inhoudelijke afstemming
RSA overleg	Maandelijks	SFH Risicobeheer	<ul style="list-style-type: none"> • RSA update
Klankbordgroep Bestuur en VO	Eens per kwartaal	Programma manager	<ul style="list-style-type: none"> • Update voortgang programma

Doordat het ene overleg input levert voor een volgend overleg is ook een vaste vergadercyclus vastgesteld. Deze ziet er als volgt uit:

	Week 1					Week 2					Week 3					Week 4									
	Ma	Di	Wo	Do	Vr	Ma	Di	Wo	Do	Vr	Ma	Di	Wo	Do	Vr	Ma	Di	Wo	Do	Vr					
Intern projectoverleg						★															★				
Externe stuurgroep AZL							★																		
Externe stuurgroep APS									★																
Externe stuurgroep AIM									★																
3-partijen overleg																					★				
RSA overleg													★												
Interne stuurgroep																								★	

1.2 Welke organen en achterbannen zijn vertegenwoordigd

ADP is opgericht in 1925 en is een ondernemingspensioenfonds dat is aangesloten bij de Pensioenfederatie. ADP voert de Nederlandse pensioenregeling uit die is overeengekomen tussen AD en de COR. ADP verzorgt de pensioenen voor degenen die werken of gewerkt hebben bij een van de volgende Nederlandse Ahold Delhaize ondernemingen:

- Albert Heijn
- Etos
- Gall & Gall
- Ahold Delhaize Coffee Company
- Ahold Delhaize

Het pensioenfonds ontwikkelt géén activiteiten die niet behoren tot de taken van een pensioenfonds en oefent geen nevenactiviteiten uit.

Sociale partners

De sociale partners zijn verantwoordelijk voor de arbeidsvoorwaardelijke keuzes binnen de pensioentransitie. Zij maken onder meer afspraken over de contractvorm, regeling kenmerken (zoals premie en ambitie), het al dan niet verzoeken tot invaren, compensatie en de inzet van de solidariteitsreserve.

Deze keuzes zijn in afstemming met het Bestuur en op basis van financiële doorrekeningen gemaakt. Tijdens de arbeidsvoorwaardelijke fase speelden de sociale partners een actieve, besluitvormende rol. In de implementatiefase is hun formele rol beperkt tot advisering. Sociale partners worden regelmatig door het Bestuur geïnformeerd over de voortgang van de implementatie.

Bestuur

Het Bestuur voert regie over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel binnen de kaders van de keuzes van sociale partners en de geldende wet- en regelgeving. Het Bestuur bewaakt de voortgang, vertaalt arbeidsvoorwaardelijke afspraken naar een uitvoerbare regeling en zorgt voor juridische en wettelijke toetsing, waaronder de evenwichtigheidstoets. In de implementatiefase is het Bestuur eindverantwoordelijk voor de uitvoering, inclusief de inrichting van systemen, communicatie en besluitvorming richting toezichthouders en deelnemers.

Verantwoordingsorgaan

Het VO beoordeelt of het Bestuur bij de WTP-transitie evenwichtig handelt en de belangen van alle belanghebbenden evenwichtig afweegt. In dit kader brengt het VO advies uit over het transitieplan, het implementatieplan, het communicatieplan en de evenwichtigheidstoets. Hoewel het VO geen formele beslissingsbevoegdheid heeft, speelt het een belangrijke rol in de toetsing en legitimatie van de keuzes van het Bestuur richting deelnemers en toezichthouders. Het VO wordt regelmatig door het Bestuur geïnformeerd over de voortgang van de implementatie.

Beleggingsadviescommissie

De BAC adviseert het Bestuur over beleggingsinhoudelijke keuzes binnen de WTP-transitie. Dit betreft onder meer de strategische inrichting van het beleggingsbeleid voor de nieuwe premiereregeling en de invulling van het beleggingsbeleid van de solidariteitsreserve. De BAC toetst of beleggingsvoorstellen aansluiten bij de doelstellingen van het pensioenfonds en adviseert over de risicorendementsafweging en uitvoerbaarheid. Hoewel de BAC geen formele besluitbevoegdheid heeft, levert zij cruciale inhoudelijke input ter ondersteuning van goed onderbouwde bestuursbesluiten.

Auditcommissie

De AC ondersteunt het NUB bij het uitoefenen van het interne toezicht. In het kader van de WTP-transitie betreft dit onder meer ondersteuning op het gebied van inrichting en voortgang van het WTP-transitieproces en governance, het doorlopen van het Kader Datakwaliteit en de totstandkoming van het communicatieplan.

Klankbordgroep gepensioneerden

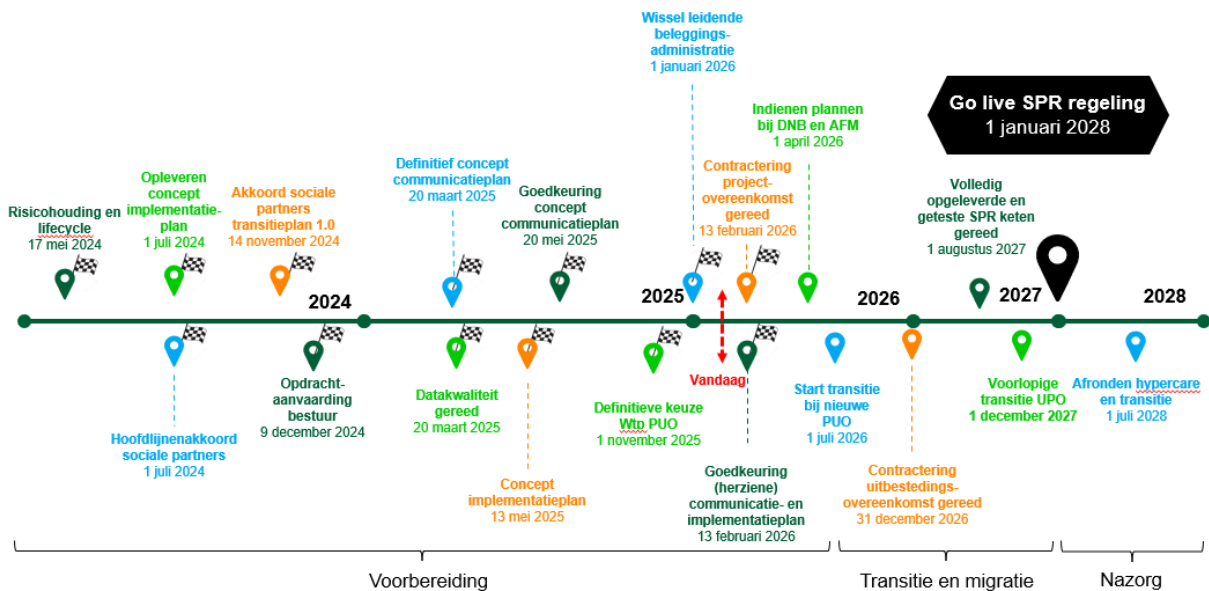
Ahold Delhaize heeft geen verenigingen van gepensioneerden. Het hoorrecht is ingevuld met een klankbordgroep gepensioneerden. De klankbordgroep gepensioneerden vertegenwoordigde het perspectief van gepensioneerden tijdens de totstandkoming van het transitieplan. De groep denkt mee, geeft signalen en adviezen over onderwerpen die voor gepensioneerden van belang zijn, zoals evenwichtigheid, communicatie en invaren. Hoewel de klankbordgroep geen formele besluit- of adviesbevoegdheid had, leverde zij waardevolle input die sociale partners en het Bestuur hebben betrokken bij afwegingen en besluitvorming rondom het transitieplan.

Sleutelfunctiehouders

De SFH's (risicobeheer, actuarieel en interne audit) hebben een onafhankelijke toetsende en signalerende rol tijdens de WTP-transitie. Zij beoordelen of het transitieproces beheerst verloopt, binnen de wettelijke kaders blijft en voldoende aandacht heeft voor risico's, integriteit en interne beheersing. Hun onafhankelijke oordelen en adviezen ondersteunen het Bestuur bij zorgvuldige besluitvorming en versterken de governance rond de transitie.

1.3 Schets van belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen in de tijd

In onderstaand overzicht zijn de belangrijkste gerealiseerde en nog te realiseren mijlpalen uit het transitietraject opgenomen.



1.4 Vervolgstappen tot aan invaarmoment

Na vaststelling van het implementatieplan en de bijbehorende besluitvorming zijn de vervolgstappen tot aan invaren in detail uitgewerkt. Deze stappen zijn gericht op een beheerste, tijdige en verantwoorde implementatie van de nieuwe pensioenregeling, conform de kaders van de WTP. De uitvoering ligt primair bij AZL, in nauwe afstemming met ADP en AIM.

De belangrijkste vervolgstappen zijn als volgt:

- Uitwerking en inrichting van de nieuwe regeling**
 AZL vertaalt, in samenwerking met AIM, de gemaakte afspraken naar administratieve, financiële en communicatieve processen. Dit omvat onder meer de inrichting en het parametriseren van portalen, gegevensmodellen, procescommunicatie, pensioenadministratie en rekenregels. Daarnaast worden in samenwerking met ADP ook de fondsdocumenten hierop aangepast.
- Migratie van APS naar AZL**
 De nieuwe regeling wordt ondergebracht bij een nieuwe pensioenuitvoerder. Dit betekent dat alle data, processen en diensten die momenteel bij APS zijn ondergebracht overgedragen moeten worden naar AZL. Aanvullend daarop zal ook de financiële administratie die door ADP zelf gevoerd wordt aan AZL worden overgedragen.
- Voorbereiding op invaren**
 De vermogensverdeling op basis van het transitieplan wordt voorbereid. Dit betreft onder meer de verdeling van het collectieve vermogen, de initiële vulling van de solidariteitsreserve en de verplichte reserves, en de toepassing van de compensatie.

- **Datakwaliteit en conversie**
Het opschonen, valideren en converteren van gegevens is volgens de zes stappen van het 'Kader Datakwaliteit' van de Pensioenfederatie uitgevoerd. De 'get clean'-fase is succesvol afgerond (toetsmoment 1). De nadruk ligt verder op het behouden van datakwaliteit ('stay clean') richting transitie, bij de huidige uitvoerder APS. De datakwaliteit zal tijdens en ná het invaren opnieuw worden getoetst (toetsmoment 2). Zie hiervoor verder hoofdstuk 3.
- **Communicatie en deelnemersvoorlichting**
ADP heeft een communicatieplan ontwikkeld, om deelnemers helder, tijdig en begrijpelijk te informeren over de gevolgen van de transitie. Dit communicatieplan wordt ingediend bij de AFM en wordt in samenwerking met AZL geïmplementeerd.
- **Testen en verifiëren**
Voorafgaand aan livegang vinden acceptatietests, reconciliaties en andere validatietests plaats om te waarborgen dat processen correct functioneren en aansluiten bij de juridische en fonds-specifieke kaders. AZL levert circa 6 maanden voor livegang het zogenaamde Readiness document op, wat o.a. informatie over de geteste keten bevat.
- **Vorbereidingen ten behoeve van livegang**
Ter voorbereiding op de livegang leveren zowel AZL als AIM een Readiness document op waarmee onder meer wordt aangetoond dat de opgeleverde IT-keten, inclusief eventuele pensioenfondsspecifieke onderdelen, tijdig klaar is voor productie. Ook wordt hierin aangetoond dat de benodigde controle- en beheersmaatregelen zijn ingeregeld en dat de organisaties klaar zijn om de uitvoering voor ADP daadwerkelijk in productie te gaan doen. Op basis van deze Readiness documenten kan uiteindelijk het definitieve go besluit voor inproductie genomen worden.

ADP legt deze activiteiten vast in een in detail uitgewerkte integrale projectplanning met bijbehorende deadlines en verantwoordingsmomenten, in afstemming met AZL, APS en AIM. Het Bestuur ziet toe op de voortgang, bewaakt de integraliteit en toetst of het invaren op evenwichtige, uitlegbare en controleerbare wijze wordt uitgevoerd.

1.5 Besluitvormingsproces vaststelling implementatieplan

Het besluitvormingsproces is reeds gestart voordat sociale partners het definitieve besluit over het transitieplan hadden meegedeeld. ADP heeft kennisgenomen van de concept inzichten en denkrichtingen. Op basis hiervan heeft het Bestuur zich in een vroeg stadium kunnen oriënteren en voorbereiden op de te nemen besluiten. Hierbij zijn ook de diverse organen waaronder het VO en de SFH's tijdig geïnformeerd en meegenomen in het proces. Op deze manier is hun input meegenomen in de definitieve besluitvorming. Op de verschillende deelonderwerpen zijn de verschillende organen geïnformeerd over de principebesluiten van het Bestuur. Zij hebben feedback gegeven op deze principebesluiten. Naar aanleiding van de feedback zijn de principebesluiten op details aangepast.

Binnen ADP zijn interne werkgroepen gevormd voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. De interne werkgroepen zorgen voor de inhoudelijke input. Een externe adviseur van Sprekels heeft deelgenomen aan enkele interne werkgroepen. Deze adviseur ondersteunde het WTP-traject met de focus op kwaliteitsborging van het implementatieplan en invaarsjabloon. In deze rol heeft deze

adviseur countervailing power aan ADP gegeven, geadviseerd over best practices en inzichten gedeeld om best practices concreet toe te passen. Hierbij is ook de ervaring van de adviseur gebruikt, die is opgedaan bij het invaren van enkele koploper pensioenfondsen.

De interne werkgroepen rapporteerden tussentijds aan de stuurgroep. De stuurgroep bereidde voorstellen voor aan het Bestuur. Na deze voorstellen en de toelichting hierop is het Bestuur in de vergadering van 13 februari 2026 tot het (principe)besluit in de volgende paragraaf gekomen.

In de praktijk is het implementatieplan een vastlegging van een aantal bestuurlijke besluiten. Hiervoor heeft het Bestuur een eigen bestuurlijk traject gevolgd met aparte beoordelingen van de SFH's (bijvoorbeeld bij datakwaliteit, financiële opzet en risicohouding). Voor de genomen deelbesluiten over de (financiële) opzet van de nieuwe pensioenregeling is een verantwoordingsrapportage opgesteld. Deze is als bijlage 'B1.5.1 - 2026 03 11 Verantwoordingsrapportage versie 1.0' opgenomen bij dit implementatieplan. Dit komt op verschillende onderdelen terug in het implementatieplan. Voor twee onderdelen is gebruik gemaakt van de partiële beoordelingen door DNB. Dit betreft de onderwerpen risicohouding en datakwaliteit. De reactie van DNB op deze partiële beoordelingen is meegenomen in het proces tot vaststelling van het implementatieplan en het invaarsjabloon voor DNB. De SFH's hebben op de verschillende elementen die onderdeel vormen van het implementatieplan opinies geschreven en het Bestuur heeft deze opinies expliciet meegewogen in de besluitvorming over deze onderdelen.

Het Bestuur baseert het besluit over het implementatieplan inclusief het invaarsjabloon en het communicatieplan aldus op een uitgebreid besluitvormingstraject dat de afgelopen jaren heeft plaatsgevonden.

1.6 Oordeel van het Bestuur

Het Bestuur heeft besloten:

- de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenregeling te aanvaarden;
- in te stemmen met het besluit tot invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten.

Het Bestuur is ervan overtuigd dat ADP en de uitbestedingspartners de transitie naar de nieuwe pensioenregeling op een beheerste en integere wijze kunnen uitvoeren en dat de risico's voldoende beperkt zijn of zullen worden. Deze overtuiging wordt ondersteund door de risicoanalyse en de inventarisatie van de beheersmaatregelen beschreven in hoofdstuk 2. Voorts is het Bestuur ervan overtuigd dat de belangen van alle deelgroepen (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden bij het besluit tot de transitie inclusief het invaren en de compensatie op voldoende evenwichtige wijze zijn gewaarborgd. De redenen voor die overtuiging worden beschreven in hoofdstuk 4. In de opdrachtbevestiging is dit eveneens nader onderbouwd.

1.7 Oordeel van het Verantwoordingsorgaan, sleutelfunctiehouders en de uitbestedingspartners

Het Bestuur heeft de volgende organen om een oordeel (of advies c.q. input) gevraagd over de juistheid van het besluit en over gerelateerde onderdelen zoals verwerkt in het implementatieplan:

- de sleutelfunctiehouder risicobeheer (opinies);
 - datakwaliteit;
 - communicatieplan inzake de WTP;
 - partiële ERB inzake de WTP;
 - opdrachtbevestiging en -aanvaarding.

- de actuariële sleutelfunctiehouder (opinies);
 - risicohouding;
 - datakwaliteit;
 - beoordeling financiële opzet incl. plausibiliteitscontroles;
 - beoordeling evenwichtigheid transitie.

- de sleutelfunctiehouder interne audit (opinies);
 - inrichting en voortgang WTP-transitieproces en (project)governance;
 - doorlopen Kader Datakwaliteit.
 - totstandkoming communicatieplan

- het Verantwoordingsorgaan (advies);
 - invaren
 - risicohouding;
 - datakwaliteit;
 - beoordeling evenwichtigheid transitie'
 - opdrachtbevestiging en -aanvaarding;
 - communicatieplan WTP.

- de uitbestedingspartners, te weten AIM, APS en AZL
 - uitvoerbaarheid overgang naar de solidaire premieregeling, inclusief datamigratie.

Het Bestuur heeft de opinies, oordelen en adviezen besproken en geadresseerd bij de verdere totstandkoming van het implementatieplan.

2 Risicoanalyses en beheersmaatregelen

In dit hoofdstuk worden de geïdentificeerde risico's en de beheersing gerelateerd aan de dienstverlening voor, tijdens en vlak na de transitie naar de nieuwe regeling beschreven. De risico's worden ingeschat op kans en impact en er worden beheersmaatregelen benoemd om het netto risico (het restrisico) te kunnen bepalen. De risico's worden afgezet tegen de risicobereidheid van ADP om vast te stellen of aanvullende maatregelen noodzakelijk zijn.

Voor de transitie is de risicoanalyse onderverdeeld in:

- Operationele risico's,
- IT risico's,
- Uitbestedingsrisico's,
- Financiële risico's, en
- Juridische en privacy risico's.

Het communicatierisico is hierbij niet benoemd als aparte risicocategorie, maar maakt onderdeel uit van het operationeel risico. Per risicocategorie zijn het bruto risico (kans x impact), de beheersmaatregelen die het risico mitigeren, en het netto risico dat resteert conform het Integraal Risicomanagement beleid van ADP bepaald.

Proces risicoanalyse

Risicoanalyse transitie

De risicoanalyse is conform het Integraal Risicomanagement beleid van ADP bepaald en bestaat uit het geïdentificeerde risico en de mogelijke oorzaken en gevolgen. Vervolgens is de bruto kans en impact bepaald. Na de bepaling van de beheersmaatregelen worden de netto kans en impact bepaald, rekening houdend met de beheersmaatregelen die nog niet zijn ingeregeld.

In dit implementatieplan zijn de risicoscenario's en meest relevante beheersmaatregelen benoemd. Voor de gehele risicoanalyse inclusief beschrijving van de oorzaken, gevolgen, volledige set aan beheersmaatregelen, de risicobereidheid van de risicoscenario's en in hoeverre de restrisico's binnen de risicobereidheidsverklaringen vallen, wordt verwezen naar de meest recente risicoanalyse (bijlage: 'B2.0.1 - WTP RSA ADP (26022026)'). De risico's kunnen financiële en niet financiële gevolgen hebben, waarbij wordt uitgegaan van de implementatiedatum van 1 januari 2028 op het Festinaplatform bij AZL.

ADP heeft op 13 oktober 2025 besloten om de WTP transitie niet per 1 januari 2027 te laten uitvoeren door APS, maar te kiezen voor een beheerste transitie per 1 januari 2028 bij AZL. De aan dit besluit gerelateerde overeenkomsten met AZL en APS zijn kort na 13 oktober 2025 getekend.

Een overgang naar AZL of eventueel een andere, kwalitatief hoogwaardige PUO, was tot 13 oktober 2025 het fallbackplan van ADP. ADP is reeds in 2023 begonnen met de voorbereidingen van dit fallbackplan, in de vorm van een uitgebreide marktanalyse. Daaruit zijn drie PUO's gekomen die de SPR van ADP goed zouden kunnen uitvoeren. AZL kwam ook al op dat moment het beste uit deze vergelijking. De ontwikkelingen bij APS (onvoldoende voortgang in de WTP transitie, het vertrek van pensioenfonds Rabobank, het uitstel van de go live van de eerste FPR-fondsen en het feit dat de ontwikkeling van de FPR-keten voorrang kreeg boven de ontwikkeling van de SPR-keten) hebben er

gedurende 2024 en de eerste helft van 2025 voor gezorgd dat Plan B voor ADP steeds nadrukkelijker in beeld kwam.

In juli 2025 heeft APS aangekondigd per 2030 te stoppen met de pensioenuitvoering voor niet aan Achmea gerelateerde pensioenfondsen. Daaropvolgend heeft ADP de gesprekken met APS geïntensiveerd over de haalbaarheid van de uitvoering van de SPR voor ADP en heeft het nogmaals een vergelijking gemaakt tussen AZL en de twee alternatieve PUO's. Op basis van deze analyses is duidelijk geworden dat een overgang naar AZL voor de uitvoering van de SPR, met een invaardatum van 1 januari 2028, verreweg de meeste waarborgen biedt voor een betrouwbare en beheerste overgang naar de nieuwe pensioenregeling.

APS blijft de middelloonregeling van ADP uitvoeren tot de invaardatum van 1 januari 2028. Dit betekent dat de overgang naar de nieuwe pensioenregeling wordt gecombineerd met de overgang van APS naar AZL. Dit brengt risico's met zich mee die er niet zijn als er geen sprake is van deze combinatie. Deze risico's zijn vroegtijdig in kaart gebracht en zijn gemitigeerd door de afspraken met AZL en APS, die zijn vastgelegd in de migratie-overeenkomst met AZL en de exit-overeenkomst met APS. In paragraaf 2.2 (technische uitvoerbaarheid) wordt meer in detail ingegaan op deze risico's en de afspraken die zijn gemaakt met beide partijen om deze risico's te beheersen.

De genomen besluiten en de overgang bij AZL naar de SPR per 1 januari 2028 betekenen ook dat een fallbackplan met een overgang naar een andere PUO als alternatief voor AZL geen reële optie meer is. Dit is ook niet meer noodzakelijk omdat de SPR IT-keten bij AZL al volledig functioneert per 1 juli 2025, en per 1 januari 2026 in gebruik is genomen voor onder andere de uitvoering van de SPR van BPF Levensmiddelen. Omdat de SPR van BPF Levensmiddelen, alsmede de deelnemerspopulatie en de complexiteit van volumes, mutaties, het werken met 13 salarisperiodes, en TWK-verwerking, vergelijkbaar is met de SPR en de fondskenmerken van ADP, biedt dit een grote mate van zekerheid ten aanzien van een succesvolle uitvoering van de SPR van ADP. Mocht, onverhoopt, de transitie naar de nieuwe regeling per 1 januari 2028 toch niet mogelijk zijn, dan rest als enige fallback het uitstellen van de transitiedatum, als dit op dat moment zou passen binnen de wettelijke en fiscale mogelijkheden. In dit geval blijft APS langer de uitvoering van de middelloonregeling van ADP verzorgen. Hierover zijn met APS de benodigde contractuele afspraken gemaakt.

De risicoanalyse wordt op maandbasis in de interne stuurgroep toegelicht en behandeld (en in de externe stuurgroepen wanneer nodig). In dit implementatieplan zijn de geïdentificeerde risico's en meest relevante beheersmaatregelen opgenomen. De inschatting van de risico's is niet statisch, en is terug te vinden in verschillende voortgangsrapportages (zie laatste versie in bijlage 'B2.0.2 - Interne stuurgroep NPR programma ADP- 26 februari 2026').

De risicoanalyse wordt op maandelijkse basis voorbereid door de eerste lijn in samenwerking met de tweede lijn binnen ADP. Er wordt bepaald of er nieuwe risico's zijn ontstaan, of de nog niet ingereguleerde beheersmaatregelen inmiddels zijn ingericht, wat de gevolgen daarvan zijn voor de inschatting van het netto risico en of deze netto risico's binnen de vastgestelde risicobereidheid vallen.

Voor de risico-inschattingen wordt mede gesteund op de WTP-voorgangsrapportages van AZL en AIM, almede de voortgangsrapportages van APS voor zover het de exit-activiteiten en datamigratie activiteiten van APS naar AZL betreft. Ook wordt gesteund op de rapportages van APS over datakwaliteit, ten aanzien van de stay clean fase.

Eigen Risico Beoordeling

Voor overgang naar de nieuwe pensioenregeling is een partiële ERB opgesteld. Het doel van deze ERB was om inzicht te bieden op welke wijze de meest relevante geïdentificeerde risico's, die gepaard gaan met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, worden beheerst.

Deze ERB maakte onderdeel uit van het bestuurlijke WTP-besluitvormingsproces, en diende ter ondersteuning bij de afwegingen die het Bestuur heeft gemaakt bij de opdrachtbevestiging en -aanvaarding. Deze ERB is als bijlage bijgevoegd ('B2.0.2 - 15.b.2 Partiele ERB ADP 2024 (versie 02122024)').

Conform de wettelijke termijnen en conform beleid zal ADP in 2026 een generieke ERB uitvoeren. Deze generieke ERB is onder meer gericht op de opzet en het bestaan van het nieuwe beheersingsraamwerk zoals die geldt onder het nieuwe pensioenstelsel.

Ter ondersteuning van het go besluit op de transitie naar de SPR zal er nog een partiele ERB worden opgesteld, die ingaat op de specifieke risico's rondom het invaren, de deelnemer communicatie en de overgang van APS naar AZL.

Middels reguliere rapportages wordt vanaf 2028 over de werking van het vigerende beheersingsraamwerk gerapporteerd.

Overige risicoanalyses tijdens transitie

Bij bepaalde besluiten bijvoorbeeld omtrent de inrichting van de beleggingsportefeuille richting en na het transitiemoment worden risico opinies geschreven, met als doel om de mogelijke gevolgen en risico's zorgvuldig in kaart te brengen en een weloverwogen besluitvorming te ondersteunen.

2.1 Operationele en IT-risico's en beheersmaatregelen

2.1.1. Operationeel risico - risico's en beheersmaatregelen

Hieronder zijn de geïdentificeerde operationele risico's en de belangrijkste beheersmaatregelen weergegeven, gesplitst naar projectmanagement, besluitvorming, personeel en communicatie.

Gebied	Risico	Belangrijkste beheersmaatregelen (ingeregeld en nog in te regelen) (status RSA december 2025)
Projectmanagement	Het risico dat de projectgovernance en/of de reguliere governance ten aanzien van de WTP onduidelijk is	<ul style="list-style-type: none">- Gebruiken van verantwoordingsrapportages in projectorganisatie- Regelmatige afstemming tussen de werkgroepen- Regelmatige afstemming tussen ADP en de leveranciers (o.a. externe stuurgroepen, en deelname aan werkgroepen)

		<ul style="list-style-type: none"> - Sleutelfuncties opgenomen in governance en rapportage - Externe ondersteuning - Herzien projectgovernance (met beschrijving taken en toewijzing verantwoordelijkheden), 1) incl. kritische beoordeling van invulling programma en werkstromen, 2) duidelijke rol Bestuur en organen
Projectmanagement	Het risico dat verzoeken en deliverables de vooraf vastgestelde projectscope en tijdslijnen overschrijden	<ul style="list-style-type: none"> - Uitgewerkte scope van het project - Globale WTP-meerjarenplanning - Klantspecifiek migratieplan van AZL - Monitoren ADP planning - Periodiek actualiseren risico-analyse gedurende traject - Rapportages aan stakeholders over voortgang - Integreren klantspecifieke planningen AZL, Achmea IM en ADP in overkoepelende planning - Opstellen gedetailleerde WTP jaarplanning voor 2026, 2027 en 2028 - Herzien klantspecifiek migratieplan van Achmea IM
Projectmanagement	De kosten van het project stijgen aanzienlijk (deze kosten zijn exclusief transitiekosten van de strategische leveranciers)	<ul style="list-style-type: none"> - Monitoren uitgewerkte meerjarenbegroting - Inzicht in de overige projectkosten - Introductie financiële kwartaalrapportage WTP
Projectmanagement	Het risico dat ADP niet tijdig de benodigde documenten (waaronder het implementatie- en communicatieplan, contracten etc.) opstelt	<ul style="list-style-type: none"> - Monitoren planning en continue informeren over voortgang middels governance (stuurgroep, bestuursvergaderingen etc/) - Uitgewerkte detailplanning van werkstromen (tussentijds opleveren documenten) - Opleveren tussentijdse concepten implementatie- en communicatieplan - Er zijn al conceptplannen beschikbaar - Partiele beoordelingen bij DNB ingediend - Herzien implementatie-, communicatieplan i.v.m. uitstel en andere PUO - Herzien detailplanning van werkstromen
Besluitvorming	Het risico dat moet worden teruggedaan naar de sociale partners, het Bestuur en het VO (terug het proces in)	<ul style="list-style-type: none"> - Repeterend overleg met sociale partners over voortgang project - DNB heeft partiele beoordelingen risicohouding en datakwaliteit uitgevoerd - Verdere onderbouwing gekozen methodiek risicohouding ('bootstrapping') - Overeenstemming AZL over PDC, klantkaart en configuratiesheet - Monitoren berichtgeving rondom DNB-beoordeling bootstrapmethode (inclusief volgen goedkeuring ingediende implementatieplannen) - Z.s.m. indienen implementatieplan ADP voor voldoende tijd beoordeling risicohouding door DNB - Afstemmen overeengekomen invulling regeling bij AZL met sociale partners

Besluitvorming	Het risico dat de sleutelfunctiehouders en/of DNB bevindingen hebben op het proces (o.m. evenwichtigheid, risicohouding en datakwaliteit)	<ul style="list-style-type: none"> - Project governance - Reguliere afstemming met DNB - Gebruik Good Practices DNB - Juiste en volledige documentatie (vastleggen besluiten en onderbouwing) verstrekken via verantwoordingsrapportage - Continue nauwkeurige check op DNB- en wettelijke vereisten - Voldoende buffer voor oppakken aandachtspunten van toezichthouders in planning inbouwen - Opzetten audittrail bevindingen SFH's (vastlegging van de beoordeling) - Integreren activiteiten SFH's - Inzetten externe expert voor review (Sprenkels) - Review onderdeel van de planning en oplevering - Partiele beoordelingen door DNB (risicohouding en datakwaliteit)
Besluitvorming	Het risico dat de rekensets van DNB (die o.a. nodig zijn voor de nettoprofijs berekeningen) aanzienlijk van elkaar afwijken	<ul style="list-style-type: none"> - Besluitvorming op een vaste, door ADP vastgestelde (ALM)-set - Monitoring ontwikkeling DNB-sets inclusief impact op uitkomsten
Personeel	Het risico dat het eigen bestuursbureau plus bestuur en commissies onvoldoende (gekwalificeerd) personeel hebben om de wijzigingen door te voeren/de strategische leveranciers te monitoren	<ul style="list-style-type: none"> - Monitoren en reserveren van (benodigde) capaciteit - Borging voldoende kennis door inplannen en organiseren van interne kennissessies - Uitwerken jaarplanning (tussentijds opleveren documenten) - Doorlopend vaststellen benodigde aanvullende externe resources - Nadenken over back up key persons (eigen personeel) in WTP-traject
Personeel	Het risico dat de externe adviseurs onvoldoende (gekwalificeerd) capaciteit hebben om de benodigde ondersteuning tijdig te bieden	<ul style="list-style-type: none"> - Monitoren en reserveren van (benodigde) capaciteit bij adviseurs - Borging voldoende kennis - Nadenken over back up key persons (adviseurs) in WTP-traject
Communicatie	Het risico dat er geen draagvlak onder de deelnemers is	<ul style="list-style-type: none"> - Klankbordgroep gepensioneerden opgenomen in governance - Sociale partners en ADP hebben invulling gegeven aan het hoorrecht - Feedback gepensioneerden bespreken in werkgroep en overleggroep - Klankbordgroep gepensioneerden wordt meegenomen in transitieplan - Individuele afstemming bij vragen - Klanttevredenheidsonderzoek (KTO) (begin 2025) - Toets pensioenjurist Lutjens - Informeren deelnemers over uitstel transitie naar 1 januari 2028, via verschillende middelen - Extra aandacht bij het informeren gepensioneerden

Communicatie	Het risico dat niet duidelijk is welke uitvoerder (AZL of APS) wat en wanneer communiceert	<ul style="list-style-type: none"> - Gescheiden communicatiestromen middelloon- en WTP-regeling - Aparte, tijdelijke omgeving voor de deelnemers specifieke WTP-communicatie - Vastleggen rolverdeling in detailmigratieplan - Bovenstaande verwerken in communicatieplan
Communicatie	Het risico dat ADP onvolledig, niet juist of niet tijdig communiceert aan de deelnemers	<ul style="list-style-type: none"> - Concept communicatieplan opgeleverd - Toetsen communicatieplan aan plannen van andere fondsen en stakeholders - Herzien communicatieplan (gezamenlijk met AZL)
Communicatie	Het risico dat de AFM van oordeel is dat de vereisten rondom communicatie niet voldoet aan de voorschriften, dan wel dat AFM niet tijdig een oordeel velt	<ul style="list-style-type: none"> - Toetsen van de communicatie aan de guidance van AFM - Nauwkeurige check op AFM- en wettelijke vereisten - Voldoende buffer voor oppakken aandachtspunten van toezichthouders in planning inbouwen - Indienen plan conform vragenlijst AFM - Invullen tijdslot beoordeling bij AFM
Communicatie	Het risico dat onvoldoende vastlegging van uitgebrachte pensioencommunicatie-uitingen aan deelnemers plaatsvindt (cf. Zorgplicht wft).	<ul style="list-style-type: none"> - Vastlegging persoonlijke pensioencommunicatie in deelnemerdossiers - Beschikbaar stellen algemene communicatie via website - Het toetsen aan Wft-wetgeving - Gescheiden communicatiestromen middelloon- en WTP-stromen - Aparte, tijdelijke omgeving voor de deelnemers specifieke WTP-communicatie

De belangrijkste beheersmaatregelen om de operationele risico's te mitigeren zijn de ingeregelde projectgovernance, het vaststellen en monitoren van contractueel overeengekomen projectplannen, de voortgangsrapportages, interne en externe toetsingen van documenten (waaronder de kwaliteitsborging door Sprekels) en het indienen van partiële beoordelingen bij DNB.

