

Samenvatting herstelplan Stichting Pensioenfonds Lloyd's Register Nederland

(laatste update: 1 september 2020)

Inleiding

De dekkingsgraad van een pensioenfonds drukt uit in hoeverre een pensioenfonds financieel gezond is, met andere woorden hoeveel buffer een pensioenfonds heeft voor slechtere tijden. Voor het herstelplan 2020 is de actuele dekkingsgraad¹ per 31 december 2019 gebruikt. Bij Stichting Pensioenfonds Lloyd's Register Nederland (hierna: het Fonds) is deze per 31 december 2019 circa 99%. Dit betekent dat iedere pensioentoezegging niet voor 100% is gedekt met beleggingen en er geen buffer is. Volgens de regels van toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) moet er een buffer van minimaal 21% zijn. Dit betekent een dekkingsgraad van minimaal 121%, dit wordt de vereiste dekkingsgraad genoemd.

Omdat de dekkingsgraad volgens de regels te laag is, is er sprake van een 'tekort'. Daarom heeft het Fonds een herstelplan opgesteld en ingediend bij DNB. Uit het herstelplan blijkt hoe vanaf 1 januari 2020 binnen 10 jaar kan worden toegegroeid naar de vereiste dekkingsgraad van 121%. Zolang het 'tekort' bestaat moet jaarlijks een update van het herstelplan worden ingediend bij DNB. DNB heeft aangegeven akkoord te zijn met het per 1 januari 2020 vernieuwde herstelplan.

In 2020 is dekkingsgraad verder gedaald, op 31 juli 2020 bedroeg de dekkingsgraad circa 89%. Vanaf dit niveau zal het niet meer lukken om die vereiste dekkingsgraad in 10 jaar te halen. Als dat eind 2020 nog steeds het geval is zal het pensioenfonds over moeten gaan tot het verlagen van de pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen. Die verlaging mag over 10 jaar worden uitgesmeerd. Op basis van de hoogte van de dekkingsgraad per 31 juli 2020 zou de verlaging van het pensioen begin 2021 uitkomen op circa 0,6%. Eind 2021 moet het Fonds vervolgens dezelfde berekeningen weer maken om te bepalen of de pensioenen wederom moeten worden verlaagd of dat er geen verdere verlagingen meer noodzakelijk zijn. Als de dekkingsgraad op 31 december 2020 minimaal 90% is, hoeven de pensioenen naar verwachting niet verlaagd te worden.

Het pensioenfonds heeft niet de verplichting om gedurende het jaar een nieuw herstelplan bij DNB in te dienen, dit gebeurt pas weer per 1 januari 2021.

Maatregelen tot herstel

In het herstelplan staat beschreven welke maatregelen het Fonds heeft genomen om binnen 10 jaar te kunnen herstellen naar een dekkingsgraad van minimaal 121%. Een plan dat uitgaat van een kortere herstelperiode dan 10 jaar mag ook, maar het Fonds heeft gekozen voor 10 jaar.

De enige echte maatregel die het Fonds thans kan nemen is het voorlopig niet verhogen (indexeren) van de pensioenen. Een korting (verlaging van de pensioenen) maakt geen onderdeel uit van de maatregelen in het huidige herstelplan, maar dit kan wel een maatregel worden in het herstelplan van 2021. Zolang de dekkingsgraad lager is dan 110% mag er sowieso niet worden geïndexeerd. Het herstel van het Fonds is vooral afhankelijk van het beleggingsrendement en de renteontwikkeling.

Het verwachte verloop van het herstel

Het herstelplan bevat een tabel dat, onder het beleggingsbeleid, indexatiebeleid en premiebeleid, laat zien hoe de dekkingsgraad zich van jaar tot jaar ontwikkelt uitgaande van bepaalde economische aannames. In het huidige herstelplan loopt de tabel van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2029 (= 10 jaar).² Het Fonds start per 1 januari 2020 met een dekkingsgraad van 99%. Uit de tabel is af te lezen dat de dekkingsgraad tussen 1 januari 2020 en 31 december 2029 groeit naar een dekkingsgraad van circa 122%. Daarmee voldeed het pensioenfonds per 1 januari 2020 aan de eis om binnen 10 jaar de vereiste dekkingsgraad te bereiken.

¹ De actuele dekkingsgraad geeft de financiële situatie op een bepaald moment. Het Fonds meet de dekkingsgraad op iedere laatste dag van de maand.

² Als het plan in 2021 wordt vernieuwd heeft het opnieuw een periode van 10 jaar en zal de tabel lopen van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2030.

Als de komende jaren blijkt dat de werkelijkheid van de verwachtingen afwijkt, zal het herstel anders verlopen. Dat kan betekenen dat aanvullende maatregelen nodig zijn om alsnog de vereiste dekkingsgraad van 121% te halen. De mogelijkheid om in de toekomst de pensioenen te verhogen zal dan kleiner zijn. Ook kan het dan nodig zijn om de pensioenen alsnog te verlagen. Vanzelfsprekend is verlagen van het pensioen het laatste wat wij willen.