

Bijlage C Financieel crisisplan per 1 januari 2021

Wanneer is er sprake van een crisis?

Om vast te kunnen stellen of sprake is van een financiële crisissituatie, onderscheidt het bestuur de volgende kritieke situaties:

- a. De actuele dekkingsgraad op maandbasis daalt of dreigt te dalen met meer dan 5%;
- b. De beleidsdekkingsgraad daalt of dreigt te dalen onder het niveau van het vereist vermogen;
- c. Herstel naar het vereist vermogen is niet meer mogelijk zonder aanvullende maatregelen of korten;
- d. De beleidsdekkingsgraad raakt of dreigt onder het niveau van het minimaal vereist vermogen te raken;
- e. Herstel naar het niveau van het minimaal vereist vermogen is niet meer mogelijk zonder aanvullende maatregelen of korten.

In bovengenoemde gevallen zullen de voorzitter, de loco voorzitter en de uitvoerende bestuursleden van het fonds vaststellen of er sprake is van een financiële crisissituatie. Als er op grond van een recente evaluatie van het herstelplan of ALM studie voldoende potentieel aanwezig is om binnen de wettelijke termijnen te herstellen, dan vindt het bestuur dat er geen sprake is van een financiële crisis.

Relatie tot het Business Continuity Plan (BCP)

Naast dit financiële crisisplan heeft Bpf Meubel ook een business continuity plan (hierna: BCP) opgesteld in 2020 met een bredere scoop gericht op discontinuïteit van de kritieke processen in de pensioenuitvoering. Het BCP omschrijft de maatregelen die het fonds kan treffen indien zich een calamiteit voordoet, met als doel de veiligheid en de gezondheid van de medewerkers en de betrokken bij het fonds te garanderen en de dienstverlening te continueren of zo snel mogelijk te hervatten. Een calamiteit is een uitzonderlijke situatie, die zelden voorkomt en die een groot effect heeft op de liquiditeit, soliditeit, integriteit en/of reputatie van Pensioenfonds Meubel en snel handelen vereist. Het BCP beschrijft onder meer de taken, rollen en verantwoordelijkheden van het Crisis Management Team en noodprocedures voor het herstellen en hervatten van activiteiten. Ook besteedt het aandacht aan crisiscommunicatie. Beide plannen (BCP en financieel crisisplan) moeten in relatie tot elkaar worden gezien als zich een calamiteit c.q. crisis voordoet.

Bij welke dekkingsgraad kan Bpf Meubel er zonder korten niet meer uitkomen?

Binnen het nieuwe FTK zijn twee verschillende vormen van kortingen mogelijk:

- a) Kortingen die noodzakelijk zijn om te borgen dat het fonds niet langer dan 5 jaar achtereen zich in een situatie bevindt dat de beleidsdekkingsgraad lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad én tevens de actuele dekkingsgraad op het laatste meetmoment lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad.
- b) Kortingen die noodzakelijk zijn om te borgen dat de beleidsdekkingsgraad aan het einde van de (wettelijke) hersteltermijn minimaal gelijk is aan het vereist vermogen behorende bij de strategische beleggingsmix.

De dekkingsgraad waaronder het pensioenfonds niet meer kan herstellen wordt de kritische dekkingsgraad genoemd.

De situatie onder a) is niet direct afhankelijk van een kritische dekkingsgraad, doch is afhankelijk van de situatie dat er sprake is van een beleidsdekkingsgraad onder de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen. Dit kunnen willekeurige dekkingsgraden zijn. Wel kan worden vastgesteld wat een dekkingsgraad is, waaronder in ieder geval naar verwachting geen herstel meer zal plaatsvinden. Voor het herstel naar het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt deze dekkingsgraad per 31 december 2019 91,3%.

