



# Financieel Crisisplan

23 februari 2021

# FINANCIEEL CRISISPLAN

## Inleiding

Dit document is de uitkomst van discussies binnen het bestuur van Stichting Pensioenfonds Ecolab over het financieel crisisplan. Dit financieel crisisplan bevat een beschrijving van maatregelen die het bestuur van het pensioenfonds op korte termijn effectief zou kunnen inzetten, indien de dekkingsgraad zich zeer snel beweegt richting kritische waarden, waardoor het realiseren van de doelstelling van het pensioenfonds in gevaar komt. Dit financieel crisisplan biedt tevens inzicht in hoe wordt omgegaan met communicatie naar stakeholders. Met het financieel crisisplan is het bestuur van het pensioenfonds voorbereid op mindere tijden.

## Elementen van een financieel crisisplan

In dit financieel crisisplan wordt ingegaan op de volgende elementen:

1. Wanneer is er naar de mening van het fonds sprake van een crisis;
2. Bij welke ondergrens qua dekkingsgraad kan het fonds nog herstellen zonder korten;
3. Welke maatregelen heeft het pensioenfonds ter beschikking in geval van een crisis;
4. Hoe realistisch is de inzet van deze maatregelen;
5. Wat is het verwachte financiële effect van de inzet van deze maatregelen;
6. Hoe is bij deze maatregelen rekening gehouden met evenwichtige belangenafweging;
7. Op welke wijze wordt er met belanghebbenden gecommuniceerd en wanneer;
8. Hoe is het besluitvormingsproces vormgegeven;
9. Op welke wijze wordt het financieel crisisplan jaarlijks getoetst.

Op deze negen elementen wordt teruggekomen in de negen paragrafen van dit financieel crisisplan.

## Financieel crisisplan van Stichting Pensioenfonds Ecolab

Hierna wordt door het bestuur van Stichting Pensioenfonds Ecolab achtereenvolgens ingegaan op de genoemde elementen van een financieel crisisplan.

### **1. Wanneer is er sprake van een crisis**

Het bestuur van het pensioenfonds is van mening dat er sprake is van een crisissituatie indien er geen herstel (meer) mogelijk is binnen de hiervoor wettelijk gestelde termijnen zonder pensioenaanspraken en -rechten te korten. Op een dergelijk moment zijn dus de nominale aanspraken en rechten van deelnemers in het pensioenfonds in gevaar.

In een crisissituatie wordt de continuïteit van het pensioenfonds bedreigd. Hierin onderscheidt een crisissituatie zich van een herstelsituatie. Bij een herstelsituatie is het mogelijk te herstellen binnen de gestelde wettelijke termijnen, zonder dat gebruikmaking van de kortingsmaatregel nodig is. In een herstelplan wordt door het bestuur aangegeven op welke wijze en met de inzet van welke sturingsmiddelen het herstel binnen de gestelde termijnen kan worden gerealiseerd. In dit financieel crisisplan wordt aangegeven hoe het bestuur zal handelen in een situatie dat er geen herstel binnen de gestelde termijnen is te verwachten.

De belangrijkste oorzaken waardoor het pensioenfonds in een crisissituatie terecht kan komen zijn een aanhoudend lage marktrente en slechte beleggingsresultaten (financiële crisis).

### **2. Bij welke ondergrens qua dekkingsgraad kan het fonds nog herstellen zonder korten**

In het Financieel Toetsingskader (FTK) worden 2 situaties onderscheiden waarin pensioenaanspraken en -rechten gekort dienen te worden:

- 1) indien op het moment van vaststelling of actualisering van het herstelplan sprake is van een feitelijke dekkingsgraad zodanig dat de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds naar verwachting niet binnen de looptijd van het herstelplan herstelt tot het niveau van de vereiste dekkingsgraad, dient gedurende datzelfde boekjaar een korting op de pensioenaanspraken en -rechten te worden doorgevoerd (de benodigde korting mag over maximaal de looptijd van het herstelplan worden gespreid, waarbij alleen de eerste korting onvoorwaardelijk is).

