

## **BIJLAGE 7: Financieel crisisplan Stichting Jan Huysman Wz. Fonds**

### **Inleiding**

In hoofdstuk 9 van deze Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) (Het weerstandsvermogen van het fonds, inzet van sturingsmiddelen) zijn de risico's waaraan het pensioenfonds blootstaat beschreven. Deze risico's kunnen ertoe leiden dat de statutaire doelstelling, het uitkeren van pensioenen, nu of op langere termijn in gevaar komt. Het bestuur is in dat geval genoodzaakt aanvullende maatregelen te nemen, aan te duiden als crisismaatregelen.

Dit financieel crisisplan beschrijft wanneer er sprake is van een financiële crisissituatie, welke risico's kunnen leiden tot een financiële crisissituatie en de maatregelen die het bestuur op korte termijn effectief zou kunnen inzetten indien in korte tijd de beleidsdekkingsgraad zich zeer snel beweegt richting kritische waarden waardoor het realiseren van de doelstelling van het pensioenfonds in gevaar komt. Dit financieel crisisplan is bedoeld voor het geval dat in de toekomst dergelijke situaties zich voordoen of dreigen zich voor te doen waarbij crisismaatregelen genomen moeten worden. Het plan geeft de te hanteren kritische beleidsdekkingsgraden, de te nemen maatregelen en de te volgen communicatie- en besluitvormingsprocessen aan.

### ***1. Beschrijving tekortsituatie***

Als de beleidsdekkingsgraad per kwartaaleinde lager is dan het Vereist Vermogen op basis van het strategische beleggingsbeleid bevindt het pensioenfonds zich in een situatie van tekort en voldoet het niet langer aan de criteria van het Vereist Vermogen. Het pensioenfonds stelt in dat geval binnen drie maanden een concreet en haalbaar herstelplan op, waarbij de in dit financieel crisisplan opgenomen maatregelen worden meegenomen.

Indien vier opeenvolgende jaren de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds onder het Minimaal Vereist Vermogen ligt en de beleidsdekkingsgraad en actuele dekkingsgraad in het vijfde jaar ook onder het Minimaal Vereist Vermogen dreigen te komen, loopt het pensioenfonds het gevaar niet langer aan de Maatregel Minimaal Vereist Eigen Vermogen zoals verwoord in artikel 140 van de Pensioenwet te kunnen voldoen.

### ***2. Beschrijving financiële crisissituatie***

Het bestuur onderkent dat marktwaardering van de pensioenverplichtingen en de bezittingen met onzekerheid is omgeven. De toekomstige rente is een voornamelijk factor, evenals de toekomstige levensverwachting. De onzekerheid hieromtrent heeft het bestuur doen besluiten pas crisismaatregelen te treffen als naar oordeel van het bestuur sprake lijkt van een structurele en significante crisissituatie. Het bestuur voert immers een lange termijn beleid en wenst in het beleid naar alle betrokkenen niet op korte termijn volatiliteiten te reageren. Dit financieel crisisplan treedt in werking als de statutaire doelstelling tot het uitkeren van pensioenen in gevaar komt.

Het bestuur stelt vast dat sprake is van een crisissituatie, indien de dekkingsgraad lager is dan het Minimaal Vereist Vermogen (circa 104,2% van de Technische Voorziening van de nominale pensioenverplichtingen).

Daarnaast stelt het bestuur vast dat ook in geval de dekkingsgraad daalt onder de 115% er

tevens sprake is van een situatie, die extra aandacht en communicatie vergt van het bestuur. In deze situaties zal namelijk sprake zijn van een situatie waarin de secundaire doelstelling van het fonds, te weten het verlenen van toeslagen, niet haalbaar is.

### **3. Risico's**

De volgende risico's kunnen volgens het oordeel van het bestuur leiden tot situaties die als financiële crisissituatie kunnen worden aangemerkt:

Noot: Dit betreft een voorbeeld, de keuze voor de insteek is aan het bestuur!

- Een stijging van de technische voorziening (TV), zonder dat hier een gelijke stijging van de beleggingen tegenover staat, bijvoorbeeld door:
  - een (langdurige) lage rente waarmee de TV gewaardeerd dient te worden;
  - een wijziging van de methodiek van vaststelling van de TV, zoals bijvoorbeeld de UFR-methodiek;
  - een verhoging van de TV, door verzwaring van de grondslagen voor bijvoorbeeld sterfte, arbeidsongeschiktheid of toekomstige uitvoeringskosten.
- Een daling van de waarde van beleggingen, bijvoorbeeld door:
  - een daling van de beurskoersen van aandelen;
  - andere daling van waarde van beleggingen, onder invloed van valuta-, krediet- of marktrisico.