Voor de situatie onder b) kan wel een kritische dekkingsgraad worden vastgesteld. Deze kritische dekkingsgraad is bepaald voor verschillende niveaus van marktrente en verwacht rendement op zakelijke waarden. Dit leidt tot de volgende tabel met kritische dekkingsgraden per 31 december 2019:

Tabel kritische dekkingsgraden					
Wijziging verwacht rendement	Wijziging verwachte rente				
	-2%	-1%	0%	1%	2%
-2%	94,7%	96,8%	98,7%	98,2%	96,4%
-1%	89,9%	92,0%	93,7%	93,3%	91,6%
0%	85,4%	87,3%	89,0%	88,6%	87,0%
1%	81,1%	83,0%	84,6%	84,2%	82,7%
2%	77,1%	78,9%	80,4%	80,0%	78,6%

Deze tabel geeft aan dat als de dekkingsgraad ultimo 2019, naar analogie van het herstelplan 2020, gelijk zou zijn geweest aan 89,0%, het fonds op basis van het bestaande beleid zonder aanvullende maatregelen en kortingen de dekkingsgraad nog net zou kunnen herstellen. In dit geval gaat het dan om een herstel binnen een periode van 10 jaar naar het vereist eigen vermogen (16,7%).

Welke maatregelen staan ter beschikking?

De volgende tabel geeft alle mogelijke crisismaatregelen weer. In beginsel zullen de maatregelen tijdelijk worden ingezet.

Maatregel	Belanghebbenden	Effectiviteit op financiële positie	Beslissingsbevoegdheid
Beleggingsbeleid aanpassen	n.v.t.	n.v.t.	Bestuur
Toeslagbeleid aanpassen	Deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden	Laag bij een relatief slechte financiële situatie. Hoog bij een (relatief) goede financiële situatie	Bestuur
Premie verhogen	Deelnemers en werkgevers	Effect op beleidsdekkingsgraad (BDG) lange termijn (2026) is vergelijkbaar met de wijziging van de premie. Hogere of lagere premie leidt niet tot wijziging toeslagen.	Het bestuur voor reguliere premie. Sociale partners voor feitelijke premie.
Versoberen regeling			
- opbouwpercentage	Deelnemers	Beperkt in termen van BDG op lange termijn (2026). Naast effect op de BDG ook een beperkt effect op cumulatieve toeslag	Sociale partners
- franchise	Deelnemers	Nihil omdat niet alleen de aanspraken worden verlaagd, maar dit ook gepaard gaat met een lagere premie	Sociale partners
- maximum pensioengevend salaris	Deelnemers	Nihil omdat niet alleen de aanspraken worden verlaagd, maar dit ook gepaard gaat met	Sociale partners

		een lagere premie. Daarnaast heeft deze verlaging alleen effect voor deelnemers met een salaris hoger dan het nieuwe maximum.	
- nabestaandenpensioen op risicobasis	Deelnemers	Nihil, omdat vanaf 2012 het nabestaandenpensioen al volledig op risicobasis is.	Sociale partners
- pensioenrichtleeftijd	Deelnemers	Nihil, vanaf 1-1-2020 is de pensioenrichtleeftijd 68 jaar.	Sociale partners
Pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen korten	Deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden	Hoog; dekkingsgraad op moment van korten stijgt ongeveer met een gelijk percentage als de korting.	bestuur

Hoe realistisch is de inzet van die maatregelen?

Het aanpassen van het beleggingsbeleid is zeer goed mogelijk. Dit geldt ook voor het verlagen van de toeslagen voor deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden. Dit is immers staand beleid en volledig de bevoegdheid van het bestuur. Verhoging van de premie is afhankelijk van de omstandigheden in de branche en het draagvlak voor premieverhoging bij Sociale partners. Dit geldt eveneens voor het versoberen van de regeling, waarbij het bestuur het verhogen van de franchise en de maximering van de pensioengrondslag op tijdelijke basis niet realistisch acht gezien veranderingen in de solidariteit of de complexe gevolgen voor administratie en communicatie. Het bestuur heeft tot slot de bevoegdheid om de uitkeringen en aanspraken te korten, waarmee dit een realistische noodmaatregel is.

Wat is het financieel effect van de maatregelen?

Een indicatie van de effecten staan in de tabel met een overzicht van de beschikbare maatregelen. Voor een nadere indicatie verwijzen wij graag naar de uitkomsten in hoofdstuk 3 "financiële opzet" van deze ABTN.