In het vervolg van het financieel crisisplan wordt gerefereerd aan de kritieke dekkingsgraad als zijnde de feitelijke dekkingsgraad waarbij de beleidsdekkingsgraad van

het pensioenfonds naar verwachting nog net binnen de looptijd van het herstelplan herstelt tot het niveau van de vereiste dekkingsgraad.

- 2) indien sprake is van een beleidsdekkingsgraad die gedurende zes opeenvolgende meetmomenten onder het niveau van de minimaal vereiste dekkingsgraad blijft (en de feitelijke dekkingsgraad van het fonds is op het zesde meetmoment eveneens lager dan de minimaal vereiste dekkingsgraad), dient op het zesde meetmoment een korting op de pensioenaanspraken en –rechten te worden doorgevoerd (Maatregel MVEV). De benodigde korting mag over maximaal de looptijd van het herstelplan worden gespreid, de gespreide kortingen zijn echter wel allen onvoorwaardelijk.

Het vereist eigen vermogen (VEV) van het pensioenfonds bedraagt per 1 januari 2020 op basis van de vereisten van het nFTK 13,8%, zodat de vereiste dekkingsgraad gelijk is aan 113,8%. De kritieke dekkingsgraad bedraagt per 1 januari 2020 88,6% (gebaseerd op het herstelplan per 1 januari 2020 en rekening houdend met een looptijd van het herstelplan van 10 jaar). Ter illustratie: indien de feitelijke dekkingsgraad van het fonds per 1 januari 2020 gelijk is aan 80% dient een korting te worden aangekondigd van circa 9,7%.

Het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) bedraagt voor het pensioenfonds per 1 januari 2020 4,1% van de TV. De minimaal vereiste dekkingsgraad is daarom gelijk aan 104,1%. Het MVEV wordt op periodieke basis getoetst en indien benodigd opnieuw vastgesteld. De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds is op 1 januari 2020 hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, zodat korting op grond van de maatregel MVEV voorlopig niet speelt.

### ***3. Welke maatregelen heeft het pensioenfonds ter beschikking in geval van een crisis***

Het is van groot belang om te voorkomen dat het pensioenfonds in een crisissituatie terecht komt. Daarom wordt periodiek via ALM studies getoetst of premiebeleid, toeslagbeleid en beleggingsbeleid nog voldoende robuust zijn vormgegeven. Hierbij wordt het beleid getoetst binnen verschillende economische hoofdscenario's en ook varianten van toeslag- en beleggingsbeleid worden nader onderzocht.

In een crisissituatie zal het bestuur bestaande sturingsmiddelen inzetten om de crisissituatie het hoofd te bieden. Daarnaast zal het bestuur andere sturingsmiddelen die de herstelkracht van het pensioenfonds bevorderen in overweging nemen.

Het bestuur van het pensioenfonds is van mening dat het zich primair dient te richten op de sturingsmiddelen die op basis van de uitvoeringsovereenkomst zelfstandig door het bestuur kunnen worden ingezet, zonder overleg of medewerking van derden zoals de werkgevers of sociale partners. Zo wordt ook het meeste recht gedaan aan de onafhankelijke positie en de eigen verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft, rekening houdend met haar fondsdocumenten, in volgorde van verwachte inzet de volgende sturingsmiddelen tot haar beschikking:

1. Het wijzigen van het premiebeleid
2. Het niet verlenen van toeslagen
3. Het vragen om een bijstorting van de werkgevers
4. Het aanpassen van het beleggingsbeleid
5. Het kiezen voor een andere uitvoeringsvorm (bijvoorbeeld pension buy-out of herverzekeringsconstructie)
6. Het aanpassen van de pensioenregeling
7. Het korten van pensioenrechten en –anspraken

Voor meerdere van bovenstaande sturingsmiddelen geldt dat het bestuur van het pensioenfonds niet zelfstandig kan besluiten het sturingsmiddel in te zetten. In de volgende paragraaf wordt nader ingegaan op de randvoorwaarden van de in te zetten maatregelen.