2.1.2. IT-risico - risico's en beheersmaatregelen

Hieronder zijn de geïdentificeerde IT-risico's en de belangrijkste beheersmaatregelen weergegeven, gesplitst naar datakwaliteit, processen en de werking van de keten.

Gebied	Risico	Belangrijkste beheersmaatregelen (ingeregeld en nog in te regelen) (status RSA december 2025)
Datakwaliteit	Het risico dat de data niet tijdig, volledig en juist is bijgewerkt tot aan het moment van invaren	<ul style="list-style-type: none"> - Monitoren achterstallige mutaties - Beoordeling datakwaliteit o.b.v. risicoanalyse datakwaliteit / 6 stappen plan cf. Pensioenfederatie - Herhalen stappen 3 en 4 van de PF tot moment van invaren (3x) - Uitvoerde partiele beoordeling datakwaliteit - Vaststellen voorkeursscenario invaren (geprognostiseerd invaren op basis van P12-stand op 1 jan 2028), en overeengekomen met AZL - Controlraamwerk ISAE 3402 APS in place - Bedenken hoe omgaan met voortijdige afsluiting (van P9 naar P12)

		<ul style="list-style-type: none"> - Overeenkomen Verbeterplan met APS
Datakwaliteit	Het risico dat de data vanaf het moment van invaren niet tijdig, juist en volledig kan worden gewaarborgd	<ul style="list-style-type: none"> - Afspraken maken over door te voeren correcties in de WTP (bv. TWK-afspraken) - Opnieuw beoordelen controleraamwerk ADP - Ontvangen ISAE 3402 SPR AZL en Achmea IM - Omvang operationele reserve (opnieuw) bepalen - Testen van de koppeling tussen AIM en AZL
Processen	Migratie: Het risico dat de data t.b.v. AZL voor het invaren niet volledig, niet werkbaar en/of niet tijdig beschikbaar is.	<ul style="list-style-type: none"> - Exitafspraken met APS en AZL contractueel vastgelegd - Prominente plek in projectgovernance bij ADP, AZL en APS - Meerdere opleveringen voor finale invaren (7x) - Starten met datamapping in Q1 2026 - 1-ste proeflevering aan AZL in april 2026
Datakwaliteit	Migratierisico - Het risico dat de datakwaliteit tijdens de migratie (invaren) niet gewaarborgd kan worden	<ul style="list-style-type: none"> - Assurance op het invaarmodel bij AZL (Data eXcellence) - Vaststellen voorkeursscenario invaren (geprognostiseerd invaren op basis van P12-stand op 1 jan 2028), en overeengekomen met AZL - Klantspecifiek invaardraaiboek ontvangen en beoordelen van AZL - Assurance op het invaarproces en -uitkomsten (van AZL en externe controles WTW en accountant - toetsmoment 2-) - Uitgewerkt migratiedraaiboek (ontvangen van AZL) - Uitgewerkt omrekenformularium (invaarberekening) (ontvangen van AZL)
Processen	Invaarberekening: Het risico dat de aanspraken niet goed worden omgerekend naar kapitalen.	<ul style="list-style-type: none"> - Model invaarstraat extern gecertificeerd - Contractueel ingeregeld: Meerdere proefberekeningen (3x) - Afspraken over geprognostiseerd invaren - Afspraken maken met externe accountant en actuaris over externe assurance
Processen	Invaren in nieuw systeem: Het risico dat de kapitalen onjuist worden ingelezen in het administratiesysteem van de PUO AZL.	<ul style="list-style-type: none"> - Afspraken maken over proefmigraties en proef invaren met AZL - Uitwerken invaarproces in detailmigratieplan en in invaardraaiboek
Werking keten	Het risico dat AZL de benodigde IT inclusief onderlinge interfacing niet tijdig tegen acceptabele risico's gereed heeft.	<ul style="list-style-type: none"> - Bewezen SPR-software: platform bij AZL is operationeel per medio 2025 - Voorafgaand aan transitie van ADP heeft AZL ervaring opgedaan met een transitie vanuit een externe partij, d.w.z. de transitie van een extern fonds (pf Rabobank) naar AZL met de Wtp-regeling), inclusief de koppeling met Achmea IM - Uitvoeringsketen ADP half jaar voor invaren gereed (getest en tijdig gereed voor productie) - Invaren per 1 januari 2028 is contractueel vastgelegd bij AZL (fatale termijn)

		<ul style="list-style-type: none"> - Migratie van een ander (intern) fonds (met dezelfde kenmerken van de regeling als ADP) naar SPR gaat voorafgaand aan invaardatum van ADP plaatsvinden (2026, BPL) '- Meerpartijenafspraken (ADP, AZL en Achmea IM) - Contractuele overeenstemming projectovereenkomsten AZL en Achmea IM - Klantspecifiek migratieplan ADP
Werking keten	Het risico dat AZL de benodigde IT inclusief onderlinge interfacing niet juist en volledig tegen acceptabele risico's gereed heeft.	<ul style="list-style-type: none"> - Aansluiting standaard AZL met ADP-regeling is vastgesteld (klantkaart) - Bewezen software: platform bij AZL is operationeel per begin 2028 (vanaf 2025) - Migratie van een ander (intern) fonds (met dezelfde kenmerken van de regeling als ADP) naar SPR gaat voorafgaand aan invaardatum van ADP plaatsvinden (2026, BPL) - ADP ontvangt ISAE-rapportages huidige SPR-keten voorafgaand aan invaardatum - Uitwerken overeengekomen klantkaart AZL in configuratiesheet en PDC (detailuitwerking) - Overeenstemming uitbestedingsovereenkomst (run) AZL en Achmea IM
Werking keten	Het risico dat AIM de benodigde IT inclusief onderlinge interfacing niet tijdig tegen acceptabele risico's gereed heeft.	<ul style="list-style-type: none"> - AIM bouwt aan de SPR met andere uitvoerders TKP (voor BPF vervoer), waarmee zij ervaring opdoen - AIM bouwt FPR-koppling PF Rabobank met AZL (per 1 jan 2027) - Fallback beleggingsadministratie bij BNP (schaduwadministratie) - Uitgewerkt plan wissel beleggingsadministratie (van BNP naar AIM, incl overgang State Street) - Nadere uitwerking transitieplan AIM in projectovereenkomst - Uitwerken vermogenstransitieplan - Meerpartijenafspraken (ADP, AZL en AIM)
Werking keten	Het risico dat AIM de benodigde IT inclusief onderlinge interfacing niet juist en volledig tegen acceptabele risico's gereed heeft.	<ul style="list-style-type: none"> - AIM bouwt al aan de SPR met andere uitvoerders, waarmee zij ervaring opdoen - AIM bouwt FPR-koppeling PF Rabobank met AZL (per 1 jan 2027) - Fallback beleggingsadministratie bij BNP (schaduwadministratie) - Overeenstemming uitbestedingsovereenkomst (run) AZL en Achmea IM - Klantspecifiek testaanpak voor in productiename - Meerpartijenafspraken (ADP, AZL en AIM)

Samengevat, relevante beheersmaatregelen om bovengenoemde IT-risico's te mitigeren zijn het high level migratieplan inclusief de contractuele vastlegging hiervan in de migratie-overeenkomsten met AZL en AIM. Op basis van dit high level migratieplan zal een gedetailleerd migratieplan worden uitgewerkt (1ste halfjaar 2026, voor aanvang van de transitieperiode). Voor de daadwerkelijke transitie is met AZL en AIM een periode van anderhalf jaar afgesproken, deze start derhalve op 1 juli 2026.

Uiterlijk in 2026 wordt ook de uitbestedingsovereenkomst met AZL afgerond, waarbij geldt dat er al een overeenkomst is over alle essentialia van deze uitbestedingsovereenkomst, waaronder een volledig uitgewerkte Product Diensten Catalogus (PDC). Ook de bestaande uitbestedingsovereenkomst met AIM zal waar nodig worden herzien waarbij de verwachting is dat het aantal wijzigingen beperkt zal zijn.

ADP is samen met AZL en AIM verantwoordelijk voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Omdat er geen contractuele relatie tussen AIM en AZL aanwezig is, bestaat het risico dat verplichtingen en aansprakelijkheden onvoldoende zijn geborgd, dat de uitvoering van afspraken onvoldoende kan worden afgedwongen of gemonitord, dat de rollen en verantwoordelijkheden onduidelijk zijn, wat kan leiden tot compliance- of aansprakelijkheidskwesties of dat processen en communicatie niet effectief verlopen, met mogelijke vertragingen of fouten als gevolg.

De volgende beheersmaatregelen worden toegepast om dit risico te mitigeren:

- ADP heeft afspraken gemaakt met APS over de exit en migratiewerkzaamheden. Deze afspraken zijn vastgelegd in de VSO met APS, alsmede de migratieovereenkomst met AZL.
- Door AZL en AIM worden afspraken vastgelegd in een Operating Manual, als bijlage bij de Beheerovereenkomsten tussen ADP/AIM en ADP/AZL gevoegd. Dit wordt door beide partijen erkend en nageleefd.
- De Projectovereenkomsten tussen ADP en AZL en ADP en AIM worden volledig op elkaar afgestemd. Waar deze elkaar overlappen worden gezamenlijke afspraken gemaakt die qua planning, inhoud, rollen en verantwoordelijkheden en deliverables op elkaar zijn afgestemd.
- Naast de generieke testen op de IT keten bij beide betrokken partijen worden er ook klantspecifieke ketentesten uitgevoerd op het functioneren van onder meer de SIVI koppeling tussen AZL en AIM.

Verder zijn de risico's op de huidige opzet en het proces in een RSA-sessie besproken en gemitigeerd. De door de leveranciers benoemde risico's zijn meegenomen in de RSA van ADP, en worden gemonitord middels de maandelijkse voortgangrapportages.

ADP beheerst deze risico's door middel van mitigerende maatregelen en coördinatie van projectmanagement. Elke maand worden de risico's herijkt en wordt er gekeken naar de effectiviteit van deze maatregelen. Middels onder andere kwartaalupdates informeren AIM en AZL ADP over de ontwikkelingen van het WTP-project (t.b.v. herijking van de risicoanalyse).

Naast de hierboven genoemde partijen AZL en AIM heeft nu ook APS een rol in deze transitie. Niet in het voorbereiden en uitvoeren van de SPR, maar wel in het tijdig, volledig en juist aanleveren van de benodigde migratiedata aan AZL. Alle voorbereidende en uitvoerende werkzaamheden rond het invaren zullen door AZL worden gedaan, onder meer het maken van invaarberekeningen en het verzorgen van de invaarcommunicatie, hierbij is er wel een afhankelijkheid van APS in het aanleveren van migratiedata en deelnemergegevens ten behoeve van deze communicatie.

2.1.3. Wijzigingen in taken en verantwoordelijkheden

In deze paragraaf worden de belangrijkste (wijzigingen in de) taken en verantwoordelijkheden van AZL en AIM beschreven, in relatie tot de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling.

De verantwoordelijkheden van AIM als fiduciair manager blijven grotendeels gelijk. De belangrijkste verandering in de verantwoordelijkheden en taken door de implementatie van de SPR is de koppeling tussen AZL en AIM.

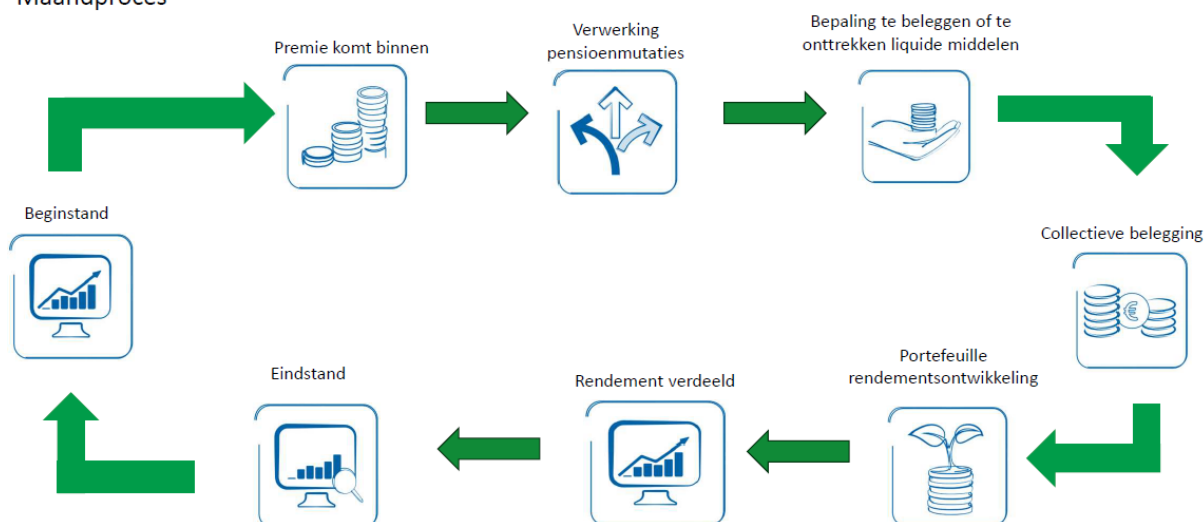
Taak en verantwoordelijkheid AZL: AZL is verantwoordelijk voor het toedelen van de diverse rendementen aan de verschillende cohorten/deelnemers. Deze toedeling wordt zodanig uitgevoerd dat na toedelen van het behaalde rendement er weer sprake is van 1-op-1 aansluiting tussen het totale vermogen onder beheer van AIM en de optelsom van de individuele vermogens plus reserves in de pensioenadministratie. AZL verzorgt in deze stap de beleggingsopdracht aan AIM en diverse rapportages aan ADP, toezichthouder en deelnemers.

Taak en verantwoordelijkheid AIM: AIM beheert de beleggingsadministratie en monitort de vermogensontwikkeling. Zij rapporteren maandelijks aan AZL het totale vermogen en het behaalde rendement, alsmede een uitsplitsing van dit rendement naar een deel dat met de rendementsportefeuille is behaald, en naar een deel dat met de matchingportefeuille is behaald. Bij de gemaakte keuze voor het berekende beschermingsrendement dient het behaalde overrendement vergeleken te worden met het beoogde overrendement. AIM rapporteert tevens periodiek (jaarlijks) over de kosten vermogensbeheer. AIM verzorgt in deze stap diverse rapportages richting ADP.

Hieronder een overzicht van de wijze waarop de nieuw in te richten gegevensuitwisseling tussen de partijen gaat plaatsvinden, m.b.v. de SIVI-standaard:

Interactie vermogensbeheerketen - SPR

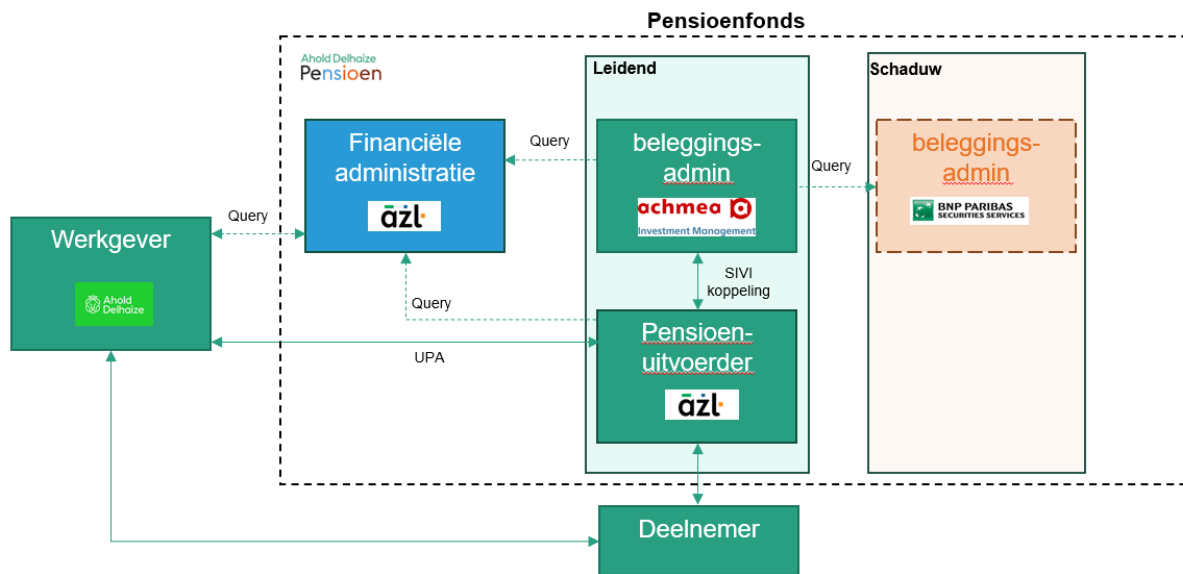
Maandproces



Zie voor een verdere toelichting de bijlage 'B2.1.1 - 2025 04 09 Informatiestromen vermogensbeheerketen AZL en derde partijen'.

Het is van belang dat ADP met de uitbestedingspartijen AZL en AIM de juiste afspraken en verwachtingen vastlegt over onderlinge verantwoordelijkheden. De operationele inrichting, gegevensuitwisseling en de wijze en momenten waarop dit plaats dient te vinden zal worden vastgelegd in een Operating Manual tussen AZL en AIM. Uiterlijk zes maanden voor de transitie zal het ADP-klantspecifieke Operating Manual tussen AZL en AIM zijn overeengekomen.

Taak en verantwoordelijkheid BNP: BNP blijft de custodian-werkzaamheden uitvoeren, en gaat vanaf 2026 de schaduwadministratie van de beleggingsadministratie voeren (waar zij voorheen de leidende beleggingsadministratie waren). Daardoor zal het vervaardigen van de DNB-rapportages de verantwoordelijkheid worden van AZL en AIM. De keten onder de nieuwe pensioenregeling gaat er als volgt uitzien:



2.1.4. Wijzigingen in belangrijkste bedrijfsprocessen

In deze paragraaf worden de wijzigingen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van de PUO en de fiduciair manager (procesbeheersing) beschreven.

AZL

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel heeft met name invloed op de volgende bedrijfsprocessen:

- **Pensioenadministratie:** De pensioenadministratie zal veranderen van een administratie op basis van pensioenaanspraken en uitkeringen (uitgevoerd door APS) naar persoonlijke (individuele) pensioenvermogens en uitkeringen (uitgevoerd door AZL). Wijzigingen hebben betrekking op het berekenen en toerekenen van individuele pensioenvermogens en collectieve reserves en voorzieningen, toerekenen van rendementen naar individuele pensioenvermogens en collectieve vermogens en een andere manier van berekenen van de uitkeringen.

- **Communicatie met (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden:** De informatie die gecommuniceerd wordt verandert. Nieuwe informatie betreft de persoonlijke pensioenvermogens. Daarnaast zal er aandacht nodig zijn voor communicatie over de relatie tussen pensioenvermogens en (verwachte) uitkeringen en voor mogelijke variabiliteit in uitkeringen.
- **Invaren:** de bestaande pensioenaanspraken en uitkeringen die zijn opgebouwd in de huidige pensioenregeling (middelloon) worden omgezet naar persoonlijke pensioenvermogens op basis van de nieuwe SPR. De voorbereiding, berekening en uitvoering van deze eenmalige omzetting is een omvangrijke operatie die vastgelegd wordt in het migratieplan (zie paragraaf 2.2.1).

AIM

Het door AIM uitgevoerde coördinerend vermogensbeheer en de interactie met eventuele uitvoerende vermogensbeheerders verandert niet. Dit blijft uitgevoerd worden binnen de individuele mandaten of beleggingsfondsen. Ook een aantal belangrijke beleggingsprincipes onder het pensioenbeleggen verandert niet, zoals voldoende spreiding over risicobronnen.

In de feitelijke uitvoering van de vermogensbeheerprocessen verandert in de SPR op hoofdlijnen niet veel. Er blijft sprake van een collectieve beleggingsportefeuille. Wat wel verandert is dat de rendementen via toedelingsregels worden toebedeeld aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden (door de PUO). De strategische beleggingsportefeuille voor wat betreft de verdeling gaat ook veranderen als gevolg van leeftijdsafhankelijk rendement toedelen (lifecycles): er zal bijvoorbeeld een grotere blootstelling naar zakelijke waarden en een mindere mate van renteafdekking zijn.

Voor vermogensbeheer is de belangrijkste verandering het gebruik van leeftijdscohort-informatie in het beleggingsproces. De toedeelregels voor beschermings- en overrendement verschilt per leeftijdscohort. De herbalancering van de beleggingsportefeuille zal afgestemd zijn op de samenstelling van de cohorten, zoals die blijkt uit de gegevensuitwisseling met de PUO. De maand-einde-processen wijzigen, omdat in de SPR maandelijks de waarde van de portefeuille ten behoeve van bijsturing van (a) de portefeuille op de overeengekomen bandbreedtes en risicolimieten en (b) de risicohouding wordt vastgesteld.

Voor de SPR worden in het beleggingsproces bij AIM op hoofdlijnen vier hoofdcycli onderscheiden:

1. Een risicopreferentieonderzoek-cyclus op basis waarvan de toedeelregels worden bepaald (minimaal eens per 5 jaar).
2. Een SAA-cyclus waarin op basis van kwantitatieve en kwalitatieve analyses het strategische beleggingsbeleid van de rendements- en beschermingsportefeuilles wordt bepaald (minimaal eens per 5 jaar).
3. Een jaarlijkse beleggingscyclus waarin toetsing van de beoogde normportefeuilles voor het komende beleggingsjaar aan de beleggingsomgeving en aan de toedeelregels en de daarin verwerkte risicohouding plaatsvindt.
4. En ten slotte een continue uitvoeringscyclus met monitoring van de uitvoering en maandelijkse bijsturing.

En met betrekking tot de koppeling tussen pensioenuitvoering en vermogensbeheer wijzigt het orderproces in zichzelf niet, wel vindt dit in een hogere frequentie plaats. Dit proces wordt geautomatiseerd op basis van een nieuwe marktstandaard die wordt beheerd door SIVI.

Rapportages: Bij de invoering van een SPR hoort ook een reeks aanpassingen van bestaande rapportageprocessen, zoals de kwartaalrapportage, risicorapportage en FTK-staten aan de toezichthouder. De huidige rapportages gaan vooral over de dekkingsgraadontwikkeling van het pensioenfonds. In de nieuwe situatie gaat dit met name om het inzichtelijk maken van de waardeontwikkeling van de beleggingen volgens de lifecycle, en of de waardeontwikkeling past bij de vooraf vastgestelde risicohouding per leeftijdscohort.

Controles: Als gevolg van gewijzigde bedrijfsprocessen zullen de controles bij de leveranciers inhoudelijk wijzigen. Door de beoordeling van de assurance rapportages van de leveranciers velt ADP een oordeel over het aangepaste risico- en controleraamwerk bij zijn leveranciers. ADP gaat aanvullend eigen controles uitvoeren. Dit zijn zowel controls die toezien op de monitoring van de gemaakte afspraken met de leveranciers, als controls die onafhankelijk van de leveranciers waarborgen dat de uitvoering van de uitbestede processen juist en volledig plaatsvindt. ADP zal deze aanpassingen doorvoeren in haar eigen risico- en controleraamwerk.

2.1.5. Wijzigingen in governance

In deze paragraaf worden de wijzigingen in de governance (inclusief sleutelfuncties, intern toezicht en andere organen) beschreven.

De governance wijzigt niet als gevolg van de implementatie van de SPR. Er is geen sprake van toevoeging van een nieuw orgaan zoals een bestuurscommissie of een sleutelfunctiehouder, of het vervallen daarvan. Het bestuursmodel van ADP zal naar aanleiding van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling worden geëvalueerd. De evaluatie is geen onderdeel van dit implementatieplan.

2.1.6. Wijzigingen in kostenstructuur

In deze paragraaf worden de wijzigingen in de kostenstructuur (zowel vanwege de transitie als vanwege de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling na de transitie) beschreven. Ten aanzien van de kosten wordt onderscheid gemaakt tussen de eenmalige kosten gerelateerd aan de WTP-transitie en de doorlopende kosten na deze transitie.

AZL

Ten aanzien van de pensioenuitvoering wordt onderscheid gemaakt tussen de eenmalige kosten gerelateerd aan de WTP-transitie en de doorlopende kosten na de transitie.

Eenmalige kosten:

AZL berekent de investeringskosten voor de overgang naar het nieuwe IT-systeem deels door aan haar klanten. Naast de investeringskosten brengt AZL ook transitiekosten in rekening voor de overgang naar de SPR, rekening houdend met een migratie vanuit APS. Deze kosten worden deels gedekt vanuit de financiële afwikkeling die is overeengekomen tussen ADP en APS, als gevolg van de exit bij APS.

Doorlopende kosten:

Als onderdeel van de migratieovereenkomst zijn ook over de belangrijkste pensioenbeheeractiviteiten afspraken gemaakt. Hieronder vallen ook de jaarlijkse runkosten die voor een periode van 5 jaar zijn overeengekomen. Deze kosten zijn hoger dan de huidige pensioenuitvoeringskosten bij APS, wat met name veroorzaakt wordt door SPR-specifieke elementen die tot aanvullende werkzaamheden leiden.

Uit een uitgebreide marktanalyse die in 2023 is uitgevoerd door ADP is gebleken dat bovenstaande eenmalige en doorlopende kosten bij de nieuwe PUO AZL marktconform zijn.

Achmea IM

Ten aanzien van vermogensbeheer wordt onderscheid gemaakt tussen de eenmalige kosten gerelateerd aan de WTP-transitie en de doorlopende kosten na de transitie.

Eenmalige kosten:

De eenmalige kosten zijn gebaseerd op de projectkosten van AIM. Dit zijn onder meer kosten voor de inrichting van de WTP-koppeling. Deze zijn afhankelijk van systeem- en beleggingsaanpassingen die nodig zijn om de inrichting van de SPR gereed te hebben. AIM heeft de verwachte kosten onderbouwd en toegelicht aan ADP. In het kader van contractering is er een intentieverklaring getekend waarin de eenmalige kosten reeds zijn overeengekomen.

Doorlopende kosten:

Het frequent aanpassen van de beleggingsportefeuille zal met name leiden tot hogere transitiekosten bij de vermogensbeheerders. Dit wordt met name veroorzaakt door de veranderingen in de beleggingsportefeuille na de introductie van leeftijdsafhankelijke toedeelregels.

Ten opzichte van de huidige situatie zijn het voeren van de vermogensbeheerkoppeling alsmede het voeren van de leidende beleggingsadministratie (inclusief (DNB) rapportageverplichtingen) nieuwe activiteiten. Gezien de impact ten opzichte van de totale dienstverlening gering is, is de verwachting dat het effect op de kosten beperkt zal zijn. Het contractueel uitwerken van de hiermee gemoeide afspraken wordt in 2026 opgepakt.

BNP

ADP verwacht geen significante wijzigingen in de kostenstructuur bij BNP naar aanleiding van de WTP-transitie of de nieuwe pensioenregeling. BNP gaat vanaf 2026 de schaduwadministratie voeren, in plaats van de leidende administratie. Daardoor zal het vervaardigen van de DNB-rapportages vervallen, wat naar verwachting leidt tot beperkt lagere kosten.

2.2 Oordeel op technische uitvoerbaarheid van de nieuwe pensioenregeling

In dit hoofdstuk wordt de haalbaarheid beschreven van tijdige, volledige en juist werkende IT-systemen bij AZL en AIM om de transitie naar de nieuwe pensioenregeling uit te voeren. BNP gaat vanaf 2026 de schaduwadministratie op de beleggingen voeren en is voor de transitie minder kritiek.

De strategische partners (AZL en AIM) hebben bevestigd dat de pensioenregeling op alle details uitvoerbaar is. In de product- en dienstenovereenkomsten met beide partijen en in dit implementatieplan is de verdere detaillering uitgewerkt.

2.2.1. AZL - technische uitvoerbaarheid pensioenuitvoering

Waar ADP bij een overgang naar de SPR bij APS de eerste gebruiker zou zijn geweest van de SPR IT-keten van APS, is dat bij AZL niet het geval. Wanneer ADP per 1 januari 2028 van start gaat met de SPR, wordt de IT keten van AZL reeds gebruikt voor een groot aantal klanten van AZL, waaronder BPF Levensmiddelen. Dit geeft ADP comfort dat deze keten volledig en adequaat in productie functioneert, vooral ook omdat de SPR van ADP goed past in de PDC van AZL. De SPR IT keten van AZL is per 1 juli 2025 succesvol in productie genomen voor Pensioenfonds Openbare bibliotheken (first mover). Dit heeft niet geleid tot noemenswaardige verstoringen in de uitvoering van de SPR.