### **4. Beleidsdekkingsgraad waarbij het fonds er zonder korten niet meer uit kan komen**

Het bestuur heeft als onderdeel van dit financieel crisisplan daarnaast een zogenaamde "kritische beleidsdekkingsgraad" vastgesteld. Dit is de beleidsdekkingsgraad waarbij het fonds er niet langer in slaagt om binnen de wettelijk gestelde maximale termijnen de technische voorzieningen en het Minimaal Vereist Eigen Vermogen van waarden te voorzien, zonder de belangen van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden of de werkgever onevenredig te schaden en tot het korten van pensioenaanspraken en –rechten over te moeten gaan.

Het niveau van de kritische dekkingsgraad is onder andere afhankelijk van de rentetermijnstructuur en de verwachte meerrendementen op enig moment en wordt daarom jaarlijks bepaald. Op basis van de rentetermijnstructuur van 31 december 2014 (zonder driemaandsmiddeling), de in de ALM-studie uit 2013 gehanteerde parameters en een hersteltermijn naar het Vereist Vermogen van tien jaar bedraagt de kritische beleidsdekkingsgraad 98%.

Het beleid van pensioenfondsen is reeds gericht op het beperken van de kans dat de beleidsdekkingsgraad zich richting deze kritische beleidsdekkingsgraden beweegt. Middels een ALM-studie wordt dit beleid regelmatig getoetst en herijkt.

Naast bovenvermelde situaties zal het pensioenfonds binnen zes maanden maatregelen nemen waardoor de dekkingsgraad direct voldoet aan het Minimaal Vereist Vermogen indien:

- in vijf opeenvolgende jaren de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds onder het Minimaal Vereist Vermogen ligt, en
- de dekkingsgraad in het laatste jaar ook onder het Minimaal Vereist Vermogen ligt.

## **5. Maatregelen die ter beschikking staan**

Het bestuur is in het geval van een crisissituatie genoodzaakt maatregelen te nemen, aan te duiden als crisismaatregelen. Het bestuur heeft alle mogelijke crisismaatregelen onderzocht wat heeft geresulteerd in de volgende mogelijke maatregelen:

1. Beperken of niet toekennen van toeslagen  
Het geheel of gedeeltelijk achterwege laten van de voorwaardelijke toeslagverlening van de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden wordt niet als crisismaatregel aangemerkt, maar als een regulier onderdeel van de pensioenregeling.
2. Bijstorting werkgever  
Indien korting van aanspraken dreigt dan zal het bestuur in overleg treden met de werkgever inzake de mogelijkheid tot een bijstorting, zodat korting van de pensioenaanspraken voorkomen kan worden. De bijdrage van de werkgever ter grootte van 1% van de loonsom die bestemd is voor toeslagverlening op de aanspraken van de actieve deelnemers wordt bij een dekkingsgraad onder de 104,2% aangewend voor herstel.
3. Kortten van pensioenaanspraken en pensioenrechten  
De pensioenaanspraken en pensioenrechten van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden worden in dit geval evenredig gekort. Er wordt niet meer gekort dan strikt nodig is om voldoende te kunnen herstellen. De korting wordt conform de wettelijke vereisten jaarlijks vastgesteld zolang die nog noodzakelijk is.
4. Aanpassen beleggingsbeleid  
Het aanpassen van het beleggingsbeleid bij verschillende niveaus van de dekkingsgraad is onderdeel van het reguliere beleidskader zoals beschreven in de ABTN. In het geval van een crisissituatie zal nader naar het beleggingsbeleid worden gekeken.

## **6. Mate inzetbaarheid van de maatregelen**

1. De mogelijkheid van het beperken of niet toekennen van toeslagen is opgenomen in hoofdstuk 7 van deze ABTN als reguliere maatregel.
2. In voorkomend geval zal met de werkgever worden overlegd over een bijstorting. De inzetbaarheid van deze maatregelen is daarmee afhankelijk van de bereidheid van de werkgever om hieraan gehoor te geven.
3. De mogelijkheid tot het kortten van pensioenaanspraken en –rechten is opgenomen in het pensioenreglement.