Het bestuur heeft besloten tot de volgende prioritering:

- a. Als de dekkingsgraad op maandbasis met meer dan 5% daalt of dreigt te dalen, dan zal het bestuur:
 - het beleggingsbeleid aanpassen als hier aanleiding toe is.
- b. Als de beleidsdekkingsgraad daalt of dreigt te dalen onder het niveau van het vereist vermogen, zal het bestuur:
 - het beleggingsbeleid aanpassen als hier aanleiding toe is;
 - deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden geen toeslagen verlenen als daar aanleiding toe is;
 - een herstelplan opstellen.
- c. Als herstel naar het vereist vermogen niet meer mogelijk is zonder aanvullende maatregelen of korten, zal het bestuur:
 - deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden geen toeslagen verlenen;
 - sociale partners de effecten van een (tijdelijke) verhoging van de premie en een (tijdelijke) versobering van de regeling aangeven en sociale partners verzoeken een besluit hierover te nemen;
 - besluiten tot korten van de aanspraken en uitkeringen, als herstel dan nog niet gehaald kan worden. Het bestuur kan besluiten gedifferentieerd te korten. Dit besluit is afhankelijk van de bijdrage aan het herstel die de verschillende stakeholders al hebben gedaan.

- d. Als de beleidsdekkingsgraad raakt of dreigt onder het niveau van het minimaal vereist vermogen te raken, zal het bestuur:
- deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden geen toeslagen verlenen;
 - het beleggingsbeleid aanpassen als daar aanleiding toe is;
 - sociale partners indien noodzakelijk de effecten van een (tijdelijke) verhoging van de premie en een (tijdelijke) versobering van de regeling aangeven en sociale partners verzoeken een besluit hierover te nemen;
- e. Als herstel naar het minimaal vereist vermogen niet meer mogelijk is zonder aanvullende maatregelen of korten, zal het bestuur:
- deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden geen toeslagen verlenen;
 - sociale partners de effecten van een (tijdelijke) verhoging van de premie en een (tijdelijke) versobering van de regeling aangeven en sociale partners verzoeken een besluit hierover te nemen;
 - besluiten tot korten van de aanspraken en uitkeringen, als herstel dan nog niet gehaald kan worden. Het bestuur kan besluiten gedifferentieerd te korten. Dit besluit is afhankelijk van de bijdrage aan het herstel die de verschillende stakeholders al hebben gedaan.

Op welke wijze wordt rekening gehouden met evenwichtige belangenafweging?

Deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en andere aanspraakgerechtigden krijgen als eerste te maken met het effect van een crisis. Zij krijgen geen toeslagen meer. Dit beïnvloedt hun koopkracht in de loop van de tijd negatief.

Aanvullend wordt een bijdrage aan Sociale partners (werkgevers en deelnemers) gevraagd door de premie te verhogen. Dit beïnvloedt de koopkracht voor deelnemers negatief en zorgt voor een stijging van de loonkosten voor de werkgevers en leidt daardoor mogelijk tot verlies van werkgelegenheid binnen de branche.

Daarna zullen de deelnemers bijdragen in herstel in de vorm van versobering van de regeling in de vorm van een lagere pensioenopbouw. Dit beïnvloedt hun pensioenaanspraken in de toekomst.

Als het nodig is om te korten, dan zal het bestuur alle bovenstaande inspanningen meenemen om tot een zo evenwichtig mogelijke verdeling van korting van pensioenuitkeringen en pensioenaanspraken te komen tussen de verschillende stakeholders.

Crisisteam en communicatie in een crisissituatie?

Op welke wijze de communicatie wordt verzorgd en naar welke doelgroepen staat beschreven in het BCP, evenals de inwerkingtreding en samenstelling van het crisisteam.

Hoe wordt de jaarlijkse toetsing van het crisisplan vormgegeven?

Jaarlijks zal het bestuur het crisisplan evalueren en zo nodig aanpassen nadat een nieuwe evaluatie van het herstelplan beschikbaar is.