Voor een wat meer gedetailleerde beoordeling worden de 'Good Practice' beoordelingscriteria gebruikt: 1. Volledigheid en juistheid 2. Tijdigheid 3. Maakbaarheid 4. Robuustheid 5. Kwaliteit.

Volledigheid en juistheid

Als onderdeel van de contractering met AZL is een gedetailleerde toets gedaan op de uitvoerbaarheid van de SPR van ADP. Bij deze toets zijn geen onderdelen aangetroffen die niet uitvoerbaar zijn door AZL. Om volledig aan te sluiten bij de standaard van AZL zal ADP in afstemming met sociale partners kleine aanpassingen doen aan de regeling. Eventuele hiermee samenhangende wijzigingen worden aanvullend op het transitieplan afgesproken, maar vormen geen materiele aanpassing op de eerder overeengekomen regeling.

Volledigheid en juistheid is contractueel gewaarborgd met de klantkaart die is overeengekomen tussen AZL en ADP en het feit dat de klantkaart volledig past binnen de standaard van AZL die op het moment van de overgang van ADP al voor een groot aantal klanten is geïmplementeerd.

Tijdigheid en maakbaarheid

De WTP transitie bij AZL start op 1 juli 2026. De aanpak, de mijlpalen, de belangrijkste deliverables en de governance structuur zijn contractueel vastgelegd in de migratie-overeenkomst tussen AZL en ADP. De hoofdlijnen hiervan zijn opgenomen in bijlage 'B2.2.1 - 2025 11 11 Migratieplan en klantkaart AZL'.

Voor de start van de transitie zal het migratieplan dat onderdeel is van deze migratie-overeenkomst verder worden uitgewerkt in een gedetailleerd migratieplan.

De in de migratie-overeenkomst afgesproken governance voor de beheersing van de transitie is al ingeregeld en actief. Vooruitlopend op de daadwerkelijke transitieperiode vanaf 1 juli 2026 zal gedurende het eerste half jaar 2026 een eerste data-aanlevering door APS worden gedaan, waarvan AZL de kwaliteit gaat beoordelen, teneinde de datastructuren die nodig zijn voor een beheerste migratie vroegtijdig te onderzoeken en in de opzet te testen.

Naast de wijze waarop dit is georganiseerd maakt AZL bij deze transitie gebruik van externe ondersteuning door een gerenommeerde partij, namelijk Accenture. Door de projectactiviteiten uit te besteden aan een externe partij kan ingeval de realisatie hierom vraagt sneller worden opgeschaald.

Mocht de oplevering op onderdelen dan ook vertraging oplopen, dan kan AZL op deze manier de vertraging ook weer vrij snel inlopen.

Voor alle activiteiten die benoemd zijn in het migratieplan, waarbij er een afhankelijkheid is van APS, zijn deze verantwoordelijkheden ook contractueel met APS overeengekomen. Deze afspraken zijn opgenomen als bijlage 'B2.2.2 - 20251114 FINAAL Bijlage 2 Exit Plan (versie 1.0)'

Robuustheid

ADP ontvangt 5 maanden voor de invaardatum een 'Readiness Document' van AZL. Aan de hand van deze documenten en alle onderliggende assurance die wordt verstrekt door AZL kan ADP 5 maanden voor de invaardatum een voorlopig go besluit nemen. Dit zal een voorwaardelijk besluit zijn, vanwege de zaken die in de 5 maanden voorafgaand aan de transitiedatum nog gerealiseerd moeten worden. Belangrijk zijn daarbij onder meer de aantoonbare werking van de SIVI koppeling met AIM en de geteste en ingeregelde datamigratie tussen APS en AZL (migratiestraat).

De pensioenuitvoering wordt tot de overgang naar de nieuwe pensioenregeling verantwoord door middel van sturings- en verantwoordingsinformatie, waaronder de ISAE 3402 type 2 verklaring, de ISAE 3000-verklaring en de Rapportage niet-financiële risico's (NFR). Deze verklaringen worden voor uitvoering van de huidige middelloonregeling over 2025, 2026 en 2027 ontvangen van APS.

Over 2026 en 2027 ontvangt ADP reeds de ISAE 3402 type2 en ISAE 3000 verklaringen welke betrekking hebben op de nieuwe SPR-keten van AZL. Deze zijn generiek voor alle klanten van AZL, en geven ADP al assurance over het functioneren van de IT-keten en de uitvoering van SPR door AZL voor bestaande klanten.

Het feit dat Pensioenfonds Rabobank op 1 januari 2027 dezelfde transitie doet van APS naar AZL, draagt bij aan de robuustheid voor ADP. Weliswaar gaat PF Rabobank over op een FPR regeling, maar rondom de datamigratie tussen APS en AZL en in het inregelen van de koppeling met AIM kan ADP gebruik maken van de 'lessons learned' van deze transitie.

Kwaliteit

Zoals eerder genoemd is het feit dat de IT keten voor SPR bij AZL al 2,5 jaar draait voor een aantal klanten van AZL, de belangrijkste waarborg voor een beheerste overgang van ADP.

ADP heeft tijdens de selectie van de nieuwe PUO en de contractering met AZL veel aandacht besteed aan de kwaliteit en robuustheid van de IT keten en de beheersing van de transitie. Dit is gedaan door middel van gesprekken met betrokkenen, het beoordelen van rapportages en referentiegesprekken met Pensioenfonds Openbare Bibliotheken en BPF Levensmiddelen. Ook een gesprek met Festina en de beoordeling van Festina door een externe partij zijn onderdeel geweest van onze beoordeling. ADP is op basis hiervan overtuigd geraakt van de kwaliteit van de nieuwe IT keten van AZL en de wijze waarop AZL zowel de WTP transitie als de uitvoering op de nieuwe keten aanstuurt en beheerst.

Bij AZL is het WTP-programma ingebed in het risicomanagement van de eerste, tweede en derde lijn. ADP wordt hierover door middel van rapportages in kennis gesteld. Ook wordt periodiek op pensioenfondsniveau een risico self-assessment uitgevoerd.

Een belangrijk onderdeel hiervan is de ketentest van de gegevensuitwisseling. In het eerste kwartaal van 2027 wordt de gegevensuitwisseling tussen AZL en AIM voorbereid. In het derde kwartaal van 2027 wordt de ketentest van de gegevensuitwisseling tussen AZL en AIM afgerond. Hiermee is de implementatie volgens de planning tijdig haalbaar.

Het feit dat Pensioenfonds Rabobank op 1 januari 2027 dezelfde transitie doet van APS naar AZL, draagt bij aan de robuustheid voor ADP. Weliswaar gaat PF Rabobank over op een FPR regeling, maar rondom het inregelen van de koppeling tussen AZL en AIM kan ADP gebruik maken van de 'lessons learned' van deze transitie.

Ditzelfde geldt ook voor een door AIM eerder in productie genomen koppeling met het Festina platform gezien ook AZL van dit IT-platform gebruik maakt. Ook hier kan ADP gebruik maken van de eerdere 'lessons learned'.

Haalbaarheidsanalyse op de gereedheid van de IT-keten – volledigheid en juistheid

Net als in het FTK zullen in de WTP de beleggingsportefeuilles worden ingevuld met verschillende beleggingsfondsen en mandaten, bestaande uit verschillende financiële instrumenten van verschillende uitvoerende vermogensbeheerders. De SPR wordt ingevuld met collectieve portefeuilles, met een portefeuille-inrichting die op het hoogste niveau wordt uitgesplitst in een beschermingsportefeuille en een rendementsportefeuille. Het doel hiervan is het kunnen monitoren en bijsturen van de beoogde portefeuillesamenstelling indien deze te ver dreigt af te wijken van de toedelingsregels en vermogens van individuele deelnemers en reserves. Het is een nieuw proces om overeenkomstig de toedelingsregels door AZL rendementen bij te laten schrijven, alsmede de uitwisseling van gegevens tussen AZL en AIM te verzorgen (om te zorgen voor een aansluiting tussen het vermogen in de pensioen- en de vermogensbeheeradministratie (reconciliatie)).

Voor een meer gedetailleerde toelichting wordt verwezen naar de bijlage '*B2.1.1 - 2025 04 09 Informatiestromen vermogensbeheerketen AZL en derde partijen*'. Dit document is door AZL opgeleverd en zal als onderdeel van de transitie nader worden besproken met AIM.

Haalbaarheidsanalyse op de gereedheid van de IT keten – Maakbaarheid (capaciteit)

AIM heeft een aantal risico's bij project Implementatie Pensioenakkoord (IPA) en project Ithaka (nieuwe backoffice omgeving van State Street) geïdentificeerd, waarbij ook sprake is van een overlap. De grootste risico's liggen in de resources en de capaciteit van de organisatie van AIM. Door de omvang van de twee grote projecten wordt er aan verschillende kanten capaciteit en deliverables gevraagd aan dezelfde teams en werknemers binnen AIM. Dit is een oorzaak van het risico dat er vertraging kan optreden. Voor ADP wordt dit risico gemitigeerd doordat de overgang naar de nieuwe backoffice omgeving van State Street (project Ithaka) al gerealiseerd is voor het einde van 2026, dus ruimschoots voor de transitiedatum van ADP.

De capaciteitsrisico's en het Key Person risico zijn in scope van de periodieke risicoanalyses (Project Risk Assessments) die elk kwartaal worden herijkt. De Project Risk Assessments worden onder andere voor de migratie naar het nieuwe pensioenstelsel uitgevoerd en ADP ontvangt rapportages

hierover. De Project Risk Assessments van AIM omvatten dus tevens de risico's met betrekking tot project Ithaka, die voor de beoogde invaardatum van ADP voor ADP in gang wordt gezet.

2.2.3 Oordeel Bestuur over technische uitvoerbaarheid

Op basis van de analyse ten aanzien van de technische haalbaarheid, zoals die is samengevat in paragraaf 2.2.2 concludeert het Bestuur dat een transitie met als invaardatum 1 januari 2028 bij AZL haalbaar is. Gezien de rollen en de verantwoordelijkheden van AZL en AIM in de transitie, de voorgestelde aanpak en de stappen die tot dusver zijn gezet heeft het Bestuur veel vertrouwen in de uitvoerbaarheid en de haalbaarheid van de transitie.

Er was, zoals eerder beschreven, onzekerheid omtrent de haalbaarheid van de WTP transitie bij APS. Deze onzekerheid heeft uiteindelijk geleid tot het activeren van Plan B, het kiezen van een andere PUO voor de pensioenuitvoering van de SPR en het uitstellen van de transitiedatum naar 1 januari 2028.

Bij het maken van deze keuzes heeft het Bestuur vooral gekeken naar een zo beheerst mogelijke transitie. Het Bestuur heeft gekozen voor de PUO met een reeds bewezen en werkende IT keten voor SPR, die ook op alle vlakken voldoet aan de wensen en verwachtingen van ADP op het gebied van pensioenuitvoering. Hierbij is gekeken naar de kwaliteit van de dienstverlening richting de deelnemers, het kunnen uitvoeren van onze regeling en het in staat zijn om de uitvoering in de toekomst (kosten-)efficiënt, zoveel mogelijk geautomatiseerd en betrouwbaar te kunnen uitvoeren. AZL voldoet aan alle criteria en laat zien in control te zijn over de WTP transitie.

Doordat ADP is opgeschoven naar de laatst mogelijke wettelijke datum voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling is het verder uitstellen niet meer mogelijk, op basis van huidige wet- en regelgeving. Om die reden zijn er met AZL stevige contractuele waarborgen afgesproken over de overgang per 1 januari 2028.

Mochten er signalen zijn dat een overgang per 1 januari 2028 toch in gevaar komt dan zullen er tijdig maatregelen worden genomen om hierop bij te sturen en de gewenste datum toch te halen. Als onverhoopt toch uitstel nodig is, dan kan de middelloonregeling langer worden uitgevoerd door APS (premievrij) en zou de uiterste consequentie kunnen zijn dat ADP de reeds opgebouwde aanspraken vooralsnog niet gaat invaren. Dit is een ultiem fallbackscenario dat onwaarschijnlijk lijkt. Mocht de situatie zich voordoen, dan zal die tijdig met sociale partners en DNB worden besproken.

2.3 Uitbestedingsrisico

2.3.1. Procesbeschrijving

In deze paragraaf wordt beschreven op welke wijze ADP haar uitbestedingspartners heeft betrokken bij de voorbereiding op de transitie, waarbij AIM, AZL en APS (als latende partij) de meest relevante uitbestedingspartners in de transitie zijn.

Samen met AZL en AIM beheerst ADP de transitie via een gestructureerde aanpak, bestaande uit generieke voortgangsrapportages en beoordeling daarvan, stuurgroepen en klantspecifieke

voortgangsrapportages en een dashboard bij AIM met voortgang van het WTP-project ter monitoring. Er is een specifieke overlegstructuur ingeregeld die zich richt op de exit bij APS, de onboarding bij AZL en de datamigratie van APS naar AZL.

Er zijn maandelijks externe stuurgroepen met ADP, AZL, AIM en APS ingeregeld en er vindt maandelijks een 3-partijen overleg tussen ADP, AZL en AIM plaats. Aanvullend zijn er werkgroepen die operationele overleggen voeren.

2.3.2. Beschrijving van belangrijkste afspraken met kritieke uitbestedingspartijen

Hieronder zijn de belangrijkste afspraken met de kritieke uitbestedingspartijen wat betreft de uitvoering van de nieuwe pensioenregeling opgenomen.

AZL voert de afspraken die ADP met AZL (en ook met AIM) heeft gemaakt door in de keten van (onder)uitbestedingen, door onder andere afspraken te maken over:

1. de verwerking van gegevens (verwerkingsovereenkomst),
2. de beveiliging van de IT-omgeving (security agreement)
3. de wijze waarop wijzigingen in (onder)uitbestedingen doorgevoerd kunnen worden en
4. afspraken over beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid via service levels (service level agreement).

In ieder geval worden de volgende overeenkomsten met AZL, AIM en APS in het kader van de WTP opgesteld dan wel herzien:

- Nieuwe uitbestedingsovereenkomst met AZL (nog niet gereed): Deze overeenkomst wordt eind 2026 gefinaliseerd. Vooruitlopend hierop zijn over de belangrijkste essentialia (o.a. PDC, vergoedingen, looptijd, SLA) in de migratieovereenkomst afspraken gemaakt.
- Herziene fiduciair beheerovereenkomst of vermogensbeheerovereenkomst (nog niet gereed): de nieuwe overeenkomst in samenhang met de PDC beschrijft de gewijzigde dienstverlening tussen AIM en ADP.
- Projectovereenkomsten met AZL en AIM: deze is met AZL reeds overeengekomen op 11 november 2025. Met AIM zijn de belangrijkste afspraken op 16 oktober 2024 reeds opgenomen in een intentieovereenkomst.
- Een vaststellingsovereenkomst met APS waarin afspraken zijn gemaakt over het op niveau houden van bestaande dienstverlening en de exit.
- Herziene onderliggende SLA-afspraken.

Met BNP wijzigen de afspraken niet materieel. Waar BNP momenteel de leidende beleggingsadministratie voert, gaat zij vanaf 2026 de schaduwadministratie voeren. Dit zal leiden tot beperkte aanpassingen welke contractueel zullen worden vastgelegd.

Monitoring

De niet-financiële risico rapportages van zowel APS, AZL als AIM geven ADP inzicht in de wijze waarop APS, AZL en AIM de niet-financiële risico's beheersen, die samenhangen met de processen die zijn uitbesteed.

Daarnaast wordt jaarlijks de Standaard (ISAE) 3402 rapportage en Richtlijn 3000a rapportage van APS, AIM en AZL aan ADP verstrekt. In de ISAE 3402 II-rapportages die ADP ontvangt van de uitbestedingspartners wordt over de onderuitbestedingen gerapporteerd en hoe deze uitbestedingen worden gemonitord en beheerst. Ook na de implementatie van de nieuwe pensioenregeling zal ADP deze rapportages blijven ontvangen.

2.3.3. Overzicht van alle kritieke uitbestedingen en onderuitbestedingsrelaties

De kritieke uitbestedingspartijen van ADP zijn AZL (vanaf 1 januari 2028), APS (tot 1 januari 2028) en AIM. BNP blijft de custodian en gaat vanaf 2026 de schaduwadministratie van de beleggingsadministratie voeren voor ADP, en is voor de transitie niet kritiek.

AZL

Er is vanaf 1-1-2028 een directe uitbestedingsrelatie tussen ADP en AZL als pensioenuitvoeringsorganisatie. AZL werkt met onderuitbestedingspartijen. Niet alle onderuitbestedingen zijn in dezelfde mate betrokken bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

AZL maakt voor haar kernadministratie gebruik van de moderne pensioen- en verzekeringssoftware van Festina Finance, een toonaangevende Deense FinTech-partner waarmee een langjarige licentie- en implementatieovereenkomst is gesloten. Deze oplossing vormt het hart van het nieuwe IT-landschap en ondersteunt de pensioenadministratie met een flexibele, cloud-gebaseerde architectuur die klaar is voor het vernieuwde pensioenstelsel. Voor de aansturing van deelnemersinteracties en procesbesturing maakt AZL gebruik van Salesforce, een schaalbaar CRM- en workflowplatform dat klantbediening en procesoptimalisatie verder versterkt binnen het IT-landschap.

De portalen en de website draaien op dezelfde technologie die gebruikt wordt binnen de moederorganisatie van AZL, NN Group, wat zorgt voor consistentie in techniek en gebruikerservaring. Voor de excasso-verwerking zet AZL VIPS in, een verloningsapplicatie die zich in de praktijk heeft bewezen bij het efficiënt en betrouwbaar verwerken van betalingen en incasso's. Al deze systemen worden gehost op een Microsoft Azure-cloudplatform dat sinds 2017 operationeel is. Azure biedt een open en flexibel cloud-portfolio dat organisaties helpt koers te houden op schaal, innovatie en kosten-efficiëntie — wat bijdraagt aan een robuuste en toekomstbestendige IT-basis voor AZL.

AIM

Ieder kwartaal ontvangt ADP van AIM de niet-financiële risico rapportage. Onderdeel van deze rapportage is een bijlage met daarin een overzicht van alle voor het pensioenfonds relevante (onder-) uitbestedingen. Ook na de implementatie van de nieuwe pensioenregeling zal ADP dit rapport blijven ontvangen.

De rapportage toont per niet-financiële risicocategorie de werking van de getroffen beheersmaatregelen en komt op basis van monitoring, toetsing en analyse tot stand. De kritieke (versus standaard) onderuitbesteders voor AIM zijn:

- Schuberg Philis BV
- Achmea Strategie & Transformatie (voorheen Achmea IT)
- Achmea Financiën
- Achmea Internal Audit

- Achmea Compliance
- State Street (nieuwe partij, zie hierna).

Veranderingen voorafgaand aan de beoogde invaardatum:

Voorafgaand aan de beoogde invaardatum worden de backoffice activiteiten (de beleggingsadministratie) van AIM aan State Street uitbesteed, en is Schuberg Philis geen onderuitbesteding meer voor ADP. Het risico bestaat dat Schuberg Philis de systeem-conversies en transitie niet tijdig en juist faciliteert. De volgende maatregelen worden toegepast om dit risico te beheersen:

- Duidelijke contractering over de beschikbaarheid tijdens de conversie- en transitiemomenten.
- Uitvoeren van preventieve testen. Er zijn back-upsystemen, conform het Business Continuity Management beleid.

Gezien deze veranderingen eind 2026 en daarmee ruim voor invaardatum zullen worden afgerond zijn de risico's voor de transitie voor ADP zeer beperkt.

Naast bovenstaande is ook de koppeling tussen vermogensbeheer en pensioenbeheer door AIM uitbesteed aan Achmea Strategie & Transformatie (voorheen Achmea IT). Dit betekent dat er sprake is van een koppeling tussen State Street – AIM – AZL (de koppeling maakt connectie met Festina). AIM doet voorafgaand aan de transitiedatum van ADP productie-ervaring van de koppeling met een andere klant op. Hierdoor zijn de risico's met betrekking tot een niet-werkende koppeling beperkt.

2.3.4. Overzicht van de daarbij behorende uitbestedingsrisico's en beheersmaatregelen

Hieronder zijn de geïdentificeerde uitbestedingsrisico's opgenomen, gesplitst naar de risicogebieden processen, capaciteit, contractering, assurance en leveranciersafhankelijkheid.

Gebied	Risico	Belangrijkste beheersmaatregelen (ingeregeld en nog in te regelen) (status RSA december 2025)
Processen	Het risico dat de processen van de werkgever (betreffende de salarissen) niet juist, tijdig of volledig zijn aangesloten op de rest van de uitvoeringsketen	<ul style="list-style-type: none"> - Werkgever maakt gebruik van UPA (marktstandaard) - Periodiek overleg met werkgever - UPA-bestand is getoetst bij AZL
Processen	Het risico dat het eventuele nieuwe/aangepaste beleggingsbeleid niet tijdig kan worden geïmplementeerd.	<ul style="list-style-type: none"> - Periodiek overleg met fiduciair manager / custodian - Continue toetsing aan mate van complexiteit - Doelportefeuille onder de WTP bepaald - Finaliseren vermogenstransitieplan - Gewenst beleggingsbeleid bepalen en zo veel mogelijk inregelen bij PUO (voorbeeld: afwijkend beleggingsbeleid voor reserves) - PC-studie voor beleid tot aan transitie
Processen	De leveranciers blijken onvoldoende in staat tijdig (1 januari 2028) en juist uitvoering te geven aan het nieuwe	<ul style="list-style-type: none"> - ADP is geen first mover - 1 januari 2028 invaren contractueel vastgelegd bij AZL (fatale termijn)

	contract (operationel readiness in runfase).	<ul style="list-style-type: none"> - SPR -platform AZL reeds 2 jaar in productie (nieuwe PUO AZL heeft SPR in productie per 1 juli 2025 (pf OB)) - Aansluiten ADP-regeling op standaard AZL - Monitoren PUO-markt PUO als fallback tot invaardatum - Huidig contract met APS loopt tot 1 jan 2029 - Vaststellen dat koppeling Achmea IM met Festina live is per 1 januari 2026 (pf Schoonmaak) werkt - Vaststellen dat koppeling Achmea IM en AZL FPR live per 1 januari 2027 (pf Rabobank) werkt. - Vaststellen dat AZL per 1//2026 is live gegaan met BPFL (vergelijkbare regeling als ADP) - Contractuele afspraken met Achmea IM maken over 1 januari 2028 - Fallback mogelijkheid inregelen in VSO APS (middelloon-dienstverlening stopt uiterlijk op 1 januari 2029) - Zorgdragen dat kritische onderwerpen al in Q1/2 26 worden geadresseerd
Capaciteit	Het risico dat AIM onvoldoende (gekwalificeerd) personeel (waaronder IT-experts) heeft om de benodigde wijzigingen door te voeren.	<ul style="list-style-type: none"> - Reserveren van (benodigde) capaciteit - Monitoring rapportages project Ithaka (in werkstroom wissel beleggingsadministratie) - Borging voldoende kennis - Scheiding tussen change en run - Monitoren ontwikkeling WTP-roadmap
Capaciteit	Het risico dat AZL onvoldoende (gekwalificeerd) personeel (waaronder IT-experts) heeft om de benodigde wijzigingen door te voeren.	<ul style="list-style-type: none"> - Borging voldoende kennis - Transitie wordt door een externe partij uitgevoerd (Accenture), waardoor de capaciteit beter schaalbaar is - Monitoren ontwikkeling WTP-roadmap - Klantspecifieke migratieplan bij AZL - Monitoren en reserveren van (benodigde) capaciteit (vanaf 1/7/2026)
Capaciteit	Het risico dat APS onvoldoende (gekwalificeerd) personeel (waaronder IT-experts) heeft om de huidige dienstverlening tot aan transitie te borgen inclusief exit.	<ul style="list-style-type: none"> - Identificatie key persons bij APS - Overeengekomen exitplan APS en ADP, waaronder reserveren capaciteit voor exit - Contractuele vastlegging van het verbeterplan - Monitoren van en rapporteren over het verbeterplan t/m 2027 via afgesproken voortgangsrapport
Contractering	Het risico dat relevante, juridische, contractuele afspraken met leveranciers onduidelijk zijn, niet tijdig zijn en/of onvoldoende zijn vastgelegd.	<ul style="list-style-type: none"> - Inhuren externe jurist (Kennedy van der Laan) - Intentieovereenkomsten met AIM en AZL - Tijdsslot bij AIM en AZL (gereserveerd (1 januari 2028)) - VSO APS - Projectovereenkomst AZL en AIM - Meerpartijenafspraken (ADP, AIM en AZL) - (Aanpassen) dienst- en raamovereenkomsten AIM en AZL
Contractering	Het risico dat bedrijfskritische processen door onze	<ul style="list-style-type: none"> '- Inzicht in keten bij AZL (incl koppeling vermogensbeheer)

	leveranciers worden onderuitbesteed.	<ul style="list-style-type: none"> - Toetsen uitbestedingsbeleid ADP aan beleid leveranciers - Contractuele afspraken omtrent melden en monitoren onderuitbesteding - Inzicht verkrijgen in keten AIM
Assurance	Het risico dat het risico- en controlframework incl. de ISAE-rapportages van de 3 strategische leveranciers over het eerste jaar onder SPR niet tijdig gereed is (opzet, bestaan en werking)	<ul style="list-style-type: none"> - ADP is geen first mover (vaart in op bestaand platform) - Gedurende transitie ISAE-rapportages ((ISAE type I) ontvangen en beoordelen - Contractuele afspraken met AZL, Achmea IM of accountant
Leveranciersafhankelijkheid (vendor lock in)	Het risico dat ADP niet snel of eenvoudig naar een andere dienstverlener kan overstappen.	<ul style="list-style-type: none"> - Contractafspraken met PUO (AZL) over exit na transitie: 5 jaar vast bij AZL, daarna verleningen per 2 jaar - Transitiedatum van 1 januari 2028 is fatale termijn bij AZL - ADP kiest voor bestaande SPR IT-oplossing bij PUO AZL - Direct opzegbaar contract bij AIM - Monitoren ontwikkelingen in de PUO-markt

De belangrijkste beheersmaatregelen om bovengenoemde uitbestedingsrisico's te mitigeren zijn het gegeven dat ADP overstapt naar een werkend IT-systeem voor de SPR bij AZL en de contractuele afspraken met AZL en AIM over de dienstverlening, waaronder de transitiedatum.

2.4 Risicoanalyse en beheersing financiële risico's

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

Hieronder zijn de financiële risico's opgenomen, die ADP heeft geïdentificeerd, gesplitst naar de financiële positie en kosten:

Gebied	Risico	Belangrijkste beheersmaatregelen (ingeregeld en nog in te regelen) (status RSA december 2025)
Financiële positie	Het risico dat de verplichtingen niet tijdig, juist en volledig zijn op het moment van invaren	<ul style="list-style-type: none"> - Duidelijke afspraken over invaarproces met AZL (o.b.v. geprognoseerd P12-stand) - Jaarlijkse certificering door WTW en KPMG - Extra aandacht op verwerking in administratie (Verbeterplan traject APS) - Aangescherpte afspraken met werkgever over UPA-aanlevering in Q4 2027
Financiële positie	Het risico dat de vermogensstand op het moment van invaren niet tijdig, juist en volledig is	<ul style="list-style-type: none"> - Maandelijkse controle op de vermogensstanden (AIM en BNP) - Maandelijkse reconciliatie op de gevalideerde cijfers (BNP versus vermogensbeheerders en Achmea IM). N.B. Dit betreft de gevalideerde standen - Duidelijke afspraken over invaarproces met AZL (o.b.v. geprognoseerd P12-stand) - Helderheid over TWK - verwerking

		- Jaarlijkse certificering door KPMG
Financiële positie	Het risico dat de markt het duurder maakt om de overgang naar de nieuwe SAA te realiseren.	- Tijdig inzicht in de nieuwe beleggingsportefeuille - Keuze voor voor- of nasorteren inclusief tijdspad - Finaliseren vermogenstransitieplan (o.a. gevoeligheidsanalyses inclusief kosten, geleidelijke overgang, spreiding afbouw/opbouw posities)
Financiële positie	Het risico dat besluiten zijn genomen bij een bepaalde dekkingsgraad, terwijl de uiteindelijke dekkingsgraad buiten (hoger of lager) de bandbreedte uitvalt.	- Monitoringsbeleid (aannames, dekkingsgraad, DNB scenario's) - Bepalen invaardoelstellingen inclusief beleid vervolgacties bij vallen buiten bandbreedtes - Besluit en implementatie bescherming dekkingsgraad verhoogde rente afdekking naar 100% - Besluiten bescherming dekkingsgraad door beschermen aandelen
Kosten	Het risico dat de runkosten (uitvoering en kosten vermogensbeheer) hoger dan verwacht zijn.	- Inzicht runkosten AZL, AIM - Benchmarken runkosten AZL (marktevaluatie) - Vastleggen van kostenafspraken (in contract) met leveranciers - Benchmarken runkosten AIM (5-jaarsevaluatie in 2026)
Kosten	Het risico dat de transitiekosten bij een of meer leveranciers hoger dan verwacht zijn.	- Budget + monitoring en bijstelling - Inzicht in de changekosten van AZL en AIM - Afspraken met APS over exit (inclusief compensatie) - Vastleggen van kostenafspraken (in contract) met leveranciers.

De belangrijkste beheersmaatregelen zijn het besluit om de dekkingsgraad tot aan het invaarmoment te beschermen, het uitvoeren van scenarioanalyses en het monitoren of de transitie-effecten nog binnen de bandbreedtes vallen (inclusief het beleid hier omtrent), en het opstellen van een vermogenstransitieplan.

Verder zijn er contractuele afspraken over de scope van de dienstverlening en de kosten gemaakt. En in het vermogenstransitieplan wordt de wijze en planning van de overgang naar de nieuwe beleggingsportefeuille uitgewerkt.

2.4.2. Scenario-analyse

In deze paragraaf is beschreven welke stappen gezet worden in geval van financiële, economische en/of andere schokken tijdens de transitieperiode, ter voorkoming dat in geval van schokken voor invaarbesluit nieuwe besluitvorming nodig is.

ADP maakt samen met zijn actuariael adviseur een plan ten aanzien van de wijze van invaren en de benodigde invaardekkingsgraad. Onderdeel van dit plan is een scenarioanalyse, waarin inzichtelijk wordt gemaakt welke opties het pensioenfonds heeft om bij een lagere dekkingsgraad in te varen, dan wel op enig moment (voorlopig) af te zien van invaren. In het monitoringsbeleid in bijlage 'B2.4.1 - 2026 03 11 - Monitoringsbeleid WTP-transitie (versie 1.0)' wordt dit nader beschreven.

In de fiduciaire rapportages van AIM wordt dit weergegeven door een schokkenmatrix. AIM adviseert hierover door onder andere een bijdrage te leveren in het formuleren van financieel/economische

schokken, monitoring van de kans op onderdekking, te adviseren over aanpassingen in het beleggingsbeleid of over het eventueel inzetten van financiële instrumenten om de dekkinggraad te stabiliseren en daarmee het invaar risico te reduceren.

