

## Toelichting op “Pensioenfonds wil verlaging pensioen voorkomen”

Om te voldoen aan de tijdelijke soepele regels heeft Pensioenfonds Kappers bij De Nederlandsche Bank (DNB), de toezichthouder op pensioenfondsen, een zogenoemd overbruggingsplan, moeten indienen. Aan dit plan worden op basis van de Pensioenwet diverse eisen gesteld. De meest relevante eisen zijn in dit document verder toegelicht.

### Vereisten overbruggingsplan

In het overbruggingsplan beschrijft het pensioenfonds de financiële situatie in de periode tot het pensioenfonds overgaat op de nieuwe pensioenregels. Uitgangspunt voor de beschrijving is de dekkingsgraad (de verhouding tussen de middelen en de verplichtingen van het pensioenfonds) per 31 december van enig jaar.

Toelichting:

*Pensioenfonds Kappers heeft het voornemen om per 1 januari 2026 naar over te gaan op de nieuwe pensioenregels. De financiële positie van het pensioenfonds ontwikkelt zich, uitgaande van het dekkingsgraadsjabloon dat DNB voorschrijft, gedurende de periode tot 1 januari 2026 als volgt:*

**Dekkingsgraadsjabloon:**

	Dekkingsgraad primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Toeslag/ korting (M3)	Rentetermijnstructuur (M4)	Over-rendement (M5)	Overig (M6)	Dekkingsgraad ultimo
	%	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	Delta %-punt	%
2023	103,1000%	1,0000%	0,0000%	0,0000%	-1,6000%	1,2000%	0,0000%	103,7000%
2024	103,7000%	0,9000%	0,0000%	0,0000%	-	1,1000%	0,0000%	105,7000%
2025	105,7000%	0,7000%	0,0000%	0,0000%	-	1,3000%	0,2000%	107,9000%
2026					-			

*Uit bovenstaand sjabloon blijkt dat de dekkingsgraad geleidelijk stijgt en dat de financiële positie tot aan de beoogde datum van overgang op de nieuwe pensioenregels zich dus gunstig ontwikkelt.*

Een pensioenfonds onderbouwt waarom het in het belang van alle belanghebbenden een overbruggingsplan indient.

Toelichting:

*Het bestuur wil het verlagen van de pensioenen zoveel mogelijk voorkomen. Eerste reden hiervoor is het voorkomen van (wederom) een verlaging op de opgebouwde pensioenen van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De gemiddelde deelnemer bouwt een relatief klein ouderdomspensioen op, een verlaging holt dit pensioen verder uit. Daarnaast brengt het verlagen van de pensioenen veel kosten met zich mee. Ook leidt verlagen slechts tot een fractionele verbetering van de financiële positie (o.b.v. dekkingsgraad per 31 juli 2023 < 1%). Het bestuur ziet om deze redenen geen noodzaak tot verlagen van de pensioenen. Een mogelijkheid om een verlaging van de opgebouwde pensioenen te voorkomen is gebruik te maken van het zogenoemde transitie-FTK. Het gebruik maken van dit transitie-FTK heeft voor Pensioenfonds Kappers als enig doel het voorkomen van verlagingen van pensioenen. Als gevolg van het besluit gebruik te maken van het transitie-FTK dient het pensioenfonds een overbruggingsplan bij DNB in.*

Het toeslagbeleid (indexeren) wijzigt niet. Het pensioenfonds heeft op grond van de deelname aan het transitie-FTK de mogelijkheid om pensioenen te verhogen bij een beleidsdekkingsgraad van 105% (in plaats van 110%). De huidige beleidsdekkingsgraad, die afgelopen maanden rond de 104% schommelt, laat op dit moment niet toe om te indexeren. Het bestuur ziet geen redenen het toeslagbeleid aan te passen; het indexeren vlak voor het moment van overgaan naar de nieuwe pensioenregels vergroot de kans op een eventuele verlaging van de pensioenen. Dit acht het bestuur niet in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Zowel vanuit oogpunt van evenwichtigheid als reputatie.

Het pensioenfonds onderbouwt op welke wijze de premie bijdraagt aan de financiële positie van het pensioenfonds

Toelichting:

De te ontvangen premie is in het dekkingsgraadsjabloon (zie op pagina 1) in de jaren 2023 t/m 2025 hoger dan nodig is voor pensioenopbouw en draagt daarom positief bij aan de ontwikkeling van de financiële positie en dekkingsgraad.

Het pensioenfonds geeft aan hoe wordt voldaan aan de wettelijke financiële vereisten van het minimaal vereist vermogen en het vereist vermogen indien pensioenfonds niet meer gebruik maakt van de regelingen voor het overbruggingsplan.

Toelichting:

Indien het pensioenfonds geen gebruik meer maakt van het transitie-FTK en dus geen gebruik meer maakt van de regelingen voor het overbruggingsplan, dan zijn tot het moment van overgang naar de nieuwe pensioenregels de huidige regels weer van toepassing. Dit betekent dat als het pensioenfonds op dat moment niet voldoet aan de wettelijke financiële vereisten dit direct gemeld wordt aan DNB. Het pensioenfonds zal dan een zogenoemd herstelplan bij DNB indienen.

Als op het moment van terugkeer naar de huidige regels het pensioenfonds op enig moment (nog) niet heeft voldaan aan de wettelijke minimale financiële eisen dan zal het pensioenfonds een onvoorwaardelijke verlaging moeten doorvoeren.

Het pensioenfonds geeft aan hoe het rekening houdt met generatie effecten in termen van netto profijt die ontstaan door het indienen van een overbruggingsplan.

Toelichting:

De generatie effecten in termen van netto profijt zijn in kaart gebracht. Met netto profijt brengen wij in kaart wat het effect voor het pensioen is van een bepaald besluit dat wij nemen. Hieruit blijken de volgende effecten:

Groep	Generatie effect
Actieven	Deze variëren van -0,4% (voor jonge deelnemers) tot 0% (voor oudere deelnemers).
Slapers	Deze bedragen 0,1%-0,2%
Pensioengerechtigden	De bedragen circa 0,1%

De generatie effecten zijn als zeer gering te beschouwen. Dit is te verklaren doordat het transitie-FTK voor beperkte duur van 3 jaar is doorgerekend en vervolgens terugkeer naar het huidige regels is gemodelleerd. Daarnaast is het beleid alléén gewijzigd voor wat betreft de toepassing van verlagingen. Het toeslagbeleid (indexeren) is niet veranderd.

De richting van de effecten is in lijn met de verwachting: kleine plus voor slapers/gepensioneerden (0,1% - 0,2% voordeel) en kleine min voor actieve deelnemers (0%-0,4% nadeel). Dit laatste wordt veroorzaakt doordat in het transitie-FTK kortingen minder vaak en later in de tijd plaatsvinden. Bij een korting die later in de tijd plaatsvindt heeft een deelnemer meer pensioen opgebouwd; de korting op zijn alsdan opgebouwde aanspraken is in dat geval hoger.