## **7. Indicatie financiële effect van de maatregelen**

1. Het beperkt of niet toekennen van toeslagen volgt uit het reguliere beleid van het fonds. Voor de financiering van eventuele toeslagen is geen reserve gevormd. Voor de actieve deelnemers wordt tot en met 2016 door de werkgever 1% van de loonsom betaald voor toeslagverlening. Bij een dekkingsgraad onder de 104,2% wordt deze storting aangewend voor herstel. Het niet toekennen van toeslagen houdt in dat de dekkingsgraad niet verder verslechtert in een crisissituatie.
2. Uitgaande van een dekkingsgraad van 100% en een uniforme korting van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van 4% voor alle groepen kan het pensioenfonds naar verwachting binnen de wettelijk gestelde termijnen voldoen aan de Maatregel Minimaal Vereist Eigen Vermogen.

## 8. Evenwichtige belangenafweging

Het bestuur maakt voor wat betreft de korting van pensioenaanspraken en pensioenrechten geen onderscheid tussen de verschillende groepen. Naar mening van het bestuur is dit een evenwichtige verdeling van de lasten.

Het bestuur realiseert zich dat pensioengerechtigden geen verdien capaciteit meer hebben en hierdoor in eerste instantie zwaarder getroffen lijken dan de deelnemers en gewezen deelnemers. Het uitsluiten of beperken van korting voor pensioengerechtigden zou echter een te zwaar beslag leggen op de solidariteit

## 9. Communicatie met belanghebbenden

De actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zullen worden geïnformeerd over het crisisplan door middel van het plaatsen van het crisisplan op de website van het fonds.

In geval van een crisis, zoals gedefinieerd onder punt 1, zal het bestuur met de toezichthouder communiceren op de daarvoor voorgeschreven wijze en met inachtneming van de daarvoor voorgeschreven termijnen. Aan alle actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zal in aanvulling op al eerder gedane mededelingen over de financiële situatie van het pensioenfonds schriftelijk worden gecommuniceerd dat van een crisis sprake is en dat maatregelen moeten worden genomen. Er zal tevens worden aangegeven welke maatregelen dat zullen zijn en per welke datum ze zullen worden toegepast.

In onderstaande tabel is het communicatietraject na vaststelling van de crisissituatie weergegeven (zoals bovenstaand beschreven):

<b>belanghebbende partij</b>	<b>welke vorm</b>	<b>wanneer</b>
toezichthouder	schriftelijk	onverwijld
werkgever	mondeling en schriftelijk	onverwijld
deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden	schriftelijk	binnen een redelijke termijn nadat bestuur het herstelplan heeft vastgesteld

## 10. Beleid ongedaan maken crisismaatregelen

Wanneer de beleidsdekkingsgraad het niveau van de indexatiedekkingsgraad (128%-130%) heeft overschreden zal het bestuur de toegepaste korting van de pensioenaanspraken (gedeeltelijk) ongedaan maken. Het bedrag dat gekort is op de pensioenaanspraken en pensioenrechten van actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden worden in dit geval procentueel evenveel (uniform) gecompenseerd. Bij de compensatie zal ervoor worden gezorgd dat het inhalen van kortingen geen gevolgen heeft voor toeslagverlening in de toekomst en ten hoogste 1/5 deel van het vermogen wat beschikbaar is wordt aangewend. Er wordt maximaal eenmaal per jaar gecompenseerd.

Bovenstaand beleid is de leidraad. Het bestuur beslist evenwel jaarlijks over het al dan niet compenseren van de toegepaste korting.

## 11. Besluitvormingsproces

In het geval van een crisissituatie zal het bestuur handelen conform de wettelijk gestelde termijnen voor een herstelplan en op basis van het gestelde in dit crisisplan. In het kader van de extra bijstorting zullen gesprekken met de werkgever plaatsvinden. De werkgever beslist

over een extra bijstorting. Het bestuur stelt aan de hand van de uitkomst van het overleg met de werkgever de te nemen maatregelen vast.

## **12. Beoordeling actualiteit**

Het bestuur zal het crisisplan jaarlijks opnemen als vast agendapunt in één van de bestuursvergaderingen. In deze vergadering zal het crisisplan worden besproken en zal een toetsing aan de actualiteit plaatsvinden.