2.4.3. Overzicht hoe het beleggingsbeleid kan worden aangepast indien nodig

ADP heeft de volgende middelen om het beleggingsbeleid aan te passen richting het invaarmoment:

1. Ruimte binnen de FTK-risicohouding:

Het risico bestaat dat de invaardekkinggraad niet voldoende is bij de geformuleerde invaar doelstellingen. Hiervoor zijn voorrangregels en afspraken opgenomen in het transitieplan. Mogelijke gevolgen zijn het uitstellen van de invaar datum (indien dit wettelijk wordt toegestaan ná 1 januari 2028, of het verlagen van de aanspraken. Om dit risico te mitigeren kan het beleggingsbeleid worden aangepast (defensievere portefeuille) richting het invaarmoment.

Gezien de minimale invaardekkinggraad zijn er diverse opties besproken om de dekkinggraad te beschermen. ADP heeft in 2025 besloten om de renteafdekking te verhogen van 80% tot 100%. Dit besluit is geëffectueerd. Begin 2026 wordt gezien of verdere bescherming van de dekkinggraad wenselijk en acceptabel is, door het opvangen van schokken van de zakelijke waarden.

Bij een verdere bescherming van de dekkinggraad dient overleg plaats te vinden met de sociale partners, omdat dan mogelijk de risicohouding kan worden overschreden.

2. Voorsorteren op het strategisch beleggingsbeleid onder de WTP:

ADP sorteert zo veel als mogelijk binnen de huidige kaders voor op de nieuwe doelportefeuille.

ADP houdt in het huidige renteafdekkingbeleid al rekening met de nieuwe looptijdverdeling door middel van een aangepaste looptijdverdeling, wat ervoor zorgt dat er geen nieuwe swaps op de 40- en 50-jaars looptijden worden aangekocht maar op middellange looptijden. De reden hiervoor is dat de behoefte aan rente-afdekking op deze looptijden, gegeven de beoogde toedelingregels, sterk zal dalen.

Verder heeft AIM een vermogenstransitieplan (zie bijlage 'B2.4.2 – 2026 03 Vermogenstransitieplan ADP') opgesteld, waarin is uitgewerkt op welke wijze het beleggingsbeleid wordt aangepast richting het nieuwe strategisch beleggingsbeleid.

2.5 Juridische en privacy-risico's

Hieronder zijn de belangrijkste juridische en privacy gerelateerde risico's en beheersing beschreven.

Gebied	Risico	Belangrijkste beheersmaatregelen (ingeregeld en nog in te regelen) (status RSA december 2025)
Wetgeving	Het risico dat de deelnemers rechtszaken aanspannen tegen ADP	- Tussen ADP en toezichthouders vinden frequente overleggen plaats om de voortgang hiervan te bewaken. - Check status regelgeving en delen wijzigingen met projectleden

		<ul style="list-style-type: none"> - Toetsen implementatieplan: 1) laten uitvoeren van juridische check op beleid (pensioenjurist Lutjens), 2) toetsing door externe adviseurs, SFH's en leveranciers (AZL en AIM) - ADP volgt sessies bij DNB over WTP - Toetsen juridische documenten door externe jurist (bv pensioenreglement, uitvoeringsovereenkomst) - Inrichten adequate controleproces op pensioencommunicatie inclusief wettelijke toets
Wetgeving	Het risico dat ADP niet compliant is op gebied van informatiebeveiliging en privacy tijdens de transitie en inrichting van de systemen	<ul style="list-style-type: none"> - Uitvoeren DPIA's op IT-landschap en processen AZL - Verwerkingsovereenkomst APS - Uitwerken openstaande punten uit nulmeting AVG (algemene verordening gegevensbescherming) - Verwerkingsovereenkomst AZL
Politiek	Het risico dat het politieke klimaat tot onrust en onzekerheden en vertraging in de uitwerking leidt.	<ul style="list-style-type: none"> - Doorlopend monitoren van ontwikkelingen ten aanzien van wet/regelgeving - Monitoren van voortgang planning inclusief kritiek pad en bijstelling
Fiscaal	Het risico bestaat dat er sprake is van fiscale bovenmatigheid bij het hanteren van de huidige periodenberekening.	<ul style="list-style-type: none"> - Fiscaal-juridische toetsing van vierwekelijkse systematiek - Afstemming werkelijke invaardatum met DNB - Afstemming werkelijke invaardatum met de Belastingdienst - Afstemming werkelijke invaardatum met APS, AIM en AZL

De belangrijkste beheersmaatregelen zijn de toetsing van de formele documenten door juridische deskundigen, het uitvoeren van zogenaamde DPIA's, het monitoren van wet- en regelgeving en het inrichten van een adequaat controleproces op pensioencommunicatie.

2.6 Concluderend oordeel Bestuur

Het Bestuur van ADP concludeert in de bestuursvergadering d.d. 13 februari 2026 dat, gegeven de in voorgaande paragrafen beschreven beheersmaatregelen en de monitoring daarvan, de transitie naar het nieuwe IT-systeem voor de uitvoering van de regeling voor ADP in het nieuwe pensioenstelsel haalbaar is.

3 Data en datakwaliteit

Datakwaliteit is een belangrijk onderdeel van de administratie en communicatie met de deelnemers. Het datakwaliteitsbeleid en het correctie- en herzieningenbeleid zijn in 2024 opgesteld. Deze beleidsdocumenten zijn bij het opstellen inhoudelijk met de huidige PUO (APS) afgestemd op uitvoerbaarheid. Vervolgens zijn deze beleidsdocumenten door de SFH's getoetst en na advies van het VO vastgesteld door het Bestuur. Het datakwaliteitsbeleid en het correctie- en herzieningenbeleid zijn actueel en daarmee geschikt om als basis te dienen voor het uitgevoerde datakwaliteitsonderzoek. De documenten zijn volledigheidshalve opgenomen als bijlage bij dit plan ('B3.0.1 - Correctie & herzieningenbeleid pensioen versie 1.01 (11-07-2024)' en 'B3.0.2 - Datakwaliteitsbeleid v2_clean').

Dat het datakwaliteitsbeleid is opgesteld en vastgesteld in 2024 betekent niet dat ADP daarvoor geen aandacht voor datakwaliteit heeft gehad. Het is al jaren nadrukkelijk bij het Bestuur onder de aandacht. Naar aanleiding van het Quinto P-onderzoek van DNB in 2011 heeft ADP elk jaar een datakwaliteitsonderzoek uitgevoerd. Dit betreft steekproeven op dossiers die van begin tot eind worden nagerekend. De bevindingen werden onderzocht en opgelost en indien nodig werden extra beheersmaatregelen ingevoerd.

Vooruitlopend op het in 2024 vastgestelde datakwaliteitsbeleid heeft ADP in het kader van de migratie naar AllVida in 2022 onderzoek gedaan naar de kwaliteit van de data in het latende administratiesysteem (Lifetime). Dit met als doel om juiste en volledige data te migreren. De rapportage naar aanleiding van dit onderzoek is als bijlage toegevoegd ('B3.0.3 - Controleplan datakwaliteit_conversie_werking versie 1.0 (definitief)').

Naar aanleiding van de WTP en het invaarmoment is er (nog) meer aandacht voor datakwaliteit. De Pensioenfederatie heeft een Kader Datakwaliteit opgesteld, met consultatie van DNB. ADP heeft dit kader gevolgd bij het datakwaliteitsonderzoek dat is opgestart in 2024. Het doel is om de maximaal haalbare datakwaliteit te bereiken, zodat het invaren in de nieuwe regeling op basis van correcte data zal plaatsvinden.

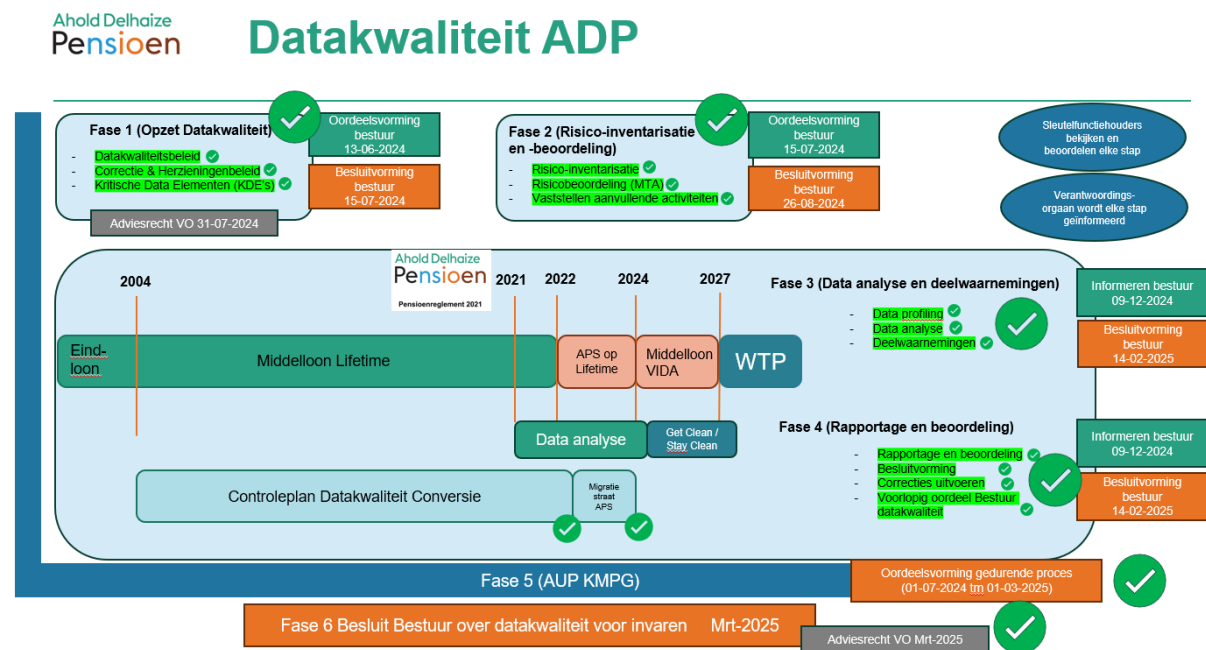
3.1 Beschikbaarheid van data

De data van de deelnemers moet juist (en nauwkeuring: 'accurate'), geschikt ('appropriate'), volledig ('complete') en actueel zijn. Dit is geregeld in het datakwaliteitsbeleid en ook in het IT- strategie en beleid is hiervoor aandacht. In het IT-strategie en beleid wordt daarnaast de gewenste beschikbaarheid van de verschillende data beschreven. Bij het invaren worden de gegevens van de deelnemers overgezet van de huidige middelloonregeling, waarbij opgebouwde pensioenaanspraken in de administratie zijn weergegeven, naar de nieuwe regeling, waarbij conform de WTP een opgebouwd pensioenkapitaal wordt gecommuniceerd met verwachtingen van een pensioenuitkering op het moment van pensioneren.

Data voor, tijdens en na de transitie

ADP is per 1 januari 2024 overgegaan naar het IT platform AllVida van APS (huidige PUO). In dit systeem wordt de administratie van de huidige pensioenregeling onder FTK geadmistreerd. Voor het invaren per 01-01-2028 onder WTP zal ADP afscheid nemen van dit IT platform en deze PUO. De administratie zal op dat moment overgaan naar de nieuwe PUO (AZL) op een nieuw IT-platform (Festina Life & Pension Platform) voor de SPR. Dit betekent dat er eerst een datamigratie moet plaatsvinden voordat de data van de huidige pensioenregeling overgezet kan worden naar de nieuwe (SPR) regeling. Voor de datamigratie zijn in de exit overeenkomst afspraken gemaakt met APS over op te leveren data. Daarnaast start ADP samen met AZL, per Q1 2026, om de benodigde data en processen in kaart te brengen voor de nieuwe pensioenregeling. Het helpt ADP dat APS een jaar eerder (1 januari 2027) een pensioenfonds overbrengt naar AZL. De diverse lijntjes tussen de nieuwe en oude PUO zijn dan reeds getest.

Het is van groot belang dat de gegevens uit de oude systemen (Lifetime en AllVida) beschikbaar blijven voor ADP. Hierdoor kan er betere analyse plaatsvinden voor bijvoorbeeld mutaties met terugwerkende kracht. De data van 28 december 2003 tot 1 januari 2024 heeft ADP veiliggesteld in een digitaal archief dat read-only beschikbaar is. De data van 1 januari 2024 tot het moment van invaren (1 januari 2028), zal in een soortgelijk digitaal archief worden ondergebracht, toegankelijk voor zowel ADP als AZL. De afspraken hierover zijn onderdeel van de exit overeenkomst met APS.



Medio 2024 is ADP gestart met het doorlopen van de zes fasen van datakwaliteit. Dit heeft in maart 2025 geleid tot een positief besluit van het Bestuur voor toetsmoment 1. Deze stappen en de uitkomsten hiervan zijn met DNB gedeeld voor de partiele beoordeling. In de volgende paragrafen worden deze stappen toegelicht waarbij paragraaf 3.6 ingaat op de bevindingen vanuit deze werkzaamheden. In deze paragraaf benoemen we ook de (twee) bevindingen vanuit de DNB. Paragraaf 3.7 gaat in op de verbeteracties naar aanleiding van de werkzaamheden.

Operationele koppeling AZL/AIM

Na invaren zal de aansluiting van de administratieve IT-keten (Festina Finance) van AZL op de vermogensbeheerketen van AIM maandelijks moeten werken. In de pensioensector is een SIVI-standaard ontwikkeld die geïmplementeerd moet worden. AZL en AIM dragen zorg voor deze implementatie.

3.2 Risicoanalyses datakwaliteit

In deze paragraaf is een beschrijving opgenomen van de datakwaliteitsrisico's die ADP per deelnemer loopt voor, tijdens en na het invaren

Om bij de overgang naar de nieuwe pensioenregeling de pensioenaanspraken en -rechten correct te kunnen invaren is datakwaliteit essentieel. Als onjuiste data wordt geïmporteerd in de nieuwe regeling, zullen de opgebouwde bedragen niet kloppen. ADP volgt het kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie om de datakwaliteit te beoordelen. Onjuistheden zijn vervolgens opgelost (get clean) en daarna wordt per onderdeel bekeken of tot het moment van invaren verdere maatregelen noodzakelijk zijn (stay clean).

Om de datakwaliteit per deelnemer te kunnen beoordelen is met het opstellen van het datakwaliteitsbeleid een lijst opgesteld met kritieke data-elementen (KDE). Het Bestuur heeft deze KDE lijst qua opzet vastgesteld. Daarna is in overleg met APS verder gewerkt aan de KDE lijst. De KDE zijn voorzien van een notatiewaarde (domeinwaarde) en een bron, die moesten passen bij de gebruikte IT-toepassing en hoe de KDE in de administratie wordt bijgehouden.

Niet alle mogelijke KDE zijn voor ADP aan de lijst toegevoegd. Een aantal KDE, dat wel in het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie staat, is niet opgenomen in de KDE lijst van ADP. Reden hiervoor is bijvoorbeeld dat de KDE niet voorkomt binnen de regeling van ADP. De sleutelfunctiehouders hebben hun opinie gegeven op de KDE-lijst zoals door ADP opgesteld. Deze positieve opinie is besproken met het Bestuur.

Risico-analyse

Het Bestuur heeft een risico-analyse uitgevoerd (RSA v1.7; zie bijlage 'B3.2.1 - 20241202 ADP RSA (fase 2) Datakwaliteit invaren v1.7') en afgezet tegen de risicobereidheid datakwaliteit. Allereerst zijn vastgesteld:

- de pensioenuitvoerdersrisico-indicatoren (opgenomen in het tabblad PRI);
- het datakwaliteitsbeheersingsraamwerk (opgenomen in het tabblad DBR);
- de binnen ADP relevante events met impact op de deelnemersrisico-indicatoren (opgenomen in het tabblad DRI-events);
- de binnen ADP relevante incidenten en klachten met impact op de deelnemersrisico-indicatoren (opgenomen in het tabblad DRI-incidenten en klachten);
- de tijdshorizon waarover de data-analyses en deelwaarnemingen in fase 3 plaats gaan vinden (opgenomen in het tabblad tijdshorizon).

Uit de deelnemersrisico-indicatoren is een aantal risicovolle domeinen/deelnemersgroepen geselecteerd en heeft op basis van de verzamelde informatie een integrale risicobeoordeling plaatsgevonden op het proces datakwaliteit invaren (opgenomen in het tabblad RSA Datakwaliteit invaren).

Vervolgens is de risicobeoordeling op het niveau van de KDE opgesteld (opgenomen in het tabblad RSA KDE invaren). Daarbij is per door ADP vastgesteld KDE (na matching met het door APS opgestelde standaard KDE-overzicht) de risicobeheersing inzichtelijk gemaakt en voorzien van een netto risico-inschatting, uitgaande van een bruto risico hoog of midden bij ieder KDE. Vervolgens is door ADP de mate van acceptatie van het netto risico vastgesteld en zijn aanvullende data-analyses, deelwaarnemingen en/of beheersmaatregelen benoemd.

Voor het vaststellen van de risicovolle domeinen/deelnemersgroepen is gekeken naar de twee IT-systemen die vallen binnen de gekozen tijdshorizon:

- 1) Lifetime: vanaf 1 januari 2021 t/m 31 december 2023
- 2) AllVida: vanaf 1 januari 2024 t/m 25 september 2024

De belangrijkste conclusies die door ADP en APS zijn getrokken, zijn:

- De pensioenuitvoerdersrisico-indicatoren vormen geen aanleiding om een hoog netto risico op datakwaliteit (of onderliggende risicodomeinen) te veronderstellen.
- Opzet, bestaan en werking van het gecombineerde datakwaliteitsbeheersingsraamwerk van ADP en APS is van voldoende niveau om de kwaliteit (juistheid en volledigheid) van de data te kunnen vaststellen en waarborgen.
- Gegeven de risicobeheersing op de verschillende KDE worden de netto risico's ingeschat op middel of laag en daarmee wel geaccepteerd met uitzondering van een risico dat op hoog is ingeschat en niet wordt geaccepteerd. Dit betreft de KDE 'einddatum samenleving', omdat dit een element is wat de deelnemer via het portaal zelf aan ons moet doorgeven. Hier zijn aanvullende beheersmaatregelen voor opgesteld.

3.3 Belangrijkste risico's en complexe dossier

Om zo min mogelijk complexe dossiers in te varen, heeft ADP de afgelopen jaren mogelijkheden onderzocht en uitgevoerd om de pensioenregeling te vereenvoudigen. Onder complexe dossiers worden onder andere overgangsregelingen en uitzonderingen verstaan.

In de afgelopen 10 jaar zijn reglementswijzigingen gepaard gegaan met vereenvoudigingen in de pensioenregeling. Sinds 2015 vindt alle pensioenopbouw in één regeling plaats (zowel voor actieven als arbeidsongeschikten), met een beperkt aantal pensioensoorten (bijvoorbeeld één soort voor ouderdomspensioen (LOP) en één soort partnerpensioen (LPP)). Voor die tijd was er sprake van meerdere regelingen en een groot aantal pensioensoorten. Voor ouderdomspensioen waren er bijvoorbeeld vijf pensioensoorten (LOP, LOPEX, LOPEO, LOPAAV, FPLOP), waarvan er nu nog een actief is (LOP). De overige aanspraken zijn aan het LOP toegevoegd. In 2017 is bovendien de VPL-overgangsregeling afgefinancierd en beëindigd. Deze aanspraken zijn toegevoegd aan het LOP en LPP.

Op dit moment ziet de pensioenregeling, zoals deze in AllVida wordt geadmistreerd, er als volgt uit:

- Middelloonregeling tot een (fiscaal) gemaximeerd pensioengevend salaris, voor alle werknemers vanaf 18 jaar.
- Pensioenrichtleeftijd van 68 jaar.
- Pensioendatum van 68 jaar óf eerdere AOW-leeftijd.
- Opbouw ouderdomspensioen 1,875%.
- Opbouw partnerpensioen 1,3125%.
- Risicodekking voor tijdelijk partnerpensioen en wezenpensioen.
- Premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid o.b.v. een factor 75% ten opzichte van actieve opbouw.
- Vanuit eerdere regelingen (vóór 1996) is voor een aantal deelnemers nog een (premievrij) ongehuwdenpensioen verzekerd.
- Maatstaf voor toeslagverlening voor alle deelnemers en pensioengerechtigden is gelijk (CPI-alle bestedingen).

Er is een toets op de mutaties in de pensioenadministratie (Lifetime) uitgevoerd van een typische levensloop van onze deelnemers. Met deze levensloop wordt op basis van een andere doorsnede gekeken naar de datakwaliteit, namelijk langs de lat van individuele levensgebeurtenissen. Op die manier wordt getracht te signaleren of er significante risico's op het gebied van datakwaliteit zijn waar aanvullend rekening mee moet worden gehouden. Zoals in de vorige paragraaf is aangegeven is voor AllVida tevens de input gebruikt van incidenten gezien de beperktere omvang van mutatiegegevens door de overgang naar dit systeem per 1 januari 2024.

De volgende risicovolle domeinen/deelnemersgroepen zijn geïdentificeerd:

- Event 1: Indiensttreding/wijziging dienstverband/ontslag
- Event 2: Waardeoverdracht (inkomend)
- Event 3: Huwelijk/geregistreerd partnerschap
- Event 4: Pensionering
- Event 5: Echtscheiding/bijzondere partners
- Event 6: Arbeidsongeschiktheid
- Event 7: Overlijden

In de RSA ('B3.2.1 - 20241202 ADP RSA (fase 2) Datakwaliteit invaren v1.7') en het controleplan van 2022 ('B3.0.3 - Controleplan datakwaliteit_conversie_werking versie 1.0 (definitief)') wordt nader ingegaan op deze domeinen.

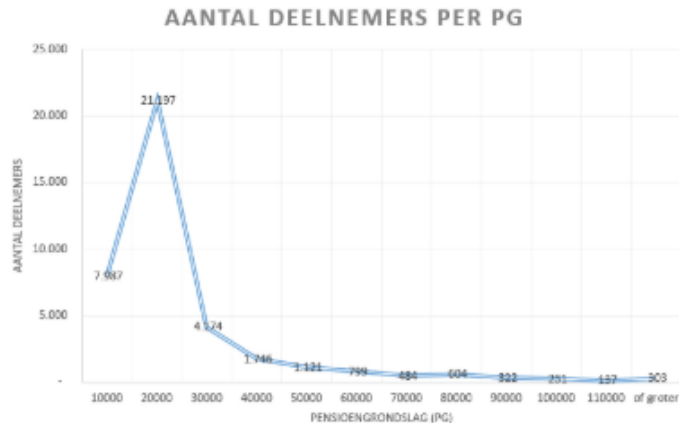
3.4 Onderbouwing risicobereidheid en maximale toegestane afwijking (MTA)

Vanwege het belang van betrouwbare data kent ADP ten aanzien van datakwaliteit een lage risicobereidheid. Dit betekent dat ADP bij het realiseren van haar doelstellingen slechts in beperkte mate risico's van een bepaald soort en aantal accepteert. Deze risicobereidheid geldt voor alle data-elementen en in het bijzonder voor de KDE. Voor de KDE waarvoor het netto risico buiten de

risicobereidheid valt, betekent dit dat er aanvullende beheersing nodig is. Hierdoor wordt de betrouwbaarheid van het data-element (extra) gewaarborgd, zodat het netto risico weer binnen de risicobereidheid valt en het netto risico weer geaccepteerd wordt.

Voor het vaststellen van de MTA zijn verschillende data-analyses uitgevoerd op de deelnemer populatie van ADP. Dit is noodzakelijk om tot een goede onderbouwing te komen.

Er is gekeken naar de spreiding van de pensioengrondslag (PG) bij actieve deelnemers. De berekening hiervan is: $\text{Salaris} - \text{Franchise} = \text{PG}$.



De grafiek laat zien dat ADP een grote groep actieve deelnemers heeft met een PG rond € 20.000 per jaar.

Wordt de berekening van de PG naar aanspraken uitgevoerd dan ontstaat de volgende maximale en gemiddelde opbouw per jaar per deelnemer.

Maximale opbouw per jaar

(max salaris 137.800) – (Franchise ±17.545) = PG 120.255
 Opbouw% 1,875 x 120.255 = **2.255 per jaar**

Gemiddelde opbouw per jaar

Aantal actieven eindstand IFRS 2023 excl 18-20 jarigen = 39.400
 Aantal actieven 18-20 jarigen per 01-01-2024 = 22.641

Gemiddelde opbouw (excl 18-20) in 2024 op IFRS stand 2023 = **284 per jaar**
 Gemiddelde opbouw (incl 18-20) in 2024 op IFRS stand 2023 = **185 per jaar**

Rekening houdend met gemiddelde dienstverbanden uit het deelnemersbestand, resulteert dit een gemiddeld opgebouwd ouderdomspensioen (LOP) van:

Onderstaand exclusief 18-20 jarigen:

Gemiddeld LOP 2023 uitbetaald = 8.348 per jaar
 Gemiddeld totaal LOP opgebouwd eind 2023 = 3.232 LOP per jaar op 68
 Gemiddeld totaal LOP te bereiken eind 2023 = 9.767 LOP per jaar op 68

Bovenstaande bedragen geven een indicatie over de gemiddelde pensioen aangroei per jaar per deelnemer. Het gemiddeld totaal geeft een indicatie over wat een deelnemer gemiddeld aan LOP opbouwt tijdens het dienstverband.

Voor het vaststellen van de MTA kan gekozen worden tussen drie verschillende methoden:

Methode 1 Percentage van aanspraak

De kwantitatieve risicobereidheid op de individuele aanspraak, de maximaal toegestane afwijking (MTA), stelt het fonds gelijk aan 1%. De 1% is tevens in lijn met de materialiteitsgrens die door de accountant wordt toegepast.

Methode 2 Vast bedrag van aanspraak

Een MTA van € 1 per periode (€13 per jaar) past het beste bij de risicobereidheid en kernwaarden van het fonds. Het ligt zeer dicht tegen de waarde waar de deelnemers recht op hebben, maar voorkomt onnodige intensieve vervolganalyses in het geval dat er bijvoorbeeld sprake is van afrondingsverschillen.

Methode 3 combinatie Percentage & Vast bedrag van aanspraak

Een MTA van 0,5% van de opgebouwde aanspraak met een minimum van EUR 10 past het beste bij de risicobereidheid en kernwaarden van het fonds. Het ligt dicht tegen de waarde waar de deelnemers recht op hebben, maar voorkomt onnodige intensieve vervolganalyses in het geval dat er bijvoorbeeld sprake is van kleine verschillen.



Bij methode 1 kan het voorkomen dat (kleine) fouten bij (hele) lage pensioengrondslagen direct leiden tot verdiepende analyse. Dit is niet wenselijk.

Bij methode 2 is het lastig een bedrag vast te stellen dat evenwichtig is voor alle deelnemers. Het kan dan voorkomen dat er te weinig of te veel onnodige verdiepende analyses worden uitgevoerd.

Bij methode 3 wordt gewerkt met een percentage en een ondergrens van een vast bedrag. Door de ondergrens te hanteren van een vast bedrag wordt voorkomen dat onnodige verdiepende analyses worden uitgevoerd bij minimale verschillen. Deze methode sluit het beste aan op de verschillen in opbouw per jaar binnen de deelnemer populatie van ADP.

De overzichten en berekeningen zijn tot stand gekomen met data van boekjaar 2023. Er is nog geen rekening gehouden met de toetreding van 18- tot en met 20-jarigen per 1 januari 2024 omdat deze data nog niet beschikbaar was. Uit een eerste analyse zien we dat deze groep deelnemers voornamelijk meetellen bij een PG tot € 20.000 euro per jaar. Dit bevestigt de keuze voor methode 3.

Percentage

Om een juist percentage te bepalen voor de MTA kijkt ADP naar de financiële impact van een foutieve pensioenberekening. Dit hangt onder andere samen met het (geschatte) risico op fouten in de administratie. De accountant die de jaarrekening goedkeurt, gebruikt een materialiteitsgrens van 1%. Dit zou een logisch percentage kunnen zijn om te gebruiken voor de MTA. Doordat ADP sinds januari 2024 is overgegaan op een nieuw IT-platform, van waaruit de dienstverlening plaatsvindt richting deelnemers, kan beargumenteerd worden (als eerste klant) dat sprake is van een verhoogd risico. Hierdoor sluit een materialiteitsgrens van 0,5% beter aan bij een mogelijk verhoogd risico op de datakwaliteit door deze overgang. In de praktijk betekent dit dat er eerder een verdiepende analyse gestart zal worden, namelijk als de fout groter is dan de MTA.

Minimum Vast bedrag

Om tot een juist vast bedrag te komen, is voor alle statussen een analyse gedaan op de primaire aanspraken. Dit zijn de aanspraken waar deelnemers zelf recht op hebben (bijvoorbeeld zonder nabestaandenpensioen voor een actieve deelnemer):

	Actief	gewezen	pensioengerechtigden	totaal
Aantal deelnemers	41.220	39.770	13.390	94.380
Som primaire aanspraken	133.768.959	79.105.442	105.596.978	318.471.380
Gemiddelde aanspraak per deelnemer	3.245	1.989	7.886	3.374
MTA				
Bepalen MTA - materialiteitsgrens	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
MTA - aanspraak	16	10	39	17

Als de primaire aanspraken worden verdeeld in deelnemer groepen (status actief, gewezen en pensioengerechtigden) en gedeeld door het aantal deelnemers binnen deze groep dan toont dit de gemiddelde aanspraak (derde regel in bovenstaande tabel). Over deze gemiddelde aanspraak wordt de MTA berekend aan de hand van het eerder vastgestelde percentage van 0,5%. Hieruit ontstaat een MTA van € 17,- als gemiddeld minimum vast bedrag. Echter de pensioengerechtigden hebben een hoge MTA van € 39,-. Dat trekt het gemiddeld behoorlijk omhoog. Dit heeft voor de actieven en gewezen deelnemers een nadelig effect. Een verdiepende analyse wordt namelijk alleen uitgevoerd als de fout groter is dan de MTA. Daarom is besloten om uit te gaan van de laagste MTA uit deze analyse, die van de gewezen deelnemers. Dit betekent dat het minimale vaste bedrag € 10,- is voor de MTA. Door € 10,- te hanteren zit het minimale vaste bedrag onder de gemiddelde MTA van de actieve deelnemers (€ 16,-). Gezien de spreiding van pensioengrondslagen in de groep actieven komt dit juist ten gunste van de deelnemers met een PG tot € 20.000,-. Voor pensioengerechtigden betekent de MTA van € 10,- ook dat er eerder een verdiepende analyse wordt uitgevoerd.

Besluit MTA

Methode 3 wordt gebruikt met een percentage van 0,5% op de aanspraak (reeds opgebouwd pensioen), waarbij er een vast minimaal bedrag van € 10,- is.

Onderstaande tabel bevat een aantal voorbeelden van wanneer wel of wanneer niet een verdiepende analyse wordt uitgevoerd:

PG (salaris – franchise)	Werktijd %	Opbouw per jaar (afgerond)	Opgebouwd totaal (afhankelijk van deelnemersjaren)	MTA 0,5%	MTA minimum vast bedrag	Geconstateerd verschil	Verdiepende Analyse
10.000	60%	113,-	2,5 deelnemersjaren 282,-	1,41	10,-	10,- verschil	JA
15.000	65%	183,-	10 deelnemersjaren 1830,-	9,15	10,-	12,- verschil	JA
15.000	65%	183,-	15 deelnemersjaren 2745,-	13,73	10,-	14,- verschil	JA
20.000	100%	375,-	3 deelnemersjaren 1125,-	5,63	10,-	7,- verschil	NEE
20.000	100%	375,-	6 deelnemersjaren 2250,-	11,25	10,-	15,- verschil	JA
25.750	75%	362,-	9 deelnemersjaren 3259,-	16,30	10,-	18,- verschil	JA
35.000	85%	558,-	5,5 deelnemersjaren 3068,-	15,34	10,-	15,- verschil	NEE
50.000	100%	938,-	10 deelnemersjaren 9380,-	46,90	10	50,- verschil	JA

75.000	100%	1406,-	25 deelnemersjaren 35150,-	175,75	10	150,- verschil	NEE
100.000	100%	1875,-	15 deelnemersjaren 28125,-	140,63	10	150,- verschil	JA

Toepassen van de MTA

De MTA wordt toegepast bij de controle van een kritiek data-element (KDE). Het proces is als volgt:

- Het effect van een KDE-fout wordt op individueel niveau doorgerekend
- De omvang van de fout in de opgebouwde aanspraak wordt afgezet tegen de MTA
- Indien de fout in aanspraak > MTA dan nader onderzoek nodig
- Indien de fout in aanspraak < MTA geen nader onderzoek verwacht (afweging van ADP)

Het toepassen van een MTA staat los van correcties en herzieningen. Hiervoor geldt het correctie- en herzieningenbeleid. Een deelnemer zal bij een geconstateerde fout altijd krijgen waar hij recht op heeft conform het pensioenreglement.

3.5 Werkzaamheden pensioenuitvoeringsorganisatie ten behoeve van vaststelling datakwaliteit voor invaren

Om de datakwaliteit van de pensioenadministratie te onderzoeken, zijn de volgende stappen uitgevoerd:

- Het uitvoeren van data profiling om te onderzoeken of de kenmerken van de data voldoen aan de verwachtingen, of dat de uitkomsten hiervan aanleiding geven voor aanvullend onderzoek.
- Het uitvoeren van data-analyses op basis van resultaten uit fasen 1, 2 (pensioenuitvoerders-risicoprofiel, Data Risico Indicator en data profiling). Deze stap begint met generieke analyses en bepaalt mede welke specifieke analyses uitgevoerd zullen worden.

Op basis van de uitkomsten van de vorige stappen worden de deelwaarnemingen vastgesteld en uitgevoerd op verschillende dwarsdoorsneden van de deelnemerspopulaties. Bij iedere analyse wordt verwezen naar het resultaat door middel van het aantal observaties. Een observatie is een bevinding of resultaat van een analyse en zal moeten worden onderzocht, verklaard en waar mogelijk hersteld.

3.6 Bevindingen voorkomend uit uitgevoerde werkzaamheden

Op basis van de uitgevoerde data-analyses op de data-extracten vanuit AllVida en Lifetime volgt de onderstaande samenvatting (voor een volledig beeld dient bijlage 'B3.6.1 - Eindrapportage Project Datakwaliteit - ADP 10022025 DEF' geraadpleegd te worden):

- Bij de controle op compleetheit van de data, zijn bij 1.248.160 van de 7.335.042 records kritisch voor invaren observaties vastgesteld. Hiervan zijn 1.248.021 records verklaard en behoeven geen opvolging. Voor de overige 139 observaties is wel opvolging benodigd. Deze zijn allemaal verklaarbaar, maar behoeven wel aanpassingen. Voor 131 van de 139

observaties is een structureel karakter vastgesteld. Dit wordt opgenomen in het plan van herstel.

- Bij de controle op het juiste datatype, is gebleken dat bij 4 records kritisch voor invaren observaties zijn vastgesteld en opvolging nodig is. Deze hebben geen impact op de aanspraak.
- Bij de controle of de waarde binnen het verwachte bereik valt, zijn bij 2.107 records kritisch voor invaren observaties geconstateerd. Hiervan zijn 1.516 records verklaard en behoeven geen opvolging. Voor de overige 591 observaties is wel opvolging benodigd, waarbij 35 observaties buiten de MTA liggen en 1 observatie een structureel karakter heeft.
- Uit de distributie analyse blijkt dat van de 138 onderzochte data-attributen er 134 zijn waarbij geen bijzonderheden zijn geconstateerd. Bij 4 data-attributen zijn wel bijzonderheden geconstateerd in de distributie en deze zijn verder onderzocht. Bij 2 data-attributen blijkt dat het gaat om een kritiek data-element (relevant voor invaren) en is uit onderzoek gebleken dat alle observaties verklaard konden worden en er geen opvolging en/of herstel nodig is. Wel is er bij 1 van de 2 niet kritieke data-elementen herstel benodigd. Dit is opgenomen in het actieplan voor herstel.
- Na beoordeling van de resultaten van de generieke analyses in Lifetime, blijkt dat er 25 analyses zijn waarbij sprake is van observaties. Dit omvat 71.361 observaties, al deze observaties zijn verklaard en behoeven geen opvolging. Deze observaties hebben geen impact op de aanspraak.
- Na beoordeling van de resultaten van de generieke analyses in AllVida, blijkt dat er 28 analyses zijn waarbij sprake is van observaties. Dit omvat 328.192 observaties, al deze observaties zijn verklaard. Opvolging is bij 39 van deze observaties nodig, maar deze hebben geen impact op de aanspraak. Voor 6 observaties geldt dat deze een structureel karakter hebben.
- Op basis van de uitkomsten van fase 2 zijn 4 specifieke analyses gedefinieerd voor Lifetime. Hieruit blijkt dat er 3 analyses zijn met in totaal 967 observaties. Al deze observaties zijn verklaard. Echter is het bij 2 analyses met in totaal 2 observaties noodzakelijk om de resultaten op te volgen. Deze observaties hebben impact op de aanspraak en vallen buiten de MTA.
- Op basis van de uitkomsten van fase 2 en een additionele controle resulterend uit data profiling zijn er 5 specifieke analyses uitgevoerd voor AllVida. Hieruit blijkt dat er 4 analyses zijn met in totaal 89.023 observaties. Voor 3 van deze analyses zijn alle observaties verklaard. Voor 1 analyse zijn er in totaal 460 observaties die opgevolgd dienen te worden. De impact van deze observaties op de MTA zijn door de aard van de bevindingen niet vast te stellen en hierop zal dan ook opvolging plaats vinden. Wel is vastgesteld dat deze observaties een structureel karakter hebben.
- Bij de uitvoering van 9 algemene deelwaarnemingen zijn in totaal 48 registratienummers onderzocht. Hier zijn 4 observaties gevonden die allemaal verklaard zijn waarbij 2 observaties verder opgevolgd dienen te worden. Deze liggen buiten de MTA, waarbij 1 observatie een structureel karakter heeft.

Bevindingen DNB op de partiele beoordeling van de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie (bijlage 'B3.6.2 - Z-224851 - ADP - Eindbrief Partiele beoordeling Datakwaliteit'): Bevinding 1: De effectieve werking van de interne beheersing van de datakwaliteitsrisico's is onder reguliere (niet hypercare) omstandigheden onvoldoende geborgd.

Op basis van de verstrekte informatie constateert DNB dat APS nog niet beschikt over een volledig uitgewerkt beheersingsraamwerk om de risico's voor wat betreft datakwaliteit voor, tijdens en na invaren te waarborgen. Er lopen nog diverse acties om het beheersingsraamwerk aan te scherpen voor de periode na de hypercare fase. Ook laten de tekortkomingen in de ISAE3402 rapportage van APS en het aantal incidenten en klachten zien dat de werking van het beheersingsraamwerk rondom de AllVida-keten nog niet afdoende is.

DNB constateert dat de extra aandacht vanuit ADP en APS ervoor zorgt dat deze tekortkomingen worden gesignaleerd en opgelost. Dit neemt niet weg dat er nog stappen moeten worden gezet alvorens er sprake is van effectieve beheersing onder reguliere omstandigheden, wat ook blijkt uit de openstaande acties. Ook het maken van afspraken over de verdeling van controletaken tussen ADP en APS is hiervan onderdeel. Mede als gevolg daarvan zijn de stay clean activiteiten en in het bijzonder bij wie die zijn belegd, nog onvoldoende uitgewerkt.

Follow-Up ADP: ADP heeft samen met APS een verbeterplan opgesteld (zie §3.7) om de operationele run te optimaliseren en het aantal incidenten en klachten te verminderen. Dit plan voorziet tevens in het herzien van de SLA rapportage voor beter inzicht en sturing op de processen. Er zijn duidelijke normen afgesproken en controle output op basis waarvan ADP en APS gezamenlijk kunnen valideren dat de afgesproken normen zijn behaald.

Bevinding 2: De uitvoering van de data-analyse is nog niet volledig uitgevoerd

DNB constateert op basis van de verstrekte informatie dat een drietal specifieke analyses gericht op arbeidsongeschiktheid nog niet is uitgevoerd. Ook blijkt uit de openstaande aanbevelingen dat 79 deelnemers niet zijn betrokken in de analyse. Het is de bedoeling om beide nog ontbrekende analyse te gaan uitvoeren als onderdeel van de stay clean activiteiten. Hierbij merken wij op dat ADP afwijkt van de standaard volgorde uit het Kader Datakwaliteit. Ook hebben wij geconstateerd dat een beperkt aantal herstelacties uit de analysefase nog niet is afgerond.

Follow-Up ADP: De drie specifieke analyses die gericht zijn op arbeidsongeschiktheid en de 79 deelnemers die niet betrokken zijn in de analyse zijn onderdeel van het plan van aanpak voor de 3 runs die in de stay clean fase worden uitgevoerd. Deze 3 stay clean fasen zijn ingepland.

Opmerking DNB bij de beoordeling:

Voor wat betreft het deel waar DNB geen bevindingen over heeft zal DNB bij de beoordeling van de invaarmelding alleen toetsen of het fonds de besluitvorming over de borging en zekerstelling van de datakwaliteit voor de transitie niet heeft gewijzigd ten opzichte van deze partiële beoordeling.

3.7 Verbeteracties ten behoeve het verbeteren van de datakwaliteit voor invaren

Om de datakwaliteit op voldoende niveau te krijgen en te behouden tot aan het invaarmoment, zijn diverse nog te verrichten werkzaamheden onderkend. Hierbij is onderscheid gemaakt tussen het oplossen en corrigeren van foutieve dataconstatering ('get clean') en het beheersen van de datakwaliteit tot aan het invaarmoment ('stay clean'). ADP heeft samen met APS voor het 'get clean' en 'stay clean' een plan van aanpak opgesteld.

De afgesproken aanpak om de constatering te analyseren omvat de volgende stappen:

1. Op basis van de eenmalige datakwaliteitsrapportage is vastgesteld welke dataconstatering moeten worden geanalyseerd en opgelost.
2. Voor de get clean wordt periodiek over de status en voortgang van de analyse en/of het oplossen van deze dataconstatering gerapporteerd, waarin het aantal van deze dataconstatering in de tijd steeds meer richting de 0 gaat. Het Bestuur wordt aldus tijdig en adequaat geïnformeerd over status en voortgang en heeft tussentijds de mogelijkheid bij te sturen en zondig aanvullende maatregelen te treffen;
3. APS rapporteert periodiek over de datakwaliteit en geeft hierbij ook inzicht aan wat de aanwas van (nieuwe) dataconstatering is voor de stay clean fase.
4. Per dataconstatering geeft APS aan of de oorzaak incidenteel is of structureel. Incidentele dataconstatering zouden niet terug moeten komen in de stay clean fase. Vanuit het beheersingsraamwerk worden, indien nodig, aanvullende controls ingericht om herhaling te voorkomen.
5. APS voert op 3 momenten nog een uitgebreide datakwaliteit-analyse uit als onderdeel van stay clean. De eerste keer is gestart in Q4 2025 om te valideren dat de herstelacties juist zijn uitgevoerd. De overige twee momenten zijn medio 2026 en medio 2027. Zodoende heeft ADP inzicht in de ontwikkeling van de datakwaliteit binnen de pensioenadministratie. Op deze 3 momenten worden ook de specifieke analyses op Arbeidsongeschikten uitgevoerd als op de gehele deelnemer populatie waarvan de eerder ontbrekende 79 deelnemers onderdeel zijn. Bevinding 2 (De uitvoering van de data-analyse is nog niet volledig uitgevoerd) van DNB wordt hierdoor gemitigeerd.
6. APS levert van deze analyse een uitgebreide rapportage op, inclusief analyses en onderbouwingen over het oplossen van de dataconstatering.
7. In de genoemde rapportage wordt naast status en voortgang ook aangegeven in hoeverre de afgesproken deadlines worden gehaald ten behoeve van invaren per 1 januari 2028. Dit vooral ook met oog op het Bestuur tijdig de mogelijkheid te kunnen geven om al dan niet bij te sturen en zondig aanvullende maatregelen te nemen.

Voor de te verrichten werkzaamheden tijdens de get clean fase verwijzen we naar bijlage 'B3.7.1 - Plan van aanpak datakwaliteit ADP_V4'.

Zoals in paragraaf 3.6 is beschreven is aanvullend op bovenstaande een verbeterplan opgesteld (bijlage 'B3.7.2 - FINAAL Bijlage 1 - Verbeterplan (versie 1.0)' voor meer detail). Het verbeterplan is in afstemming met APS vastgesteld en zorgt ervoor dat nieuwe service levels worden nagekomen. Het

verbeterplan stelt normen, controlemaatregelen en rapportage en frequentie vast op de volgende deelgebieden:

- Uitkeringen
- Opbouw
- Wettelijke communicatie
- Datakwaliteit
- Data-output
- Project Deliverables
- IT bevindingen
- Incidenten
- ISAE 3402 en 3000
- Nieuwe SLA rapportage

Om bovenstaande te monitoren en indien nodig bij te sturen is er aparte governance ingericht op het verbeterplan. Met de acties uit het verbeterplan kan ADP vaststellen dat de pensioenadministratie aantoonbaar juist en volledig is. Daarmee is de datakwaliteit, ook in de periode dat er geadmistreerd wordt in AllVida, gewaarborgd.

3.8 Rapportage externe accountant

ADP heeft KPMG de opdracht gegeven voor het uitvoeren van overeengekomen specifieke werkzaamheden die gericht zijn op het feitelijk verifiëren van de uitgevoerde werkzaamheden en het rapporteren over de uitkomsten hiervan. Dit betreft een feitelijke bevindingen rapportage ofwel Agreed Upon Prodecures.. Deze is gebaseerd op het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie, inclusief de bijlagen A.1 tot en met A.7. In de reikwijdte van de overeengekomen specifieke werkzaamheden zijn minimaal de in dit kader beschreven fasen en stappen opgenomen. Hierbij stelt de externe accountant/externe IT-auditor vast dat de in dit kader beschreven fasen en onderliggende stappen zijn uitgevoerd en gedocumenteerd.

De specifiek overeengekomen werkzaamheden zijn uiteengezet in het Rapport van feitelijke bevindingen met betrekking tot overeengekomen specifieke werkzaamheden datakwaliteit – Wet toekomst pensioenen (Bijlage 'B3.8.1 - Rapport van feitelijke bevindingen datakwaliteit PF Ahold 31032025 signed').

Uitkomsten van de werkzaamheden en bevindingen van de accountant

In het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel dienen pensioenfondsen de datakwaliteit van hun pensioenadministratie aantoonbaar te maken. Hiervoor heeft ADP het Kader Datakwaliteit nauwgezet gevolgd met in achtname van de 6 gedefinieerde fasen. Fase 5 betreft de overeengekomen specifieke werkzaamheden die ADP in nauwe samenwerking met APS en KPMG heeft uitgevoerd.

Er zijn geen bevindingen in de specifieke werkzaamheden voor datakwaliteit geconstateerd die wijzen op tekortkomingen in de datakwaliteit. Dit betekent dat de datakwaliteit consistent en aantoonbaar is onderbouwd en geborgd. Dit is essentieel voor een soepele overgang naar het nieuwe

pensioenstelsel. Het ontbreken van bevindingen en aanbevelingen geeft aan dat het pensioenfonds de datakwaliteit beheerst en klaar is voor de volgende stappen in het proces.

De gedetailleerde beschrijving van de onderzoeksresultaten staat in het Rapport van feitelijke bevindingen (*'B3.8.1 - Rapport van feitelijke bevindingen datakwaliteit PF Ahold 31032025 signed'*).

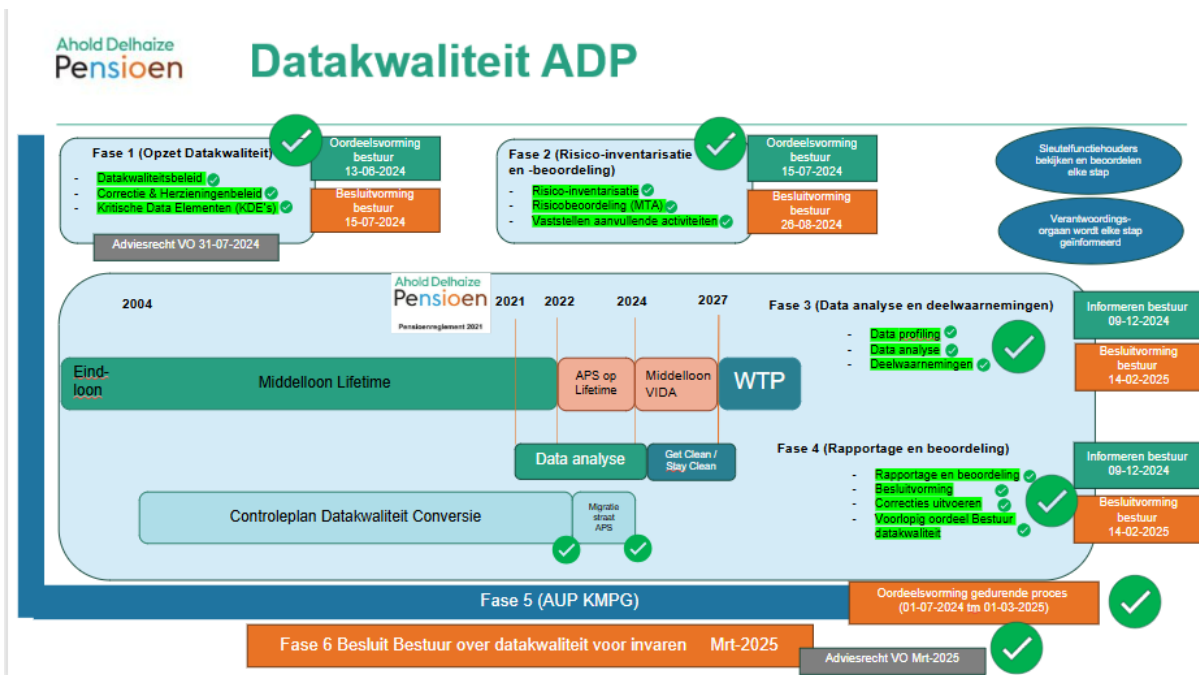
Conclusie Bestuur

Op 14 februari 2025 heeft het Bestuur een voorlopig besluit genomen om vast te stellen dat de datakwaliteit toereikend is om hiermee te kunnen invaren met inachtneming van de "Eindrapportage Project Datakwaliteit" en het "Plan van aanpak datakwaliteit ADP". Dit besluit is genomen als tussentijdse 'go', ten behoeve van de continuering van de werkzaamheden rondom datakwaliteit. Op basis van de opgestelde verantwoordingsrapportage, het plan van aanpak en de uitkomsten van de overeengekomen specifieke werkzaamheden heeft het Bestuur op 20 maart 2025 een voorgenomen besluit genomen, voor toetsmoment 1, over de mate waarin de data voldoet aan de datakwaliteitseisen, zoals ADP die voor het invaren heeft vastgesteld. Het besluit van het Bestuur luidt als volgt:

Het Bestuur stelt vast dat de datakwaliteit voldoende is in het kader van invaren, op basis van de datakwaliteitsrapportages en met inachtneming van het rapport van KPMG inzake de specifieke werkzaamheden.

3.9 Bestuurlijk proces

Het Bestuur en het Verantwoordingsorgaan, als ook de Auditcommissie zijn meegenomen in de zes fasen van datakwaliteit. Hiervoor is tijdens deze vergaderingen onderstaand overzicht gebruikt om inzichtelijk te maken waar ADP staat in het kader van datakwaliteit. In de tijd is elke fase in meer detail uiteengezet inclusief beslismomenten vanuit verschillende belanghebbenden.



De sleutelfunctiehouders zijn elke fase gevraagd om een opinie en/of aanbevelingen te schrijven op de uitgevoerde werkzaamheden. Dit is door het Bestuur meegenomen in de beslismomenten. Tijdens de werkzaamheden van fase 5, de overeengekomen specifieke werkzaamheden, door KPMG heeft de sleutelfunctiehouder internal audit samen met EY het gehele proces getoetst. Doelstelling van deze reviews:

Deze review heeft tot doel om het Bestuur te ondersteunen bij de naleving van het proces voor de vereisten rondom het toetsmoment 1 van de datakwaliteit in de WTP-transitie. Deze review is gericht op het proces, de rol van het Bestuur, de procedures rondom de vastlegging in documentatie en de kwaliteit van de inrichting van het plan van aanpak voor 'get clean en stay clean'. Als onderdeel van deze review wordt ook aandacht besteed aan de processen, aanwezige controles, uitgevoerde (herstel)werkzaamheden en opgevolgde verbeterpunten ten aanzien van de datakwaliteit bij de overgang van Lifetime naar de AllVida keten per 1 januari 2024.

De detailobservaties en detailaanbevelingen van deze audit staan in bijlage: 'B3.9.1 - Rapportage Review Datakwaliteit WTP ADP 01042025'.

3.10 Onderzoek datakwaliteit na invaarmoment

ADP zal KPMG de opdracht geven de datakwaliteit van de deelnemersadministratie na het invaren te onderzoeken. ADP zal de daarvoor ontwikkelde standaard volgen. Voor toetsmoment 2 is dit een cruciaal controlepunt vlak na het invaren van het pensioenfondsvermogen naar het nieuwe pensioenstelsel, gericht op het aantoonbaar borgen van de datakwaliteit en de juistheid van de verdeling van het vermogen, waarbij de externe accountant en certificerend actuaaris de verdeling toetsen, inclusief de communicatie naar deelnemers.

Het doel is te verifiëren dat de gegevens correct zijn overgezet en de verdeling van het vermogen (via de FTK-eindbalans en de standaardregel) volgens plan verloopt.

3.11 Procedure afhandeling issues datakwaliteit na invaren

Tijdens en na de transitie zal de data blijvend worden gemonitord door middel van het uitvoeren van het datakwaliteitsbeleid en de daarbij horende datakwaliteitsrapportages. Bij het invaarmoment worden bestaande pensioenaanspraken en -rechten omgezet naar een pensioenkapitaal in de nieuwe pensioenregeling. Voor de situatie na het invaren wordt voorafgaand vastgesteld wat de passende KDE's zijn die vanaf dat moment zijn te hanteren. Deze worden dan ook opgenomen in actualisering van het datakwaliteitsbeleid en de datakwaliteitsrapportages.

3.12 Procedure verwerking TWK pensioenmutaties na invaren

ADP heeft een lage risicobereidheid ten aanzien van datakwaliteit. Dit houdt in dat ook correcties op basis van terugwerkende kracht mutaties worden verwerkt. ADP acht het onwenselijk dat een TWK - mutatie bij een deelnemer effect heeft op de pensioenkapitalen van alle deelnemers. Om deze reden worden correcties verrekend met de operationele reserve. De vorming van deze operationele reserve is onderdeel van het WTP-traject van het pensioenfonds.

4 Invaren

Dit hoofdstuk van het implementatieplan beschrijft op hoofdlijnen het waarom en het hoe van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten naar het nieuwe pensioenstelsel.

4.1 Werkwijze: voorbereidingen en invulling besluit over omrekenmethoden en aanwenden pensioenvermogen

De WTP gaat standaard ervan uit dat opgebouwd pensioen wordt omgezet naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe pensioenregeling. Dit betreffen de pensioenaanspraken van alle (gewezen) deelnemers en de lopende pensioenuitkeringen per de transitiedatum. Dit is het standaard inwaarpad zoals opgenomen in artikel 150I PW. Het Bestuur kan dit verzoek al dan niet inwilligen. Het Verantwoordingsorgaan heeft een verzwaard adviesrecht ten aanzien van invaren.

Invaren van de pensioenaanspraken en -rechten past bij de vooraf benoemde uitgangspunten zoals door sociale partners opgesteld voor de nieuwe pensioenregeling. Sociale partners zien voordelen van het invaren. Hierdoor hoeft immers geen 'oude' pensioenregeling in stand te blijven, hetgeen bijdraagt aan efficiency en betaalbaarheid. Daarnaast zorgt één pensioenregeling voor een duidelijke communicatie en betere uitlegbaarheid ten opzichte van het naast elkaar blijven bestaan van twee pensioenregelingen. Na invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel, waaronder het eerder verhogen van pensioenen, ook direct van toepassing op de ingevaren pensioenaanspraken en -rechten. Verder hebben sociale partners gekozen voor de SPR, onder andere vanwege de stabiliteit van de uitkeringen. Bij het invaren zal, bij een voldoende hoge inwaardekkingsgraad, de solidariteitsreserve gevuld worden met maximaal 5% van het collectieve pensioenvermogen wat bijdraagt aan de stabiliteit van de uitkeringen.

Uiteraard zijn ook de nadelen van het nieuwe stelsel van toepassing op de ingevaren pensioenaanspraken en -rechten. Het pensioen is in het nieuwe stelsel in grote mate afhankelijk van de beleggingsresultaten. Hierdoor is er een risico op verlaging van pensioen. Voor ingegane pensioenen wordt dit risico verminderd door de solidariteitsreserve en door het spreiden van schokken (beleggingsresultaten) in de tijd. Sociale partners zijn van mening dat de nadelen van invaren niet opwegen tegen de voordelen en hebben dan ook bij het pensioenfonds een verzoek tot invaren ingediend.

Het Bestuur heeft zich aan de hand van de analyse van sociale partners en eigen uitbreidingen daarvan een mening gevormd over de evenwichtigheid van het invaren. Het Bestuur heeft de verschillende methoden van invaren (standaardmethode en de VBA-methode) en hun voor- en nadelen besproken. Invaren brengt volgens het Bestuur de volgende voordelen met zich mee:

- Invaren zorgt ervoor dat er één collectieve pensioenregeling komt waarin alle opgebouwde pensioenaanspraken, alle ingegane pensioenen en alle nog op te bouwen pensioenvermogens worden ondergebracht. Dit heeft als voordeel dat de bestaande collectiviteit en solidariteit bij het pensioenfonds behouden blijft.

- Bij een invaardekkinggraad van ten minste 103% is er vermogen beschikbaar om de solidariteitsreserve met 1% te vullen. Berekeningen laten zien dat dit genoeg is om de uitkeringen van gepensioneerden een aantal jaar stabiel te kunnen houden, zelfs in pessimistische scenario's.
- Bij een invaardekkinggraad van ten minste 104% is er vermogen beschikbaar om de negatieve effecten van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek gedeeltelijk of volledig te compenseren voor degenen die erop achteruitgaan.

Als het Bestuur het verzoek tot invaren zou afwijzen, dan blijven de bestaande pensioenaanspraken en pensioenrechten onder het FTK en vallen alleen de toekomstige pensioenaanspraken en pensioenrechten onder de nieuwe regeling. Dit brengt de volgende nadelen met zich mee:

- Er moeten twee pensioenregelingen naast elkaar geadmistreerd worden met als gevolg ringfencing tussen de bestaande en nieuwe pensioenen. Dat leidt tot hogere kosten en extra risico's bij het verzekeren van het overlijdenrisico.
- Er kan niet, bij een verder wel toereikende dekkinggraad, vanuit het pensioenfondsvermogen financiering plaatsvinden voor de compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek.
- Evenmin kan het gewenste niveau van de solidariteitsreserve bij aanvang worden gefinancierd uit het pensioenfondsvermogen.
- Er ontstaat een gesloten pensioenregeling voor de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten die geleidelijk gaat vergrijzen, waardoor steeds minder beleggingsrisico kan worden genomen. Naar verwachting kunnen de ingegane pensioenuitkeringen minder snel worden verhoogd dan wanneer wel wordt ingevaren.
- De reeds opgebouwde pensioenen kunnen niet leeftijdsafhankelijk worden belegd waardoor de aansluiting bij de wensen en risicohouding per leeftijdsgroep minder goed zal zijn.
- De dekkinggraad kan onvoldoende worden aangewend voor toeslagverlening, vanwege de buffereisen en het toekomstbestendige indexeren onder het FTK.

Het standaardpad vanuit de wetgeving is invaren. Het Bestuur ziet geen redenen waarom het niet aan invaren zou meewerken als de dekkinggraad dit toelaat. Het fondsvermogen kan worden bestemd ten gunste van de deelnemers (actieve, arbeidsongeschikte en gewezen deelnemers) en pensioengerechtigden. Bij een dekkinggraad die ruimte biedt, na aftrek van de verplichte reserveringen en voorzieningen, ziet het Bestuur geen reden om de kosten voor compensatie niet uit het fondsvermogen te financieren. Compensatie is dan onlosmakelijk verbonden aan invaren, want alleen met invaren is financiering van de compensatie uit het fondsvermogen mogelijk. Invaren doet volgens het Bestuur recht aan een evenwichtige overgang naar het nieuwe pensioenstelsel voor alle deelnemers. Het Bestuur heeft daarom besloten het invaarverzoek van sociale partners te accepteren.

De bestaande pensioenaanspraken en -rechten worden op de beoogde transitiedatum via een interne collectieve waardeoverdracht omgezet naar persoonlijke pensioenvermogens in de nieuwe pensioenregeling.

Het Bestuur is van oordeel dat:

- de effecten van de voorgenomen wijzigingen ten aanzien van het pensioen als geheel niet leidt tot onevenwichtig nadeel voor actieve en arbeidsongeschikte deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever;
- het invaren plaatsvindt conform de wettelijke voorschriften; en
- het invaarbesluit uitvoerbaar is binnen de grenzen van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

Naar het oordeel van het Bestuur is invaren niet in strijd met de wettelijke voorschriften hieromtrent en is het invaren uitvoerbaar. De datakwaliteit was al aantoonbaar op een hoog niveau en is volgens de planning tijdig op orde voor de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Het Bestuur heeft zich dan ook met name gebogen over de evenwichtigheid van het invaren en de daarbij toe te passen methode. Voor de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaren is gekeken naar de uitkomsten van kwantitatieve berekeningen, zowel volgens de netto-profijs methode als de URM-methode. In de netto profijs methode wordt ervan uitgegaan dat beleggingsrisico niet beloond wordt. In de URM-methode wordt beleggingsrisico wel beloond en worden verwachte pensioenuitkeringen in termen van vervangingsratio's in slechtweer, de mediaan en goedweer beschouwd. Daarnaast is voor de beoordeling van de evenwichtigheid van het invaren gekeken naar de realisatie van het evenwichtigheidskader van het Bestuur.

Het Bestuur heeft in de vergadering van 13 februari 2026 het voorgenomen besluit tot invaren genomen en besloten de opdracht van sociale partners te aanvaarden en uitvoering te gaan geven aan de SPR per 1 januari 2028.

Het Verantwoordingsorgaan is meegenomen in het proces van het vormgeven van de nieuwe pensioenregeling en de financiële opzet daarvan en het aanwenden van het fondsvermogen. Het Verantwoordingsorgaan heeft daarover op 11 maart 2026 een unaniem definitief positief advies afgegeven. In dit advies zijn door het Verantwoordingsorgaan geen wijzigingen voorgesteld.

De bandbreedte van de door het Bestuur verkende dekkingsgraden is 103% - 145%. Bij een dekkingsgraad op het moment van invaren binnen deze bandbreedte is geen nadere besluitvorming meer nodig. Bij een verwachte dekkingsgraad op het moment van invaren hoger dan 145% zal het Bestuur aanvullende berekeningen uitvoeren, inclusief eventuele nieuwe besluitvorming. Als de dekkingsgraad op het moment van invaren lager is dan 103% is nieuwe besluitvorming door het Bestuur nodig. Is de dekkingsgraad op invaarmoment onder de 102% dan zal voorafgaand overleg met sociale partners plaatsvinden, waarna eveneens nieuwe besluitvorming zal plaatsvinden.

4.2 Hoe wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten bij het invaren

Sociale partners hebben samen met het Bestuur verschillende financiële en economische scenario's verkend voor het vaststellen van grenzen voor de invaardekkingsgraad. Vanaf een dekkingsgraad

van 102% willen sociale partners invaren. De verkende scenario's starten bij een invaardeckingsgraad van 103%; het Bestuur hanteert daarom dit percentage als ondergrens.

Er is op de volgende manier invulling gegeven aan hoe het collectieve fondsvermogen zal worden aangewend bij de verschillende dekkingsgraden op het moment van invaren (zie bijlage 3 van het transitieplan 'B4.2.1 - Transitieplan WTP 20241024' voor meer detail):

1. Eerst worden de wettelijke verplichte reserves gevormd (zoals het minimaal vereist eigen vermogen en operationele reserve). Deze zijn door het Bestuur vooralsnog ingeschat op circa 2% van de technische voorzieningen onder het FTK *).
2. Op transitiedatum worden de pensioenuitkeringen ten minste gelijk houden;
3. Ten minste 100% van de technische voorziening wordt meegegeven aan alle deelnemers;
4. Er wordt de solidariteitsreserve gevormd van 1% van het collectieve pensioenvermogen en, wanneer de invaardeckingsgraad dat toelaat, zal de reserve maximaal gevuld worden tot 5% van het collectieve pensioenvermogen;
5. Compensatie afschaffing doorsneesystematiek: maximaal 4% van het collectieve pensioenvermogen wordt gebruikt voor compensatie, waarbij er een balans is tussen deze compensatiedoelstelling en het vullen van de solidariteitsreserve (doelstelling 4);
6. Vervolgens zullen de persoonlijke pensioenvermogens verder worden aangevuld tot maximaal 5% van de technische voorziening;
7. Vervolgens worden de operationele reserve extra gevuld met 1% van het collectieve pensioenvermogen;
8. Vervolgens wordt het restant verdeeld over de persoonlijke pensioenvermogens op basis van de standaardmethode.

**) Uiteindelijk is nieuwe besluitvorming door sociale partners slechts nodig wanneer het vermogen van het pensioenfonds op het moment van invaren lager is dan de voorziening pensioenverplichtingen plus de na vaststelling wettelijk benodigde reserves én het na vaststelling benodigde minimaal vereist eigen vermogen. De wettelijk benodigde reserves en het minimaal vereist eigen vermogen zullen nog definitief worden vastgesteld.*

Bij een dekkingsgraad tussen de 102% en 103% zal het Bestuur aanvullende berekeningen maken om de evenwichtigheid opnieuw te beoordelen.

Bij een dekkingsgraad tussen de 100% en 102% is de default dat wordt ingevaren, waarbij het Bestuur de opdracht van sociale partners heeft om maatregelen te nemen zodanig dat de uitkeringen van pensioengerechtigden in het eerste jaar na de transitie stabiel blijven, tenzij sociale partners tijdig andere afspraken maken.

Aanvullend op het transitieplan heeft het Bestuur aan sociale partners aangegeven dat bij invaardeckingsgraden onder de 100% er uiteraard ook overleg met sociale partners zal plaatsvinden. Uitgangspunt van het Bestuur is dat ook onder de 100% wordt ingevaren, waarbij pensioenen zullen worden verlaagd als de dekkingsgraad onvoldoende is. Het alternatief van uitstel van het invaarmoment is alleen mogelijk wanneer APS, AZL en AIM dit kunnen realiseren binnen hun totale WTP-transitie planning en indien wetgeving een latere invaardatum dan 1 januari-2028 mogelijk maakt.

4.2.1. Welk gedeelte van vermogen wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen en de financiering van operationele risico's

Minimaal vereist eigen vermogen

Net zoals onder het FTK moet een pensioenfonds ook in het nieuwe pensioenstelsel beschikken over een minimaal vereist eigen vermogen (MVEV). Het MVEV fungeert dus als toetsvermogen. Het benodigde MVEV is onder het nieuwe stelsel lager dan onder het FTK.

Het MVEV wordt gelijk aan:

- 1% van de technische voorzieningen als de beheerslasten voor een periode van meer dan vijf jaar zijn vastgelegd, of 25% van de beheerslasten als deze voor een periode van vijf jaar of minder zijn vastgelegd (dit laatste is het geval), plus
- opslagen voor het verzekerde partnerpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

Bij invaren dient het pensioenfonds verplicht de omvang van het MVEV af te zonderen, ongeacht de omvang van de invaardeckingsgraad. Het MVEV is vooralsnog ingeschat op 0,7% van het fondsvermogen. Het pensioenfonds stelt de exacte hoogte van het MVEV vóór het moment van de daadwerkelijke transitie vast.

Op invaardatum is er onderscheid tussen het MVEV en de voorziening voor operationele risico's (zie hierna). Na invaren is het afgezonderde vermogen onderdeel van het totale eigen vermogen en wordt jaarlijks getoetst of het eigen vermogen van het pensioenfonds voldoet aan de wettelijke MVEV-toets.

Voorziening voor operationele risico's en collectieve voorzieningen

Naast dat bij het invaren vanuit het fondsvermogen een reserve voor het MVEV zal worden aangelegd, is het pensioenfonds wettelijk verplicht om bij invaren een voorziening voor operationele risico's te vormen (VOR). De VOR betreft een voorziening ter dekking van een aantal operationele resultaten en onzekerheden. De doelen van de VOR zijn vooraf benoemd:

Operationele doelen
Reserve voor onvoorziene technische resultaten op risicodekkingen Overgangsrecht nabestaandenpensioen; regulier nabestaanden pensioen; premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.
Reserve voor onvoorziene technische resultaten op voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid
Reserve voor onvoorziene operationele resultaten op kosten of de vastgestelde kostenvoorziening
Reserve voor onvoorziene technische resultaten op voorziening niet aangevraagde pensioenen
Reserve voor debiteurenrisico ('geen premie wel recht')
Reserve voor onvoorziene technische of operationele resultaten op TWK mutaties
Reserve voor datakwaliteits-issues rondom het invaren
Reserve voor onvoorziene technische of operationele resultaten van de transitie (stroppenpot)

Zie voor meer detail de memo 'B4.2.2 - 2026 02 13 - Memo - Doelen Operationele Reserve', die in de bijlage is opgenomen.

Het Bestuur beslist over de uiteindelijke hoogte van deze operationele reserve en het beleid dat hierop van toepassing is. Een eerste inschatting is dat 1,2% tot 2,1% van het totale aanwezige vermogen voor de eerste jaren na invaren benodigd is.

Naast het MVEV en de VOR worden bij de transitie nog enkele separate collectieve voorzieningen getroffen zoals:

- kostenvoorziening;
- premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
- uitloopdekking risico partnerpensioen;
- niet opgevraagde pensioenen.

Deze voorzieningen worden op basis van actuariële grondslagen bepaald. Uitgangspunt is dat de collectieve voorzieningen kostendekkend worden ingericht en structureel worden gefinancierd. Door middel van een periodiek (grondslagen)onderzoek wordt de financiering bijgestuurd, als geconstateerd wordt dat van één of meerdere voorzieningen het resultaat structureel hoog (positief of negatief) is. Op het moment van invaren worden deze voorzieningen in principe gevuld vanuit de daartoe binnen het pensioenfonds bestaande voorzieningen. De omvang van de benodigde collectieve voorzieningen wordt vastgesteld vóór het moment van de transitie.

4.2.2. Welke methode wordt gebruikt voor de waardering van de pensioenaanspraken en pensioenrechten en het aanwenden van het vermogen

De WTP schrijft voor dat ADP een keuze moet maken uit de volgende twee rekenmethoden: de standaardmethode of de value based ALM-methode (VBA-methode). Daarbij geldt de standaardmethode als default. Mochten er zwaarwegende redenen zijn, dan is de mogelijkheid om te kiezen voor de VBA-methode.

Het Bestuur ziet geen reden om van de standaardmethode af te wijken gelet op de pensioenfondsenkenmerken zoals beleid, populatie, financiële positie en historie. De standaardmethode is, alhoewel dit een benaderingsmethode is, ook beter uitlegbaar aan de deelnemers en eenvoudiger en goed reproduceerbaar. Dit beperkt de risico's ten aanzien van fouten en klachten en het verlaagt de kosten voor het pensioenfonds. Dit vindt het Bestuur belangrijk voor de begripvorming bij de belanghebbenden. Daarom zullen op de transitiedatum de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten worden gewaardeerd volgens de standaardmethode waarbij de rentestand (DNB RTS) op de transitiedatum en de meest recente actuariële grondslagen van het pensioenfonds bepalend zijn.

Bij de toepassing van de standaardmethode wordt uitgegaan van een (standaard) spreidingstermijn van 10 jaar. Er is onderzocht wat de effecten van een kortere of langere spreidingstermijn zijn. Het Bestuur heeft besloten om niet af te wijken van de default spreidingstermijn van 10 jaar. Onder het FTK worden dekkingstekorten of overschotten ook gespreid toegedeeld aan de deelnemers. Door bij invaren van een 10-jaars spreidingstermijn uit te gaan wordt rekening gehouden met de huidige spreiding van resultaten (volgens het FTK), wat de evenwichtigheid van de transitie ten goede komt. Afwijken van de default leidt naar het oordeel van het Bestuur niet tot een meer evenwichtige transitie.

4.2.3. Invulling aan de bestuurlijke ruimte binnen de gekozen methode

Uit hoofde van de WTP dient na invaren het persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer, gewezen deelnemer en pensioengerechtigde ten minste gelijk te zijn aan het minimum van:

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

De wet biedt bij een invaardeckingsgraad van meer dan 110% mogelijkheden om te schuiven met een deel van het vermogen voor de persoonlijke pensioenvermogens om te komen tot een meer evenwichtige verdeling als dit nodig wordt geacht ten behoeve van de evenwichtigheid van de transitie als geheel. Bij dekkingsgraden tussen 105% en 110% mag maximaal 5% van het vermogen verschoven worden.

Het Bestuur heeft na beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie een aantal scenario's onderkend waarbij met een deel van het vermogen zal worden geschoven. Het Bestuur wenst met maximaal 2% van het vermogen te schuiven. De bestuurlijke ruimte zal worden ingezet om het delta netto profijt, indien nodig, aan te vullen tot maximaal -5%.

Daarnaast zal het Bestuur afspraken maken voor gebruik van de bestuurlijke ruimte om te herverdelen ten opzichte van de uitkomsten van de standaardregel, ten behoeve van:

- Verlengen uitkering ingegaan wezenpensioen (van 23 naar 25 jaar), en
- Waardering en beëindiging van het ongehuwdenpensioen.

Dit zal nader worden vormgegeven in overleg met AZL.

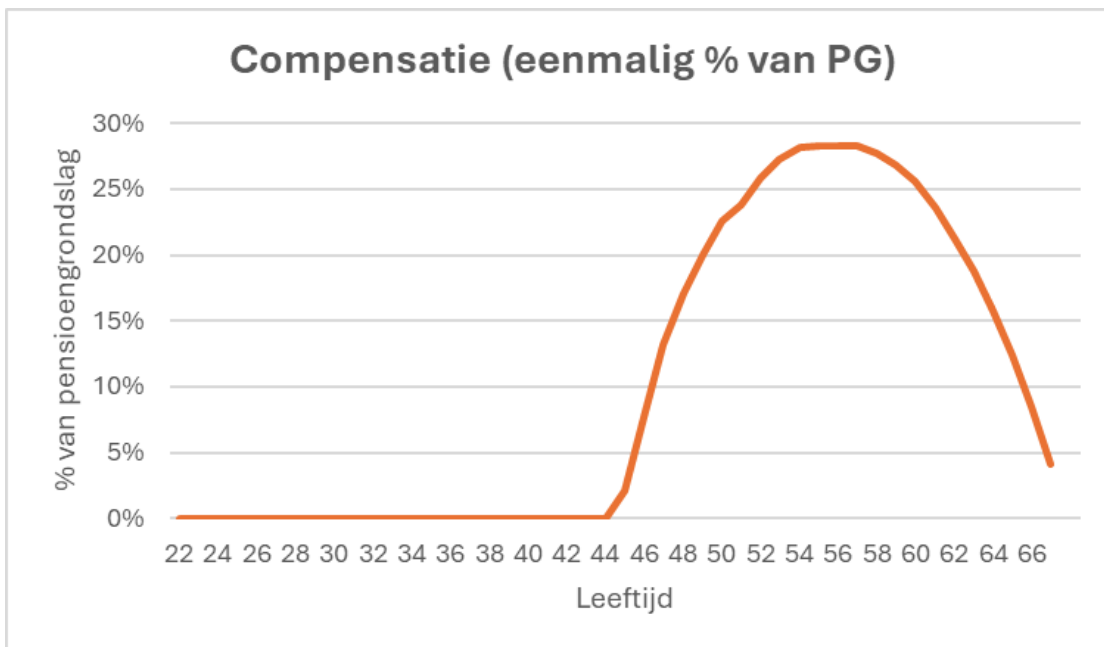
4.2.4. De hoogte van de initiële vulling van het compensatiedepot

Sociale partners hebben afgesproken dat actieve deelnemers (waaronder arbeidsongeschikten met premievrije voortzetting) adequaat worden gecompenseerd voor een eventuele achteruitgang in het verwachte pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. De benodigde compensatie wordt toegekend in de vorm van extra pensioenvermogen vanuit het fondsvermogen op het moment van invaren. Sociale partners hebben afgesproken dat de compensatie ineens en op het transitiemoment wordt toegekend. Er wordt geen gebruik gemaakt van een compensatieperiode van meerdere jaren via een compensatiedepot.

De compensatie wordt bepaald per leeftijdscohort, waarbij naar het verwachte (mediaan) pensioen op de pensioendatum in de huidige en de nieuwe regeling wordt gekeken, rekening houdend met invaren. Daarbij wordt uitgegaan van de deelnemer met de grootste achteruitgang per leeftijdscohort. De daaruit resulterende compensatie per leeftijdscohort geldt voor iedereen in dat leeftijdscohort. Een leeftijdscohort betreft één geboortjaar. De compensatie wordt uitgedrukt als een percentage van de pensioengrondslag.

Wanneer de benodigde compensatie op de invaardatum niet volledig uit het collectieve pensioenvermogen kan worden gefinancierd, vindt proratering plaats. Er is een maximum percentage afgesproken om deze compensatie uit het collectieve pensioenvermogen te financieren. Sociale partners hebben, na overleg met het Bestuur, afgesproken dat afhankelijk van de dekkingsgraad maximaal 4% van het collectieve pensioenvermogen beschikbaar is voor de compensatie.

Op basis van de P-set DNB Q1 2025 en de dekkingsgraad per 31 december 2024 laten de berekeningen zien dat met 0,9% van het collectieve pensioenvermogen volledige compensatie kan plaatsvinden. Dit betreft echter een momentopname. De definitieve hoogte van de compensatie is nog onzeker en zal bepaald worden op basis van de marktomstandigheden, de gebruikte DNB-set en dekkingsgraad per 30 juni 2027. Wanneer de benodigde compensatie minder dan 4% van het collectieve pensioenvermogen bedraagt, is het meerdere beschikbaar voor het eerder vullen van de solidariteitsreserve. Als deze reserve al maximaal (5%) gevuld is, worden de persoonlijke pensioenvermogens eerder verhoogd.



4.2.5. De initiële vulling van de solidariteitsreserve en de regels die voor die reserve gelden

Sociale partners hebben de volgende doelstellingen ten aanzien van de solidariteitsreserve geformuleerd:

- Het primaire doel van de reserve is de bescherming van de uitkeringen tegen financiële en biometrische schokken en dus het voorkomen van een verlaging van de pensioenuitkering. Hiermee wordt dus ook beoogd een daling te voorkomen als gevolg van een negatief resultaat op het macro en micro lang leven risico van pensioengerechtigden.
- Daarnaast draagt de reserve bij aan het voorkomen van negatieve kapitalen in de periode tot de pensioendatum.

De solidariteitsreserve wordt, indien mogelijk, initieel gevuld op het moment van invaren, zodra de persoonlijke pensioenvermogens van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden tot 100% zijn gevuld. De solidariteitsreserve wordt gevuld met minimaal 1% en, wanneer de dekkingsgraad dat toelaat, met maximaal 5% van het collectieve pensioenvermogen.

De solidariteitsreserve wordt na het invaren gevuld met maximaal 10% van het positieve overrendement van alle deelnemers. De reserve bedraagt maximaal 5% van het collectieve pensioenvermogen. Bij het bereiken van het maximum wordt geen initiële vulling of overrendement meer toegevoegd. Mocht door behaald rendement en/of bestandsontwikkeling de solidariteitsreserve meer dan 5% van het collectieve pensioenvermogen bedragen, dan wordt het meerdere afgeroomd en toegevoegd aan de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers volgens de toedeling van het overrendement.

De solidariteitsreserve wordt aangewend in de volgende situaties:

- Bij een daling van de uitkering wordt de uitkering in dat jaar aangevuld tot het niveau van het voorgaand jaar.
- Deelnemers die pensioneren ontvangen dezelfde procentuele aanvulling op het direct ingaande pensioen als de andere pensioengerechtigden.
- Als door beleggingsrendementen kapitalen negatief zouden worden, worden deze via de solidariteitsreserve aangevuld tot nul.
- Aanvullen van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en/of operationele reserve tot het minimaal benodigde niveau.

Er wordt jaarlijks maximaal 50% van de reserve ingezet met als doel een toekomstbestendige solidariteitsreserve.

Het Bestuur heeft de effectiviteit en evenwichtigheid van de reserve onderzocht. Uit dat onderzoek volgen de volgende hoofdconclusies:

- De inrichting van de reserve voldoet aan wet- en regelgeving;
- Er zijn adequate kwantitatieve maatstaven vastgesteld om de inrichting te beoordelen, waaraan de solidariteitsreserve ook voldoet;
- De inrichting van de reserve is evenwichtig (going concern);
- De inrichting van de reserve is evenwichtig (vanuit transitie);
- De inrichting van de reserve is evenwichtig (timing lasten en baten).

Zie voor een verdere beoordeling van de evenwichtigheid de memo's inzake evenwichtigheid (3 bijlagen) en effectiviteit en evenwichtigheid van de solidariteitsreserve (1 bijlage):

- *'B4.2.3a - 2024 11 28 Evenwichtigheid- versie 1.0 – def'*
- *'B4.2.3b - 2024 11 28 Bijlage - prospectieve benadering evenwichtigheid – def'*
- *'B4.2.3c - 2026 03 11 Bijlage 2 - Evenwichtigheid (versie 1.0)'*
- *'B4.2.4 - 2025 03 20 Effectiviteit & evenwichtigheid solidariteitsreserve'*

4.2.6. Gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van gebruikmaking van overbruggingsplannen

Omdat ADP het transitie-FTK niet toepast, is het indienen en gebruikmaken van een overbruggingsplan niet aan de orde.

4.2.7. Gevolgen voor deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners of pensioengerechtigden wanneer gebruik is gemaakt van de mogelijkheid vanaf het jaar 2022 toeslag te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%

Het pensioenfonds heeft vier keer gebruik gemaakt van de verruimde mogelijkheid om toeslag te verlenen, namelijk per 1 januari 2022, 2023, 2024 en 2026. In de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB), die het mogelijk maakt om aanvullende toeslag te verlenen, zijn de volgende voorwaarden opgenomen:

- Er wordt geen indexering verleend bij een beleidsdekkingsgraad onder 105%
- Er wordt geen indexering verleend bij een dekkingsgraad boven de 105%, indien de dekkingsgraad van het pensioenfonds door de indexering lager wordt dan 105%;
- Het pensioenfonds onderbouwt de verwachting dat het zal invaren;
- Het pensioenfonds onderbouwt waarom de indexering plaatsvindt vanuit het belang van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden;
- Het pensioenfonds beschrijft kwantitatief de generatie-effecten van de indexering waarbij onderscheid wordt gemaakt naar leeftijdscohorten;
- Het pensioenfonds informeert het Verantwoordingsorgaan zo spoedig mogelijk over het besluit tot indexering en verstrekt daarbij bovengenoemde onderbouwingen;
- Het pensioenfonds stelt informatie over het besluit tot indexering en de onderbouwing daarvan tijdig ter beschikking van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden of verstrekt deze informatie tijdig.

In alle gevallen is aan deze voorwaarden voldaan. Hieronder volgt een nadere toelichting per jaar.

Indexering per 1 januari 2022

Per 1 januari 2022 is een toeslag van in totaal 3,42% verleend (1,07% op basis van regulier beleid en 2,33% op basis van de versoepelde indexeringsregels). Het effect van de extra verhoging van 2,33% verschilt per generatie. Uit de kwantitatieve analyse die ten tijde van het besluit is gemaakt, bleek dat de gevolgen van de extra verhoging op de kapitalen op het invaarmoment verschilden en afhankelijk was van de leeftijd (en de pensioenopbouw) van de deelnemer:

- Het effect van de verhoging was per saldo positief voor pensioengerechtigden (0,5% tot 1,0%). Dit kwam met name doordat hun pensioenuitkering direct omhoog ging.
- De verhoging pakte beperkt negatief uit voor actieve deelnemers met lange dienstverbanden (-0,3% tot -0,5%). Over het algemeen zijn dit deelnemers boven de 30 jaar.
- De verhoging had een negatief effect voor actieve deelnemers met korte dienstverbanden (-1,6% tot -0,5%). Over het algemeen waren dit de jongere deelnemers.

Indexering per 1 januari 2023 en wijziging toeslagmaatstaf

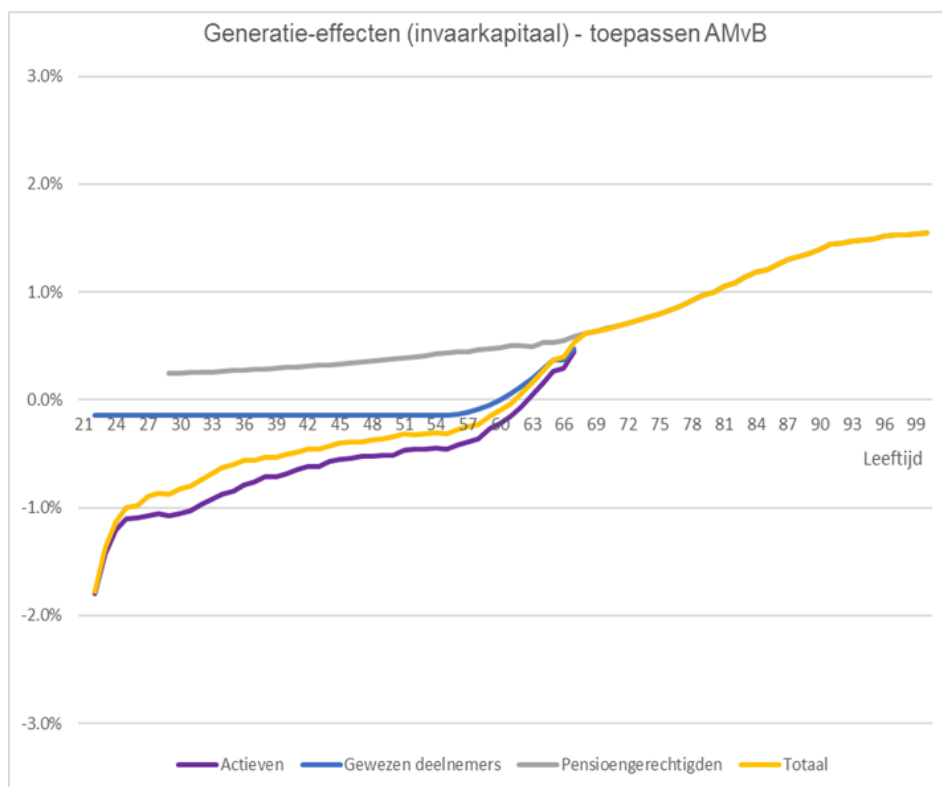
Voor de indexering per 1 januari 2023 is in eerste instantie besloten dat het reguliere toeslagbeleid werd gevolgd. De maatstaf voor de toeslag bedroeg 14,33%. Volgens FTK-regels kon een toekomstbestendige toeslag plaatsvinden van 52,6% van de maatstaf van 14,33% wat resulteerde in 7,54%. Op grond van het pensioenreglement werd dit gemaximeerd op 5%. Bij dit besluit is op dat moment geen beroep gedaan op de versoepelde indexeringsregels.

Het Bestuur heeft vervolgens op 21 december 2023 besloten om de toeslagmaatstaf te wijzigen in de nieuwe (alternatieve) CPI-Alle Bestedingen. Dit had tot gevolg dat bij overstap op de nieuwe CPI-index conform FTK-regels per 1 januari 2023 een indexering van maximaal 4,3% had kunnen worden verleend (52,6% van de nieuwe maatstaf van 8,1%) terwijl er al 5% was verleend. Door gebruikmaking van de versoepelde indexeringsregels kon de reeds verleende 5% worden gehandhaafd. Het effect op het invaarkapitaal is meegenomen in het besluit over de indexering per 1 januari 2024.

Indexering per 1 januari 2024

Voor bepaling van de indexering per 1 januari 2024 bedroeg de (nieuwe) toeslagmaatstaf 5,3%. Volgens FTK-regels kon een toekomstbestendige toeslag plaatsvinden van 61,6% van de maatstaf wat had geresulteerd in een mogelijke indexering van 3,3%. Het Bestuur heeft echter besloten om met gebruikmaking van de versoepelde indexeringsregels de reglementair maximale toeslag van 5% te verlenen.

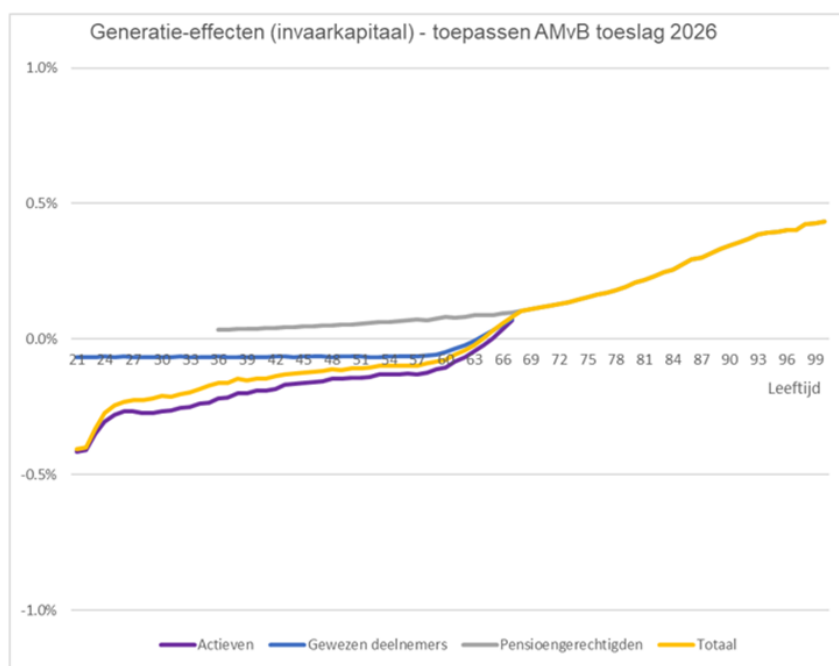
Het effect op invaarkapitaal als gevolg van toepassing van de versoepelde indexeringsregels door het Bestuur was als volgt (gecombineerd effect voor wijzigingen per begin 2023 en begin 2024):



In deze afbeelding is het effect zichtbaar van de extra verhoging bij het gebruik maken van de versoepelde indexeringsmogelijkheid. De effecten zijn berekend op basis van de relatieve wijziging in het invaarkapitaal plus uitkeringen tot het invaarmoment. De extra verhoging heeft een positief effect op pensioengerechtigden, gewezen deelnemers vanaf ongeveer 60 jaar en actieve deelnemers vanaf ongeveer 63 jaar. Bij lagere leeftijden is er een beperkt negatief effect.

Indexering per 1 januari 2026

Per 1 januari 2026 heeft het Bestuur opnieuw gebruik gemaakt van de indexerings-AMvB en een toeslag verleend van 3,12%. Volgens het indexeringsbeleid onder het FTK zou een toeslag van 2,54% mogelijk zijn geweest. In onderstaande grafiek zijn de generatie-effecten van de extra indexering in kaart gebracht:



Het effect op het invaarkapitaal lijkt op het effect van begin 2024, alleen de grootte van het effect is kleiner omdat de extra indexering slechts 0,58% bedroeg.

Overwegingen

Het Bestuur heeft zich terdege gerealiseerd dat deze extra toeslagen van in totaal ruim 5% ertoe heeft geleid dat erbij invaren minder pensioenvermogen kan worden ingezet voor bijvoorbeeld compensatie voor afschaffing van de doorsneesystematiek, initiële vulling van de solidariteitsreserve of verhoging van de pensioenen. Ook is de verdeling over de deelnemers bij toeslagverlening (direct toekennen) anders dan bij invaren via de standaardmethode (met spreidingstermijn 10 jaar). Bij toekenning via de standaardmethode zou zonder de extra toeslagverlening meer vermogen terecht zijn gekomen bij jongere deelnemers.

Door de extra toeslagverlening (zonder het effect van wijziging toeslagmaatstaf) krijgen de jongere deelnemers na invaren een circa 3% à 4% lager persoonlijk pensioenvermogen, aflopend naar een circa gelijk persoonlijk pensioenvermogen voor een 67-jarige en naar een 2% à 3% hoger

pensioenvermogen voor de oudere pensioengerechtigden. Dit is een herverdeling van actieve en gewezen deelnemers naar pensioengerechtigden.

Het Bestuur heeft deze effecten ten tijde van de besluitvorming onderkend en op dat moment als acceptabel beoordeeld. Hiervoor zijn de volgende redenen:

- De invaardekkingsgraad die ADP nodig heeft voor het vormen van alle reserves bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel ligt naar verwachting rond de 112%. Bij het verlenen van de indexeringen op basis van de indexerings-AMvB bleef de actuele dekkingsgraad ruim boven dit niveau.
- In het pensioenreglement is vastgelegd dat de maximale indexering in een jaar 5% bedraagt. ADP heeft in jaren met hoge inflatie dan ook de pensioenen met maximaal 5% verhoogd. Door het FTK en deze maximering is het in het verleden niet altijd mogelijk geweest om (volledig) te indexeren. Dit is ten nadele geweest van de pensioengerechtigden.
- Er is in 2024 gebruik gemaakt van de mogelijkheid de rentevaste dempingsperiode open te breken, waardoor de premie en opbouw in 2024 gelijk konden blijven. Dit heeft een positief effect gehad voor de actieve deelnemers.
- De individueel bijgehouden cumulatieve indexeringsachterstand loopt niet verder op door een indexering met de volledige maatstaf. Per 1 januari 2026 bedraagt de cumulatieve achterstand 13,7% voor deelnemers die sinds 2015 in de pensioenregeling zitten. Als geen gebruik was gemaakt van de mogelijkheid om aanvullende toeslag te verlenen, zouden de gemiste toeslagen 19,7% bedragen.

Het Bestuur heeft zich vervolgens in het kader van het invaren de vraag gesteld of vanuit het oogpunt van evenwichtigheid de uitwerking van vroegere besluitvorming ten opzichte van versoepelde indexering moet worden meegenomen bij het invaren. De conclusie is dat er geen onevenwichtigheid is waarmee rekening gehouden moet worden. Besluiten met betrekking tot het gebruik maken van de versoepelde indexeringsregels zijn in het verleden evenwichtig genomen. Het Bestuur is dan ook van mening dat hierdoor bij invaren geen aanvullende maatregelen hoeven te worden genomen.

4.2.8. Arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting en nabestaandenpensioen

In deze paragraaf zal worden toegelicht hoe ADP bij de transitie omgaat met arbeidsongeschiktheidspensioen, premievrije voortzetting bij arbeidsongeschiktheid en nabestaandenpensioen.

Arbeidsongeschiktheidspensioen

Op 1 januari 2025 heeft ADP alle arbeidsongeschiktheidspensioenen overgedragen via een collectieve waardeoverdracht aan Avéro Achmea. ADP heeft daarom geen arbeidsongeschiktheidspensioenen meer.

Premievrije voortzetting

Degenen die op grond van het pensioenreglement recht hebben op premievrije voortzetting van pensioenopbouw wegens arbeidsongeschiktheid, hebben dat ook op grond van het nieuwe pensioenreglement. Ook de dekking voor het nabestaandenpensioen bij overlijden vóór

pensioeningang wordt voortgezet. De premievrije voortzetting wordt aangepast naar de nieuwe pensioenregeling.

Nabestaandenpensioen

De eerbiedigende werking rondom het nabestaandenpensioen staat beschreven in artikel 220g PW. In dit artikel is geregeld dat een persoon die voor het overgangstijdstip als partner aanspraak-gerechtigde was voor partnerpensioen op opbouwbasis, aanspraakgerechtigde blijft voor de tot het overgangstijdstip opgebouwde aanspraak op partnerpensioen.

Het kapitaal behorende bij het overgangspartner- en wezenpensioen wordt steeds terugvertaald naar een aanspraak (op basis van een uitgestelde factor). Op moment van overlijden gaat die aanspraak in (op basis van een ingegane factor). Voor een hieruit voortvloeiende overlijdensschade wordt een aparte reserve gevormd. Hieruit worden schades als gevolg van overlijden gefinancierd. Deze reserve wordt gevuld met risicopremies afkomstig uit het overgangskapitaal van niet overleden deelnemers. Het kapitaal bestemd voor de aanspraak uit het overgangspartner- en wezenpensioen wijzigt in de tijd als gevolg van rendement en resultaat op biometrische risico's net zoals het overige kapitaal van de deelnemer. Daarmee wijzigt ook de aanspraak in de tijd.

4.2.9. De wijze waarop uitvoering zal worden gegeven aan de pensioenovereenkomst met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de gelijke behandelingswetgeving

De wijze waarop uitvoering wordt gegeven aan de pensioenovereenkomst voldoet aan de eisen en normen die worden gesteld in gelijke behandeling-wetgeving (Wet gelijke behandeling van mannen en vrouwen en Wet gelijke behandeling op grond van leeftijd bij de arbeid). Gelijke arbeid dient gelijk te worden beloond. Onder die beloning valt ook de pensioenregeling. De toegezegde premie is de arbeidsvoorwaardelijke beloning voor premieregelingen. Met betrekking tot de premie geldt dat, als gevolg van invaren, alle deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden, zowel mannen als vrouwen, overgaan naar de nieuwe pensioenregeling. De overdrachtswaarde wordt zodanig vastgesteld dat de voor mannen en vrouwen te verwerven pensioenrechten gelijk zijn waarbij aan het vereiste van collectieve actuariële gelijkwaardigheid op basis van dezelfde grondslagen wordt voldaan. Daarbij is aldus geen sprake van het maken van onderscheid en ongelijke behandeling.

4.2.10. Onderbouwing transitie-effecten en compensatie

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten (transitie-effecten) zijn kwantitatief inzichtelijk gemaakt ten behoeve van het besluitvormingstraject. Vanuit de wetgever is voorgeschreven dat de transitie-effecten inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van in ieder geval:

- de verwachte pensioenuitkeringen onder de huidige en nieuwe pensioenregeling in drie scenario's (als het tegenzit (slecht weer, 5%-percentiel), verwachting (mediaan, 50%-percentiel) en als het meezit (goed weer, 95%-percentiel));
- het netto profijt in de huidige en nieuwe pensioenregeling.

Genoemde maatstaven zijn inzichtelijk gemaakt voor verschillende leeftijden en voor de deelnemersgroepen actieve deelnemers, gewezen deelnemers en (vroeg)gepensioneerden. Arbeidsongeschikte deelnemers met premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid worden geschaard onder de actieve deelnemers. Zij ontvangen namelijk, net als actieve deelnemers, een spaarpremie op basis van de mate van premievrijstelling behorende bij hun mate van arbeidsongeschiktheid, hebben dezelfde risicodekkingen als gevolg van overlijden als actieve deelnemers en ontvangen dezelfde compensatie voor afschaffing doorsneesystematiek als actieve deelnemers.

De berekeningen zijn gedaan op de financiële situatie per 1 januari 2025. De actuele dekkingsgraad bedroeg op dat moment 125,4%. De doorrekeningen zijn uitgevoerd op basis van de DNB-set per datzelfde moment (P-set 2025Q1). Voor de mate van evenwichtigheid zijn de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de rentestand sterk bepalend. Naast het bassiscenario zijn daarom ook doorrekeningen gemaakt vanuit een lagere dekkingsgraad en een hogere dekkingsgraad, zodat er inzicht is in het effect van de dekkingsgraad op het invaarmoment. De berekeningen zijn ook gedaan uitgaande van de DNB set met een 1% (100 basispunten) lagere en 1% hogere rente, om inzicht te hebben in het effect van een andere rentestand op het invaarmoment.

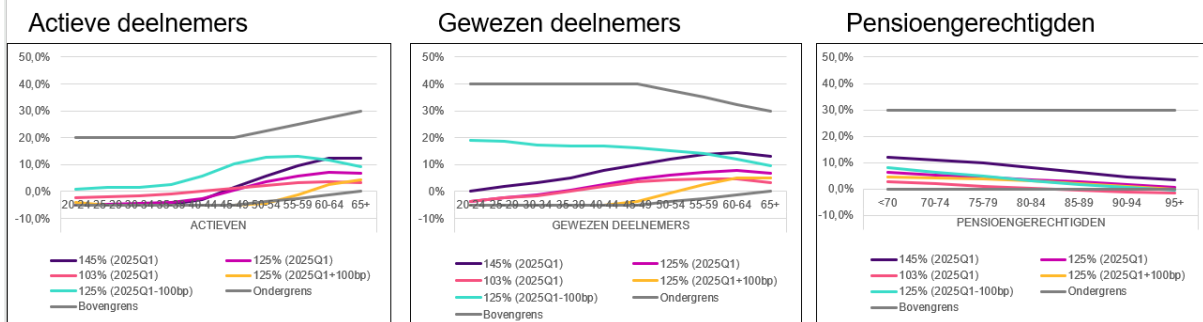
Variant	Dekkingsgraad	Set
1 (basis)	125,4%	2025Q1 – regulier
2 (lagere dekkingsgraad)	103,0%	2025Q1 – regulier
3 (hogere dekkingsgraad)	145,0%	2025Q1 – regulier
4 (lagere aanvangsrente)	125,4%	2025Q1 – RTS-100bps
5 (hogere aanvangsrente)	125,4%	2025Q1 – RTS+100bps

Voor verschillende leeftijdscohorten en voor zowel deelnemers, gewezen deelnemers als pensioengerechtigden is gekeken naar de impact van de nieuwe regeling op het pensioen ten opzichte van het huidige pensioen. Op basis van de ABTN per 30 juni 2022 kende ADP nog een bijstortverplichting van de werkgever. Met het oog op de overgang naar de WTP is de bijstortverplichting beëindigd per 18 december 2024, waarvoor een afkoopsom is betaald door de werkgever. Ook is de mogelijkheid tot premiekorting en overschotbetalingen per deze datum komen te vervallen, waarmee de pensioenregeling vanaf 18 december 2024 kwalificeert als CDC-regeling.

Netto profijt

Het Bestuur heeft gekeken naar de netto-profijsuitkomsten. Het netto profijt is het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Het delta netto profijt effect is dan het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling. Hierbij worden alle toekomstige scenario's gewogen tot één kengetal. In tegenstelling tot de getoonde analyse op basis van de verwachte pensioenbedragen wordt hierbij uitgegaan van een risicovrije waardering. De uitkomst betreft de gemiddelde uitkomst van alle deelnemers per leeftijdscohort. Op individueel niveau kunnen de effecten anders zijn.

Relatieve verandering netto profijt



Voor actieve en gewezen deelnemers is het netto profijt effect veelal negatief tot een leeftijd van circa 45 jaar. De oorzaak van het negatief netto profijt wordt als volgt verklaard. Onder de huidige pensioenregeling is de toeslagverlening gemaximeerd (prijsindex), waardoor buffers ontstaan die niet toebedeeld kunnen worden aan de oudere generatie. Deze buffers komen in de huidige regeling dus ten gunste aan de jongere generaties, waarmee het vervallen van dit effect zorgt voor een negatief netto profijt. Een negatief netto profijt effect kan overigens wel acceptabel zijn voor het Bestuur. Netto profijt is bedoeld om (eventuele) herverdeling inzichtelijk te maken.

Het Bestuur komt tot de volgende conclusie:

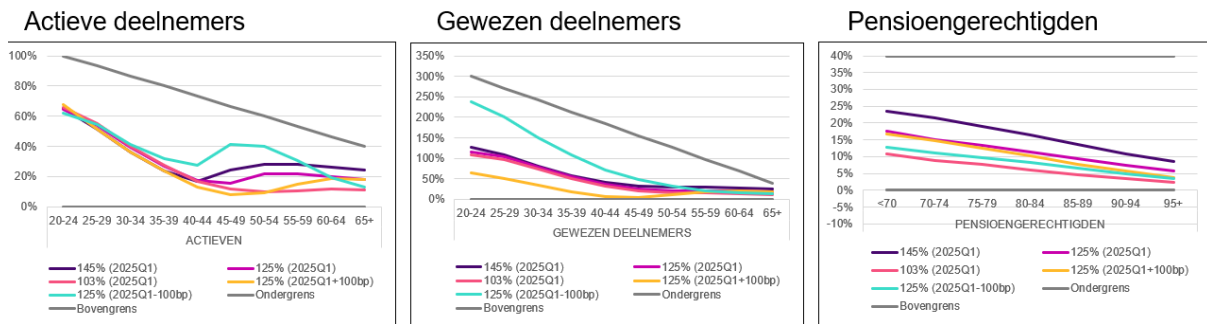
Voor pensioengerechtigden kan de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling op basis van het netto profijt criterium als evenwichtig worden beoordeeld. Voor actieve en gewezen deelnemers is in een aantal gevallen sprake van een achteruitgang in termen van netto profijt voor leeftijden (tot 45 jaar). Het Bestuur heeft maatregelen genomen om de achteruitgang te beperken tot -5%. Mocht er al sprake zijn van een negatief netto profijt effect door overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling, dan wordt dit door het Bestuur als acceptabel beoordeeld (tot een achteruitgang van maximaal 5%). Hier wordt in de volgende paragraaf verder op ingegaan. Ook wordt verwezen naar de volgende memo's inzake evenwichtigheid in de bijlagen:

- 'B4.2.3a - 2024 11 28 Evenwichtigheid- versie 1.0 – def'
- 'B4.2.3b - 2024 11 28 Bijlage - prospectieve benadering evenwichtigheid – def'
- 'B4.2.3c - 2026 03 11 Bijlage 2 - Evenwichtigheid (versie 1.0)'

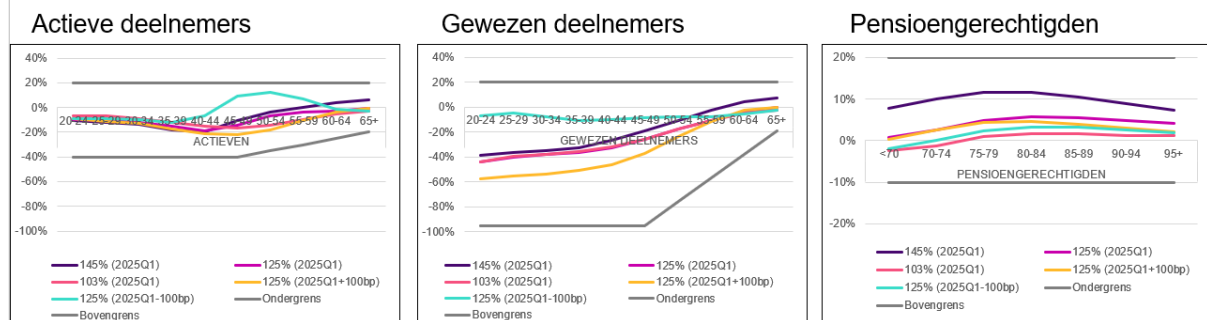
Relatieve verandering pensioenbedrag

Het Bestuur heeft ook gekeken naar de relatieve verandering van het pensioenbedrag. De effecten van de transitie kunnen worden weergegeven als relatieve verandering van het pensioenbedrag. Het relatieve pensioenbedrag betreft het pensioen op de pensioendatum, rekening houdend met het koopkrachtbehoud in de uitkeringsfase, en de compensatie. Het relatieve pensioenbedrag in de nieuwe WTP-regeling is vergeleken met de huidige FTK-regeling. De uitkomsten betreffen de gemiddelde uitkomst van alle deelnemers per leeftijdscohort. Op individueel niveau kunnen de effecten anders zijn. De uitkomsten zijn doorgerekend voor een pessimistisch scenario (als het tegenzit), het mediane scenario (verwacht scenario) en een optimistisch scenario (als het meezit).

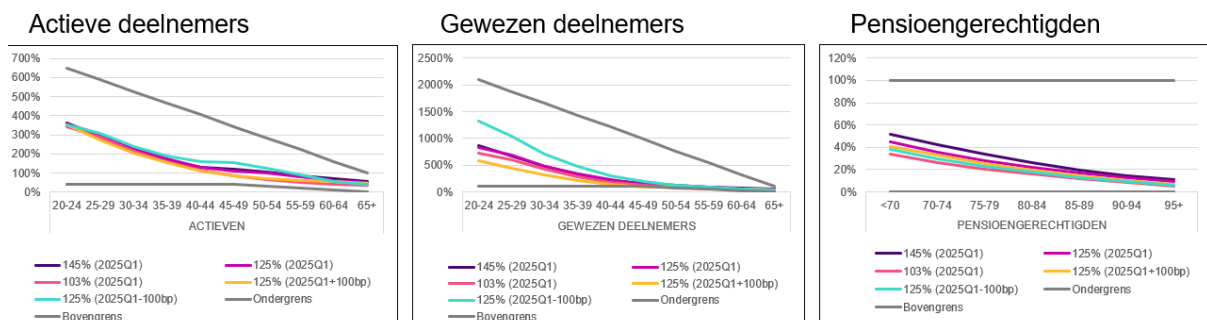
Relatieve verandering pensioenbedrag – Mediaan scenario



Relatieve verandering pensioenbedrag – Pessimistisch scenario



Relatieve verandering pensioenbedrag – optimistisch scenario



Voor actieve deelnemers is te zien dat naar verwachting alle gemiddelde deelnemers erop vooruitgaan ten opzichte van de huidige regeling. Voor jongeren is een grotere verwachte vooruitgang te zien. Dit komt door de langere horizon voor jongere deelnemers in combinatie met het leeftijdsafhankelijk beleggen (meer beleggingsrisico op jongere leeftijd). Ook levert de vlakke premie in de nieuwe pensioenregeling voor jongeren meer op dan de vlakke opbouw in de huidige pensioenregeling. Bij een dekingsgraad van 103% bij invaren gaat de groep actieve deelnemers tussen de leeftijd 50-65 er minder op vooruit door de lagere compensatie die deze groep ontvangt bij dit scenario. Bij een hoge dekingsgraad is er meer vermogen beschikbaar om in te varen, wat voornamelijk voor deze groep leidt tot hogere pensioenkapitalen en een hogere aanvangsuitkering. In het pessimistische scenario is voor actieve deelnemers een verwachte achteruitgang van maximaal 20% te zien. In het nieuwe pensioenstelsel wordt meer risico genomen, wat als het tegenzit leidt tot een lager pensioen. Daartegenover staat dat de actieve deelnemers er in een optimistisch scenario fors op vooruit kunnen gaan.

Bij gewezen deelnemers is een vergelijkbaar effect te zien als bij actieve deelnemers. De spreiding is echter fors groter. Dit wordt veroorzaakt doordat gewezen deelnemers geen dempende werking door toekomstige pensioenpremies hebben. Voornamelijk voor jongere gewezen deelnemers zijn de effecten daardoor groter. Voor deze groep deelnemers ligt de hoogte van het pensioen in de meeste gevallen onder de afkoopgrens, omdat voor de meeste deelnemers in die leeftijden het dienstverband bij de werkgever een 'bijbaantje' betrof. Hiermee is dit pensioen geen zelfstandige inkomensvoorziening voor na de pensionering. Deze groep gaat mee in het reguliere proces rondom automatische waardeoverdracht. Als een nieuwe pensioenuitvoerder wordt gevonden dan kunnen deze deelnemers als actieven (bij een ander pensioenfonds) worden beschouwd, waarmee bovenstaande effecten voor deze deelnemers worden gedempt. In het mediane scenario gaan alle gemiddelde gewezen deelnemers er naar verwachting op vooruit ten opzichte van de huidige pensioenregeling.

In een lage rente scenario is de rente op korte termijn 1%-punt lager, maar op lange termijn vergelijkbaar met het basisscenario. In termen van relatieve verandering in pensioenbedragen liggen de uitkomsten voornamelijk voor gewezen deelnemers fors hoger. De lagere startrente resulteert in een hoger kapitaal bij invaren, met name voor jonge deelnemers. Op lange termijn is de rente, en daarmee het inkooptarief voor uitkeringen, vergelijkbaar aan het basisscenario. Dit is terug te zien in het resultaat voor jonge gewezen deelnemers. Zij krijgen een hoger pensioenkapitaal, maar betalen uiteindelijk dezelfde prijs voor pensioeninkoop, waardoor de uitkering hoger uitkomt. Dit effect wordt kleiner naarmate de leeftijd toeneemt. Dit wordt onder andere veroorzaakt door de renteafdekking vanaf hogere leeftijden in de nieuwe regeling. In hoge rente scenario's is het omgekeerde van toepassing.

Ook voor pensioengerechtigden is te zien dat naar verwachting in het mediane scenario alle pensioengerechtigden er gemiddeld op vooruitgaan ten opzichte van de huidige regeling. De effecten zijn minder groot in vergelijking met de gewezen deelnemers en actieve deelnemers. Dit wordt mede veroorzaakt door de kortere beleggingshorizon. Bij een lage dekkingsgraad bij invaren vallen de uitkomsten lager uit omdat de solidariteitsreserve minder is gevuld. Bij een dekkingsgraad van 103% is er namelijk maar 1% beschikbaar voor het initieel vullen van de solidariteitsreserve. Daarnaast is de werking van de solidariteitsreserve zichtbaar. Voornamelijk in het pessimistische scenario is het voordeel van het beschermen van de nominale pensioenuitkering via de solidariteitsreserve zichtbaar. Jonge pensioengerechtigden hebben in scenario's met lage dekkingsgraden of lage rente een kleine achteruitgang. In optimistische scenario's gaan ze er echter meer op vooruit dan oudere pensioengerechtigden.

Het Bestuur komt daarom tot de volgende conclusie:

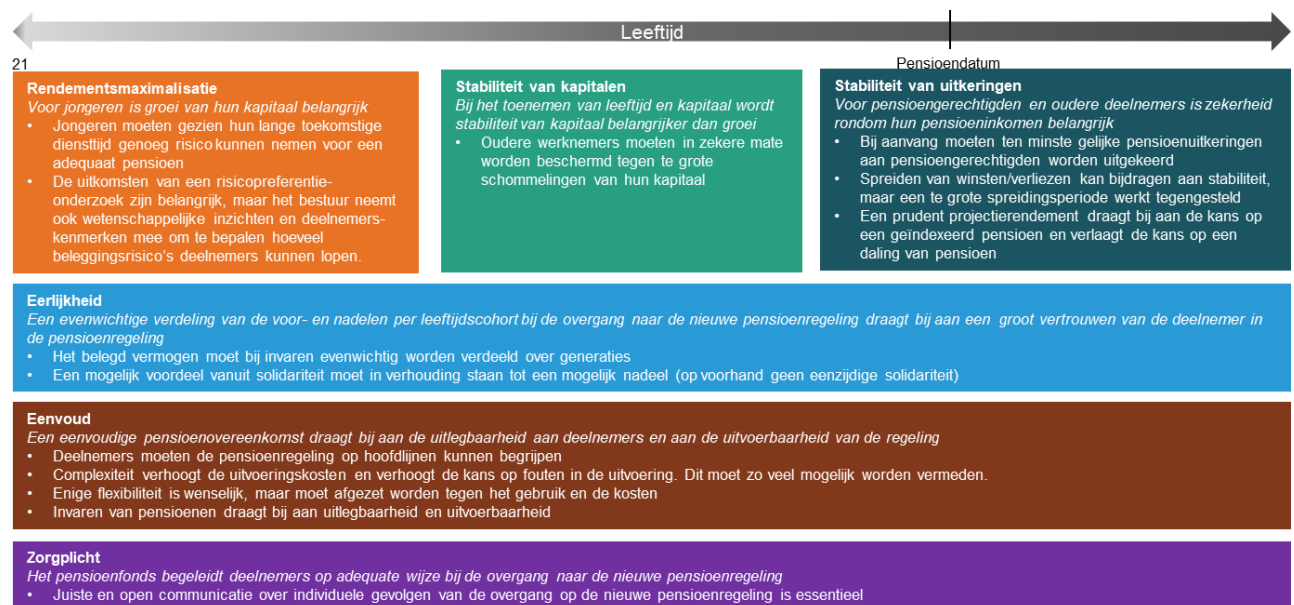
Op basis van de uitkomsten in een mediaan en goed weer scenario is de overgang van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling (inclusief invaren en compensatie) evenwichtig te noemen, met een vooruitgang voor alle groepen deelnemers. In een slecht weer scenario is geen sprake van een voortuitgang voor alle groepen deelnemers. De achteruitgang voor actieve deelnemers en gewezen deelnemers wordt als acceptabel gevolg gezien van met name het leeftijdsafhankelijk beleggen in de nieuwe pensioenregeling (net als de vooruitgang bij het goed en mediaan scenario). Omdat risico wordt teruggenomen bij oplopende leeftijd wordt de achteruitgang voor pensioengerechtigden beperkt of zelfs voorkomen. Dit komt mede door de werking van de solidariteitsreserve. De bijdrage aan die solidariteitsreserve is daarbij begrensd. Dergelijke effecten acht het Bestuur passend.

4.2.11. Onderbouwing evenwichtige belangenafweging

Sociale partners en het pensioenfonds hebben samen opgetrokken om tot een evenwichtige invulling van de pensioenregeling te komen. Hierbij is onderkend dat zowel sociale partners als het pensioenfonds hun eigen verantwoordelijkheid hebben in de beoordeling van evenwichtigheid van de nieuwe pensioenregeling. Sociale partners hebben de volgende doelstellingen geformuleerd ten aanzien van een evenwichtige transitie:

Doelstelling	
Doelstelling 1	Effecten per deelnemer kunnen tegengesteld uitpakken, maar het verschil mag niet te groot zijn en moet uitlegbaar zijn. Effecten op lange termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor een bepaalde groep.
Doelstelling 2	De pensioenregeling moet leiden tot een zo stabiel mogelijke pensioenuitkering.
Doelstelling 3	Doelstelling is het compenseren van nadelen uit hoofde van afschaffing doorsneesystematiek. Alle actieve deelnemers gaan in het mediane scenario gelijkwaardig of beter over.
Doelstelling 4	De pensioenregeling voldoet aan de gewenste pensioenambitie zoals omschreven in H2.1.
Doelstelling 5	Effecten op de korte termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor bepaalde groepen.
Doelstelling 6	De regeling (inclusief de solidariteitsreserve) moet toekomstbestendig zijn.

In het najaar van 2023 heeft het Bestuur zelf invulling gegeven aan het begrip evenwichtigheid door middel van het opstellen van een evenwichtigheidskader met doelstellingen. Na een uitvraag onder bestuursleden over evenwichtigheid in de vergadering van 17 oktober 2023 heeft het Bestuur op 3 november 2023 dit kader opgesteld. Het evenwichtigheidskader is door het Bestuur volledig doorlopen bij de besluitvorming.



Op basis hiervan heeft het Bestuur de volgende doelstellingen, maatstaven en bandbreedte geformuleerd.

Doelstelling 1: Effecten per deelnemer kunnen tegengesteld uitpakken, maar verschil mag niet te groot zijn en moet uitlegbaar zijn. Effecten op lange termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor een bepaalde groep.

- Maatstaf: verandering van (delta) netto-profijt (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden).

Kwantitatieve onder- en bovengrens:

	18	25	35	45	55	65	75	85
Bandbreedte netto profijt								
Actieve deelnemers	-5%:20%	-5%:20%	-5%:20%	-5%:20%	-3%:25%	0%:30%		
Gewezen deelnemers	-5%:40%	-5%:40%	-5%:40%	-5%:40%	-3%:35%	0%:30%		
Pensioengerechtigden						0%:30%	0%:30%	0%:30%

Signaalfunctie bij deze maatstaf: relatieve bandbreedte delta netto profijt

Als signaalfunctie wordt het verschil tussen het minimale en maximale delta netto profijt gehanteerd. Het is gewenst dat dit verschil maximaal 15% bedraagt. Bij overschrijding van deze relatieve bandbreedte zal het Bestuur opnieuw de evenwichtigheid beoordelen en eventueel aanvullende maatregelen treffen.

- Maatstaf: relatieve verandering verwachte (mediaan) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden)

Kwantitatieve onder- en bovengrens:

	18	25	35	45	55	65	75	85
Bandbreedte relatieve verandering pensioenbedrag (mediaan)								
Actieve deelnemers	0%:100%	0%:93%	0%:80%	0%:67%	0%:53%	0%:40%		
Gewezen deelnemers	0%:300%	0%:271%	0%:213%	0%:156%	0%:98%	0%:40%		
Pensioengerechtigden						0%:40%	0%:40%	0%:40%

- Maatstaf: relatieve verandering slecht weer (5e percentiel) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden).

Kwantitatieve onder- en bovengrens:

	18	25	35	45	55	65	75	85
Bandbreedte relatieve verandering pensioenbedrag (slecht weer)								
Actieve deelnemers	-40%:20%	-40%:20%	-40%:20%	-40%:20%	-30%:20%	-20%:20%		
Gewezen deelnemers	-95%:20%	-95%:20%	-95%:20%	-95%:20%	-60%:20%	-20%:20%		
Pensioengerechtigden						-10%:20%	-10%:20%	-10%:20%

- Maatstaf: relatieve verandering goed weer (95e percentiel) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden).

Kwantitatieve onder- en bovengrens:

	18	25	35	45	55	65	75	85
Bandbreedte relatieve verandering pensioenbedrag (goed weer)								
Actieve deelnemers	40%:650%	40%:589%	40%:467%	40%:344%	20%:222%	0%:100%		
Gewezen deelnemers	100%:2100%	100%:1878%	100%:1433%	100%:989%	50%:544%	0%:100%		
Pensioengerechtigden						0%:100%	0%:100%	0%:100%

Doelstelling 2: De regeling moet leiden tot een zo stabiel mogelijke pensioenuitkering.

- Maatstaf: Relatieve verandering verwachte pensioenbedrag voor pensioengerechtigden in een mediaan en slecht weer scenario.

Kwantitatieve grens: de grenzen voor deze maatstaf zijn hierboven al aangegeven.

Doelstelling 3: Compenseren van nadelen uit hoofde van afschaffing doorsneesystematiek. Alle actieve deelnemers gaan in het mediane scenario gelijkwaardig of beter over.

- Maatstaf: Relatieve verandering verwachte pensioenbedrag voor actieve deelnemers in een mediaan scenario.

Kwantitatieve grens: de grenzen voor deze maatstaf zijn hierboven al aangegeven.

Doelstelling 4: Effecten op korte termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor bepaalde groepen.

- Maatstaf: kans dat kapitaal over 5 jaar kleiner is dan het invaarkapitaal plus de ingelegde premies.

Kwantitatieve grens: De kans dat het kapitaal over 5 jaar kleiner is dan het invaarkapitaal plus ingelegde premies mag niet hoger zijn dan 30%.

- Maatstaf: kans dat de solidariteitsreserve na 5 jaar leeg is

Kwantitatieve grens: De solidariteitsreserve mag na 5 jaar niet leeg zijn.

Om de evenwichtigheid te kunnen beoordelen is eerst de plausibiliteit van de berekeningen beoordeeld aan de hand van de decompositie van de transitie-effecten (zie bijlage 'B4.2.3c - 2026 03 11 Bijlage 2 - Evenwichtigheid (versie 1.0)'). Het Bestuur ziet geen aanleiding om te twijfelen aan de plausibiliteit van de uitkomsten.

Vervolgens is de transitie beoordeeld aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve beoordelingen van de doelstellingen.

Kwalitatieve beoordeling evenwichtige belangenafweging invaren

In onderstaande tabellen is een onderbouwing opgenomen waarom het Bestuur van oordeel is dat aan de doelstellingen van het evenwichtigheidskader wordt voldaan:

Onderwerp	Onderbouwing
Rendementsmaximalisatie	Op basis van het risicopreferentieonderzoek zijn de leeftijdsafhankelijke toedeelregels bescherming- en overrendement vastgesteld. Voor jongere deelnemers wordt meer beleggingsrisico genomen dan oudere deelnemers, wat past bij hun langere beleggingshorizon. Het Bestuur heeft bij de vaststelling van de toedeelregels ook wetenschappelijke inzichten en deelnemerskenmerken meegenomen.
Stabiliteit van kapitalen	Het beleggingsrisico wordt naar mate dat deelnemers ouder worden afgebouwd naar uiteindelijk het beleggingsrisico van de collectieve uitkeringsfase.
Stabiliteit van uitkeringen	De beleggingen van pensioengerechtigden in de collectieve uitkeringsfase is het minst risicovol. Verder wordt een solidariteitsreserve gevormd die adequaat genoeg is om naar verwachting in slecht weer scenario's de uitkeringen stabiel te houden.
Eerlijkheid	De belangrijkste gehanteerde criteria om eerlijkheid (evenwichtigheid) te beoordelen zijn netto profijt en vervangingsratio's. Dit wordt in de paragraaf over de kwantitatieve beoordeling beoordeeld.
Eenvoud	Bij de uitwerking van de pensioenregeling door sociale partners is steeds oog geweest voor de eenvoud. Invaren is onderdeel van de gemaakte afspraken tussen sociale partners en het pensioenfonds.
Zorgplicht	In het communicatieplan wordt beschreven hoe deelnemers voor, tijdens en na de transitie worden geïnformeerd en hoe wordt getoetst op open en juiste communicatie over de nieuwe pensioenregeling.

Kwantitatieve beoordeling evenwichtige belangenafweging invaren

Kwantitatieve doelstellingen	Maatstaven	Wordt aan voldaan?
1. Effecten per deelnemer kunnen tegengesteld uitpakken, maar verschil mag niet te groot zijn en moet uitlegbaar zijn. Effecten op lange termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor een bepaalde groep.	<ul style="list-style-type: none"> Verandering van (delta) netto-profijs (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden) en relatieve bandbreedte Relatieve verandering verwachte pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden) in een mediaan, slecht weer en goed weer scenario 	<p>Ja, met acceptatie van enkele overschrijdingen</p> <p>Ja</p>
2. De regeling moet leiden tot een zo stabiel mogelijke pensioenuitkering.	<ul style="list-style-type: none"> Relatieve verandering verwachte pensioenbedrag voor pensioengerechtigden in een mediaan en slecht weer scenario. 	Ja
3. Compenseren van nadelen uit hoofde van afschaffing doorsneesystematiek. Alle actieve deelnemers gaan in het mediane scenario gelijkwaardig of beter over.	<ul style="list-style-type: none"> Relatieve verandering verwachte pensioenbedrag actieve deelnemers in een mediaan scenario. 	Ja
4. Effecten op korte termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor bepaalde groepen.	<ul style="list-style-type: none"> Kans dat kapitaal over 5 jaar kleiner is dan het invaarkapitaal plus de ingelegde premies. Kans dat de solidariteitsreserve na 5 jaar leeg is 	<p>Ja</p> <p>Ja</p>

Zie bijlage 'B4.2.3c - 2026 03 11 Bijlage 2 - Evenwichtigheid (versie 1.0)' voor een toelichting bij de toetsing aan de maatstaven.

Oordeel Bestuur

Het Bestuur heeft in de vergadering 13 februari 2026 de evenwichtigheid van de transitie beoordeeld. Dit leidt tot het volgende eindoordeel van het Bestuur.

Eindoordeel

Het Bestuur heeft de evenwichtigheid van de transitie zowel kwalitatief als kwantitatief beoordeeld. Kwalitatief gezien wordt aan alle onderdelen van het evenwichtigheidskader voldaan. Voor de kwantitatieve beoordeling heeft het Bestuur de evenwichtigheid van het invaren beoordeeld op basis van de decompositie van de transitie-effecten. Het Bestuur is van mening dat invaren evenwichtig is. Daarnaast heeft het Bestuur een aantal maatstaven en bandbreedtes vastgesteld. Deze zijn getoetst in een vijftal scenario's (dekkingsgraden tussen 103% en 145% en renteniveaus van eind 2024 plus en min 100 basispunten).

Per maatstaf wordt het volgende geconcludeerd:

- Voor de delta netto profijt geldt dat niet in alle gevallen de berekeningsuitkomsten zich tussen de gestelde onder- en bovengrens bevinden. Het Bestuur heeft maatregelen genomen om de achteruitgang te beperken tot -5%. Voor met name jongere gewezen deelnemers acht het Bestuur een eventuele achteruitgang in delta netto profijt uitlegbaar. Tevens heeft het Bestuur aanvullende maatregelen geanalyseerd en geconcludeerd dat deze maatregelen de transitie niet evenwichtiger maken. Daar waar er sprake blijft van overschrijding van de signaalfunctie van 15% van de relatieve bandbreedte delta netto profijt, dan wordt dit door het Bestuur als acceptabel beoordeeld.
- Voor de relatieve verandering van het pensioenbedrag geldt dat in alle gevallen de berekeningsuitkomsten zich tussen de gestelde onder- en bovengrens bevinden.
- Voor de kans dat het kapitaal lager is dan het startkapitaal na invaren plus vijf jaar premie-inleg geldt in alle scenario's dat deze onder de gestelde grens van 30% blijft.
- Voor de kans dat de solidariteitsreserve na 5 jaar leeg is geldt dat deze in alle scenario's nihil is.

Het Bestuur heeft de evenwichtigheid niet uitsluitend per afzonderlijke maatstaf beoordeeld, maar op basis van een integrale belangenafweging waarin de maatstaven, bandbreedtes en scenario-analyses in onderlinge samenhang zijn gewogen. Op grond van deze beoordeling in totaliteit concludeert het Bestuur dat sprake is van een evenwichtige transitie. Er is geen sprake van een onevenredig nadeel voor bepaalde deelnemersgroepen. Het Bestuur is daarom van mening dat de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zich op evenwichtige wijze vertegenwoordigd kunnen voelen.

Verantwoordingsorgaan

Vervolgens is dit voorgenomen bestuursbesluit met de onderbouwing voorgelegd aan het Verantwoordingsorgaan in de vergadering van 11 maart 2026. Het Verantwoordingsorgaan heeft een positief advies gegeven, waarna het bestuursbesluit over de evenwichtigheid definitief is geworden.

4.2.12. Beschrijving en onderbouwing evenwichtigheid invaardeckingsgraad

Bij een invaardeckingsgraad van minimaal 103% en maximaal 145% is het Bestuur van mening dat een evenwichtige transitie gewaarborgd is. Dit is in de voorgaande paragraaf onderbouwd.

Bij een verwachte invaardeckingsgraad tussen 102% en 103%, als ook boven de 145%, zal het Bestuur aanvullende berekeningen uitvoeren en opnieuw de evenwichtigheid van de transitie beoordelen. Bij een verwachte invaardeckingsgraad onder de 102% zal het Bestuur in overleg gaan met sociale partners.

4.2.13. Belangrijke operationele aspecten

Bij de verdere invulling van het invaren zullen nog een aantal operationele aspecten verder moeten worden uitgewerkt. Een belangrijk aspect is dat de werkgever een 4-wekelijkse salarisverloning heeft (met één keer in de vijf of zes jaar een 53^e week). Het jaar 2028 start voor de werkgever op 3 januari. Daarom is de werkhypothese gemaakt dat er voldoende fiscale ruimte is om de pensioenopbouw tot en met 2 januari 2028 onder het FTK te laten plaatsvinden.

5 Transitie-FTK en overbruggingsplan

Het Bestuur heeft besloten geen gebruik te maken van het transitie-FTK. In dit hoofdstuk wordt dit besluit nader toegelicht en onderbouwd. Paragraaf 5.1 licht het proces toe dat gevolgd is om tot dit besluit te komen. De overwegingen die bij dit besluit zijn gehanteerd komen in paragraaf 5.2 aan bod.

5.1 Besluitvormingsproces

Tot en met 31 december 2023 heeft het Bestuur geen gebruik gemaakt van het transitie-FTK omdat een versoepelde indexeringsregeling gold. Door gebruik te maken van deze regeling heeft ADP per 1 januari 2022 in twee stappen de volledige consumentenprijsindex (CPI) kunnen geven ter grootte van 3,42% en per 1 januari 2023 en 1 januari 2024 de reglementaire maximale indexeringsgraad van 5% per jaar (zie ook paragraaf 4.2.7).

Op 14 februari 2024 vond overleg plaats in het Bestuur over de mogelijke toegevoegde waarde van gebruikmaking van het transitie-FTK. De meerderheid van het Bestuur was van mening dat niet overgegaan moet worden op het transitie-FTK. Het beschermen van de invaardekkingsgraad heeft een hogere prioriteit dan meer indexeren. De pijn dat bij invaren de pensioenen mogelijk moeten worden gekort en dat de solidariteitsreserve niet kan worden gevuld is groter dan dat er de laatste twee jaar in het FTK niet extra kan worden geïndexeerd. De financiële ruimte van het extra indexeren is niet weg. Deze blijft achter in de dekkingsgraad. Dat deel van de dekkingsgraad komt bij invaren in het individuele pensioenkapitaal terecht.

Vervolgens is dit standpunt toegelicht in vergadering van het VO van 7 mei 2024. Het VO heeft bij meerderheid een positief advies gegeven, met daarbij aangemerkt dat de geleding namens de pensioengerechtigden negatief heeft geadviseerd. Met inachtneming van het advies van het VO is het bestuursbesluit definitief geworden.

5.2 Overwegingen bij besluit

Het Bestuur hanteerde de volgende overwegingen bij het besluit om geen gebruik te maken van het transitie-FTK:

Vóór de overstap naar het transitie-FTK:

- De indexeringsachterstand tot invaarmoment loopt in dat geval niet verder op.
- Het is een voortzetting van het versoepelde indexeringsbeleid dat in 2022 is ingezet.
- Het voldoet aan de verwachtingen van de gepensioneerden. De klankbordgroep pensioengerechtigden heeft ADP ook gevraagd om over te stappen naar het transitie-FTK.
- De beleids- én actuele dekkingsgraad van ADP geeft op dit moment ruimte voor versoepelde indexeringen.
- Er is geen invaar doelstelling geformuleerd door sociale partners over in het verleden niet verleende indexeringen. Op deze manier kan het Bestuur toch iets doen.

Tegen de overstap naar het transitie-FTK:

- Het feit dat ADP bij de toekenning van indexering gebruik heeft gemaakt van de versoepelde indexeringsregels, moet los gezien worden van het gebruik van het transitie-FTK. Er was in 2023/2024 sprake van een uitzonderlijke economische situatie met hoge inflatie, die een ruimere indexering dan het huidige FTK-beleid heeft gerechtvaardigd.
- Met het transitie-FTK zijn er ruimere indexeringsregels, maar er kan geen indexeringsachterstand worden ingehaald. Alleen wordt voorkomen dat de indexeringsachterstand verder oploopt. De regels voor inhaalindexering wijzigen onder het transitie-FTK namelijk niet.
- Wanneer het pensioenfonds het huidige stelsel aanhoudt, en dus geen gebruik maakt van het transitie-FTK, zal er tot aan het invaarmoment niet meer gekort hoeven worden. Er wordt namelijk eerder ingevaren, dan dat volgens de huidige regels een korting zou moeten plaatsvinden. Bij overgang naar het transitie-FTK is het wel nog mogelijk dat een korting moet worden doorgevoerd.
- Gebruikmaking van het transitie-FTK leidt tot herverdeling van (gewezen) deelnemers naar pensioengerechtigden. Deze herverdeling was ook al aan de orde bij gebruikmaking van de versoepelde indexeringsregeling. Door geen gebruik te maken van het transitie-FTK wordt deze herverdeling niet verder vergroot.
- De invaardeckingsgraad wordt negatief beïnvloed, waardoor de kans wordt vergroot op een bijstorting van de werkgever (deze verplichting was per 7 mei 2024 nog aan de orde) en/of het korten van pensioen op het invaarmoment en/of het niet kunnen vullen van de solidariteitsreserve.

6 Transitieplan (in hoofdlijnen)

6.1 Besluitvormingsproces

Om de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel te kunnen realiseren, hebben sociale partners afspraken gemaakt over:

- de overgang naar de nieuwe pensioenregeling;
- de nieuwe pensioenregeling;
- een (eventuele) compensatie.

Deze afspraken en de gemaakte overwegingen zijn, op grond van artikel 150d Pensioenwet, vastgelegd in een transitieplan. Aan de hand van dit transitieplan is de opdracht tot uitvoering van de nieuwe pensioenovereenkomst aan het pensioenfonds gegeven.

Doel van het transitieplan is om belanghebbenden te informeren over de nieuwe pensioenregeling en de wijze waarop sociale partners in hun afwegingen rekening hebben gehouden met de belangen van alle belanghebbenden. Daarnaast is het transitieplan bedoeld als input voor ADP, zodat ADP kan beoordelen in hoeverre zij deze pensioenregeling kan en wil uitvoeren en onder welke voorwaarden. Het pensioenfonds beoordeelt daarbij onder andere de uitvoerbaarheid en de evenwichtigheid om de opdracht van sociale partners te kunnen aanvaarden. Sociale partners hebben tezamen met het pensioenfonds vooraf een evenwichtigheidskader opgesteld wat als uitgangspunt dient bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de nieuwe pensioenregeling.

Het transitieplan is in samenwerking tussen sociale partners en het pensioenfonds tot stand gekomen. Partijen zijn veelvuldig bijeengewees, wat uiteindelijk heeft geleid tot akkoord. De werkgever heeft geen vereniging van pensioengerechtigden. Omdat sociale partners en ADP het belangrijk vinden dat het hoorrecht van pensioengerechtigden werd ingevuld, is een klankbordgroep pensioengerechtigden ingesteld. De leden van de klankbordgroep zijn steeds geïnformeerd over de voortgang en inhoud van de gesprekken tussen sociale partners en zijn daarbij in de gelegenheid gesteld om hun visie te delen.

Het Bestuur heeft de sleutelfunctiehouders waar nodig gevraagd om hun opinie (afhankelijk van sleutelfunctiehouder). Voorgenomen besluiten en de overwegingen van het Bestuur zijn gedeeld met het Verantwoordingsorgaan (VO). Het VO heeft een eigen besluitvormingskader opgesteld ten behoeve van de advisering en extra vergaderingen gehouden om de voorgenomen besluitvorming te bespreken. Leden van het Bestuur en het bestuursbureau zijn bij deze vergaderingen aanwezig geweest om een toelichting te geven.

In de vergaderingen van 6 november, 19 november en 28 november 2024 heeft het VO positief advies uitgebracht over alle onderdelen van het transitieplan, waaronder het invaren en de opdrachtaanvaarding. Bij dit positieve advies zijn door het VO enkele aanbevelingen gedaan aan het Bestuur, die door het Bestuur zijn opgevolgd.

Op 13 februari 2026 heeft het Bestuur het definitieve besluit genomen om de opdracht te aanvaarden voor de nieuwe pensioenregeling inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten.

6.2 Evenwichtigheid

Het Bestuur heeft voor de evenwichtigheid van de gemaakte afspraken in het transitieplan onder andere gekeken naar de verwachte pensioenuitkomsten voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. In het transitieplan hebben sociale partners de evenwichtigheid van de elementen van de regeling beschreven. Het Bestuur kan zich vinden in de beschrijving van sociale partners. Daarnaast heeft het Bestuur de evenwichtigheid van het invaren, de evenwichtigheid van de pensioenresultaten en de evenwichtigheid van de invaardeckingsgraad beoordeeld. Deze onderdelen zijn beschreven in dit implementatieplan in het hoofdstuk “Invaren”.

De sleutelfunctiehouders hebben de documentatie ten aanzien van evenwichtigheid ontvangen en hebben daarop een reactie gegeven. Het VO heeft eveneens alle documentatie ontvangen.

6.3 Uitvoerbaarheid

Het pensioenfonds streeft ernaar om de pensioenregeling correct en efficiënt uit te voeren. Dit is ook omschreven in de missie, visie en strategie: *ADP waarborgt de continuïteit en de kwaliteit waarbij processen efficiënt, flexibel en digitaal worden uitgevoerd*. De pensioenregeling moet duidelijk zijn en zoveel mogelijk passen binnen de uitvoeringsstandaard van de pensioenuitvoerder. De tussen sociale partners afgesproken nieuwe pensioenregeling is door het pensioenfonds op deze voorwaarden getoetst.

Bij het vormgeven van de nieuwe pensioenregeling is ernaar gestreefd om de pensioenregeling zo eenvoudig mogelijk te maken en waar mogelijk complexiteit te voorkomen. Dit is onderdeel geweest van de gesprekken tussen sociale partners en het pensioenfonds. Het pensioenfonds heeft hierover ook contact gehad met de PUO (AZL). Met AZL zijn afspraken gemaakt over de optimale uitvoering van de pensioenregeling. Door op belangrijke onderdelen een standaard uitvoering mogelijk te maken, wordt de uitvoering gemakkelijker en goedkoper en wordt bovendien de kans op fouten aanzienlijk kleiner. Sociale partners hebben steeds rekening gehouden met de aanbevelingen van het pensioenfonds bij het vormgeven van de pensioenregeling. Het pensioenfonds is daarom van mening dat de regeling uitvoerbaar is en dat deze in lijn is met de missie, visie en strategie van het pensioenfonds. In de opdrachtaanvaarding aan sociale partners heeft het pensioenfonds verklaard dat het de pensioenregeling kan uitvoeren.

6.4 Juridische toets

Het transitieplan is getoetst aan de eisen die wet- en regelgeving hieraan stellen. Het pensioenfonds heeft vastgesteld dat het transitieplan voldoet aan deze eisen van toepasselijke wet- en regelgeving.

6.5 Wel/niet afwijken transitieplan

ADP heeft in de opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging aangegeven dat op een belangrijk punt wordt afgeweken van de afspraken zoals die zijn vastgelegd in het transitieplan. Dit punt wordt hieronder toegelicht.

Sociale partners hebben in het transitieplan afspraken gemaakt over de situatie dat de invaardeckingsgraad lager is dan 102%. Het volgende is daarover afgesproken:

1. Indien op de peildatum van 31 mei, in het jaar voorafgaand aan het invaren, sprake is van een dekkingsgraad vanaf 100-102% wordt er ingevaren, tenzij sociale partners vóór die peildatum nadere afspraken hebben gemaakt die zij gewenst achten en die uitvoerbaar zijn. Aan ADP geven sociale partners de opdracht om zodanig te schuiven met pensioenvermogen, dat de uitkering van de pensioengerechtigden in het eerste jaar na transitie stabiel blijft, zodat in elk geval in het eerste jaar na de transitie wordt voldaan aan de hierboven geformuleerde eerste doelstelling.
2. Indien op de peildatum van 31 mei, in het jaar voorafgaand aan het invaren, sprake is van een dekkingsgraad lager dan 100% worden nadere afspraken gemaakt die voor sociale partners gewenst zijn en die daarnaast uitvoerbaar zijn.

Het niet-invaren van de opgebouwde pensioenen is geen optie voor ADP. Vast is komen te staan dat het uitstel van het invaarmoment alleen mogelijk is wanneer APS, AZL en AIM dit kunnen realiseren binnen hun totale WTP-transitie plan en dat daarnaast deze optie wettelijk wordt toegestaan. Om die reden is in de opdrachtaanvaarding en opdrachtbevestiging meegedeeld dat ook bij dekkingsgraden onder 102% de default is dat er wordt ingevaren, waarbij pensioenen zullen worden verlaagd als de dekkingsgraad onvoldoende is. Daarbij geldt overigens wel dat ADP, in de situatie dat de dekkingsgraad de grens van 103% nadert, met sociale partners alle opties zal verkennen die dan mogelijk zijn. Besluiten die afwijken van de door ADP afgegeven default zullen op dat moment worden genomen, rekening houdend met de omstandigheden en de mogelijkheden op dat moment.

6.6 Financiële grenzen

Sociale partners hebben in het transitieplan de effecten van de transitie beoordeeld bij de situatie per 31 december 2023. In hoofdstuk 7 van het transitieplan zijn aanvullend de transitie-effecten beoordeeld bij alternatieve financiële en economische scenario's. Naast het basiscenario zijn ook doorrekeningen gemaakt vanuit een lagere dekkingsgraad en een hogere dekkingsgraad, zodat er inzicht is in het effect van de dekkingsgraad op het invaarmoment. De berekeningen zijn ook gedaan uitgaande van de DNB set met een 1% (100 basispunten) lagere en 1% hogere rente, om inzicht te hebben in het effect van een andere rentestand op het invaarmoment. Deze scenario's zijn gedurende het traject afgestemd met het Bestuur van het pensioenfonds.

Variant	Dekkingsgraad	Set
1 (basis)	121,6%	2024Q1 – regulier
2 (lagere dekkingsgraad)	103,0%	2024Q1 – regulier
3 (hogere dekkingsgraad)	135,0%	2024Q1 – regulier
4 (lagere aanvangsrente)	121,6%	2024Q1 – RTS-100bps
5 (hogere aanvangsrente)	121,6%	2024Q1 – RTS+100bps

Voor de verschillende varianten zijn de verandering in pensioenbedragen en netto profijt doorgerekend. Per alternatieve doorrekening is getoond wat de verschillen zijn ten opzichte van de basisdoorrekening.

In het transitieplan concluderen sociale partners dat de uitkomsten van zowel het basisscenario als de uitkomsten van de alternatieve berekeningen voldoen aan de vooraf gestelde doelstellingen en dat herverdeling tussen generaties binnen acceptabele grenzen liggen.

Ook het pensioenfonds concludeert dat de uitkomsten van het basisscenario, zowel qua verwacht pensioen (mediane scenario) als bij een optimistisch en een pessimistisch scenario, voldoen aan de gestelde doelstellingen en dat de herverdeling tussen generaties binnen acceptabele grenzen ligt. Voor een verdere onderbouwing van de evenwichtigheid door het Bestuur wordt verwezen naar hoofdstuk 4.

In onderstaande tabel staat een samenvatting opgenomen van de doelstellingen en bijbehorende maatstaven. Binnen de doorgerekende financiële grenzen wordt aan alle maatstaven horende bij de doelstellingen voldaan.

Doelstelling - Maatstaven	Basis	Dg 103%	Dg 135%	RTS -100bp	RTS +100bp
Effecten per deelnemer kunnen tegengesteld uitpakken, maar het verschil mag niet te groot zijn en moet uitlegbaar zijn. Effecten op lange termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor een bepaalde groep.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Relatieve verandering verwachte (mediaan) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemer, gewezen deelnemer, pensioengerechtigde).	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Relatieve verandering slecht weer (5e percentiel) pensioenbedrag inclusief uitkeringsfase (voor actieve deelnemer, gewezen deelnemer, pensioengerechtigde).	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Verandering van (delta) netto-profijt (voor actieve deelnemer, gewezen deelnemer, pensioengerechtigde).	✓	✓	✓	✓	✓
De pensioenregeling moet leiden tot een zo stabiel mogelijke pensioenuitkering	✓	✓	✓	✓	✓
Kans dat de pensioenuitkeringen de komende 5 jaar omlaag moeten (in het scenario dat de reserve initieel maximaal gevuld kan worden met 5%).	✓	✓	✓	✓	✓
De gemiddelde omvang van de verlaging indien de uitkeringen verlaagd moeten worden (in het scenario dat de reserve initieel maximaal gevuld kan worden met 5%).	✓	✓	✓	✓	✓
Doelstelling is het compenseren van nadelen uit hoofde van afschaffing doorsneesystematiek.	✓	✓	✓	✓	✓
Alle actieve deelnemers gaan in het mediane scenario gelijkwaardig of beter over.					
Mediane (verwachte) vervangingsratio, óp de pensioendatum (zonder uitkeringsfase), ná transitie (WTP) gedeeld door dezelfde maatstaf vóór transitie (FTK) voor alle actieve deelnemers.	✓	✓	✓	✓	✓
De pensioenregeling voldoet aan de gewenste pensioenambitie	✓	✓	✓	✓	✓
De mediane vervangingsratio op pensioendatum (zonder uitkeringsfase) voor een 28-jarige deelnemer van 75% van de gemiddelde (met 75% van de prijsindex geïndexeerde) pensioengrondslag.	✓	✓	✓	✓	✓
Mate van mediaan (verwacht) koopkrachtbehoud in de uitkeringsfase cumulatief gemeten over de komende 5 jaar en 20 jaar.	✓	✓	✓	✓	✓
Effecten op de korte termijn mogen niet eenzijdig nadelig uitvallen voor bepaalde groepen.	✓	✓	✓	✓	✓
Kans dat kapitaal over 5 jaar kleiner is dan invaarbedrag + premies.	✓	✓	✓	✓	✓
Kans dat de solidariteitsreserve na 5 jaar leeg is	✓	✓	✓	✓	✓
De regeling (inclusief de solidariteitsreserve) moet toekomstbestendig zijn.	✓	✓	✓	✓	✓
Kans dat de solidariteitsreserve na 20 en 40 jaar kleiner is dan 1%	✓	✓	✓	✓	✓

Alles overziend, zowel kwalitatief als kwantitatief, oordeelt het Bestuur dat de transitieafspraken van sociale partners evenwichtig zijn binnen de scenario's die zijn geanalyseerd in het transitieplan.

Wanneer de dekkingsgraad op het invaarmoment onder de 103% komt, is het niet meer mogelijk om aan doelstelling 4 van de invaardoelstellingen zoals beschreven in hoofdstuk 3 van het transitieplan te voldoen. De solidariteitsreserve kan dan niet (of maar heel beperkt) initieel gevuld worden. Dit zorgt voor minder bescherming van pensioengerechtigden in de eerste jaren na transitie en is om deze reden ongewenst.

Wanneer de dekkingsgraad op het invaarmoment onder de 102% komt kan ook niet worden voldaan aan doelstelling 3 van de invaardoelstellingen. Dit heeft als gevolg dat de uitkeringen van gepensioneerden in het eerste jaar na transitie verlaagd zouden moeten worden. Het Bestuur heeft dan de ruimte om zodanig te schuiven met pensioenvermogen, dat de uitkering van de pensioengerechtigden in het eerste jaar na transitie stabiel blijft.

De kans dat de dekkingsgraad onder de 103% komt op het moment van invaren is beperkt. Daarnaast heeft het pensioenfonds acties ondernomen ter bescherming van de dekkingsgraad. Het doel hiervan is om de kans te verkleinen dat de dekkingsgraad fors omlaaggaat en de kans te vergroten dat aan alle invaardoelstellingen van sociale partners voldaan kan worden.

6.7 Afspraken in geval financiële grenzen worden overschreden

In het transitieplan hebben sociale partners afspraken gemaakt over de situatie dat de invaardekkingsgraad lager is dan 102%.

- A. Indien op de peildatum van 31 mei, in het jaar voorafgaand aan het invaren, sprake is van een dekkingsgraad vanaf 100-102% wordt er ingevaren, tenzij sociale partners vóór die peildatum nadere afspraken hebben gemaakt die zij gewenst achten en die uitvoerbaar zijn. Aan ADP geven sociale partners de opdracht om zodanig te schuiven met pensioenvermogen, dat de uitkering van de pensioengerechtigden in het eerste jaar na transitie stabiel blijft, zodat in elk geval in het eerste jaar na de transitie wordt voldaan aan de eerste twee doelstellingen zoals door sociale partners beschreven in het transitieplan.
- B. Indien op de peildatum van 31 mei, in het jaar voorafgaand aan het invaren, sprake is van een dekkingsgraad lager dan 100% worden nadere afspraken gemaakt die voor sociale partners gewenst zijn en die daarnaast uitvoerbaar zijn.

Een belangrijke doelstelling van zowel sociale partners als het pensioenfonds is de pensioenuitkeringen zo stabiel mogelijk houden. Om dit ook direct na overgang naar de nieuwe regeling voor elkaar te krijgen is een initiële vulling in de solidariteitsreserve nodig. Bij een dekkingsgraad van 103% kan worden voldaan aan de eerste twee invaardoelstellingen zoals sociale partners hebben opgenomen in het transitieplan en is er daarnaast vermogen beschikbaar voor een initiële vulling in de solidariteitsreserve. Het pensioenfonds hecht er waarde aan dat lopende

uitkeringen vanaf de start van de nieuwe pensioenregeling beschermd kunnen worden tegen tegenvallers. De minimale dekkinggraad om dit te kunnen waarborgen is daarom gesteld op 103%.

Indien de dekkinggraad op het moment van invaren onder de 103% ligt, zullen de afspraken zoals vastgelegd in het transitieplan en dit implementatieplan getoetst worden naar de economische omstandigheden en de situatie van dat moment. Het Bestuur van het pensioenfonds en sociale partners gaan, bij een dekkinggraad onder de 102%, nader in gesprek over de uitkomsten van deze toetsing, de gevolgen voor de doelstellingen van sociale partners en de vervolgmogelijkheden.

Uitstel van het invaarmoment is voor het pensioenfonds alleen mogelijk wanneer dit wettelijk wordt toegestaan én de huidige pensioenuitvoerder (APS), nieuwe pensioenuitvoerder (AZL) en de fiduciair manager (AIM) dit kunnen realiseren binnen hun totale WTP-kalender. Het niet-invaren van de opgebouwde pensioenen is geen optie voor het pensioenfonds.

De default voor de opdrachtaanvaarding is om deze reden dat er wordt ingevaren, waarbij de pensioenen zullen worden verlaagd als de dekkinggraad onvoldoende is.

Er is geen maximale dekkinggraad bepaald. De evenwichtigheid bij een dekkinggraad boven de 145% is niet geanalyseerd. Mocht blijken dat de dekkinggraad op enig moment op dit niveau komt, dan zullen aanvullende analyses gedaan worden om te controleren of bij deze dekkinggraad de doelstellingen van sociale partners gehaald worden en of de transitie-effecten bij deze dekkinggraad nog steeds tot evenwichtige resultaten leiden.



Bijlagen

Lijst van bijlagen

- *B1.5.1 - 2026 03 11 Verantwoordingsrapportage versie 1.0*
- *B2.0.1 - WTP RSA ADP (26022026)*
- *B2.0.2 - Interne stuurgroep NPR programma ADP- 26 februari 2026*
- *B2.0.3 - 15.b.2 Partiele ERB ADP 2024 (versie 02122024)*
- *B2.1.1 - 2025 04 09 Informatiestromen vermogensbeheerketen AZL en derde partijen*
- *B2.2.1 - 2025 11 11 Migratieplan en klantkaart AZL*
- *B2.2.2 - 20251114 FINAAL Bijlage 2 Exit Plan (versie 1.0)*
- *B2.4.1 - 2026 03 11 - Monitoringsbeleid WTP-transitie (versie 1.0)*
- *B2.4.2 - 2026 03 Vermogenstransitieplan ADP*
- *B3.0.1 - Correctie & herzieningenbeleid pensioen versie 1.01 (11-07-2024)*
- *B3.0.2 - Datakwaliteitsbeleid v2_clean*
- *B3.0.3 - Controleplan datakwaliteit_conversie_werking versie 1.0 (definitief)*
- *B3.2.1 - 20241202 ADP RSA (fase 2) Datakwaliteit invaren v1.7*
- *B3.6.1 - Eindrapportage Project Datakwaliteit - ADP 10022025 DEF*
- *B3.6.2 - Z-224851 - ADP - Eindbrief Partiele beoordeling Datakwaliteit*
- *B3.7.1 - Plan van aanpak datakwaliteit ADP_V4*
- *B3.7.2 - FINAAL Bijlage 1 - Verbeterplan (versie 1.0)*
- *B3.8.1 - Rapport van feitelijke bevindingen datakwaliteit PF Ahold 31032025 signed*
- *B3.9.1 - Rapportage Review Datakwaliteit WTP ADP 01042025*
- *B4.2.1 - Transitieplan WTP 20241024*
- *B4.2.2 - 2026 02 13 - Memo - Doelen Operationele Reserve*
- *B4.2.3a - 2024 11 28 Evenwichtigheid- versie 1.0 – def*
- *B4.2.3b - 2024 11 28 Bijlage - prospectieve benadering evenwichtigheid – def*
- *B4.2.3c - 2026 03 11 Bijlage 2 - Evenwichtigheid (versie 1.0)*
- *B4.2.4 - 2025 03 20 Effectiviteit & evenwichtigheid solidariteitsreserve*