#### **4. Hoe realistisch is de inzet van deze maatregelen**

##### *1. Het wijzigen van het premiebeleid*

###### a. Verhoging feitelijk te ontvangen premie

Voor de jaren 2020 tot en met 2024 is met de werkgever een vaste premie overeengekomen ad 45% van de pensioengrondslagsom. Desalniettemin kan het fonds in het uiterste geval in overleg treden met werkgever over verhoging van deze premie.

###### b. inzetten eventueel aanwezige middelen in premiedepot

Vanaf 1 januari 2020 is daarnaast sprake van een premiedepot. Indien korting van pensioenaanspraken en –rechten noodzakelijk is, wordt het premiedepot aangewend om die korting te verminderen. Dit is een wettelijke verplichting.

###### c. aanpassing gedempte kostendeekkende premiesystematiek

Het pensioenfondsbestuur kan daarnaast het premiebeleid wijzigen om ervoor te zorgen dat de premie bijdraagt aan herstel. Door bij de vaststelling van de gedempte kostendeekkende premie uit te gaan van een lager verwacht rendement, resulteert een hogere gedempte kostendeekkende premie en kan een lager opbouwpercentage resulteren. Voor effectivering van deze maatregel is overleg met sociale partners nodig. Hier wordt nader op ingegaan in paragraaf 4.6.

##### *2. Het niet verlenen van toeslagen*

De toeslagstaffel van het fonds laat de toekenning van toeslagen bij dekkingsgraden lager dan 110% in beginsel niet toe. Zodoende worden toeslagen in crisisscenario's in de regel in ieder geval niet toegekend. Een uitzondering zou optreden wanneer de dekkingsgraad zich tussen het moment van vaststelling en het moment van toekenning zeer negatief heeft ontwikkeld. In dit hoogst onwaarschijnlijke geval kan het bestuur ertoe besluiten de eerder vastgestelde toeslagen te herroepen.

##### *3. Het vragen om een bijstorting van de werkgever*

Indien blijkt dat het niet verlenen van toeslagen en de in het herstelplan ingerekende toekomstige overrendementen niet voldoende herstel mogelijkheden biedt, zal het pensioenfonds aan Ecolab B.V., Nalco NL, Nalco Europe en de aangewezen instellingen (hierna: werkgevers) vragen om een bijstorting in het pensioenfonds te doen. Werkgevers hebben op grond van de uitvoeringsovereenkomst tussen pensioenfonds en de werkgevers geen verplichting tot bijstorting.

#### *4. Het aanpassen van het beleggingsbeleid*

Het fonds stelt in beginsel één keer in de drie jaar door middel van het uitvoeren van een ALM studie zijn strategische beleggingsbeleid vast. Indien de ALM studie daar aanleiding toe geeft zal het tot op dat moment gehanteerde beleggingsbeleid worden aangepast. Het pensioenfonds voert momenteel geen dynamische beleggingsstrategie, waarbij bij een afnemende dekkinggraad tot vermindering van de beleggingsrisico's wordt overgegaan en ziet het aanpassen van het beleggingsbeleid primair niet als maatregel in een crisissituatie.

#### *5. Het kiezen voor een andere uitvoeringsvorm*

Als de dekkinggraad zich begeeft richting kritieke grenzen en de toekomstperspectieven voor het fonds laten zich kenmerken door een zeer beperkte herstelkracht, dan kan het fonds ertoe besluiten de opgebouwde aanspraken en –rechten over te dragen aan een andere partij door middel van bijvoorbeeld een pension buy-out of een herverzekeringsconstructie. Een wijziging van uitvoeringsvorm heeft mogelijk accounting effecten voor de werkgevers, dus overleg is in dat geval vanzelfsprekend wenselijk.

#### *6. Het aanpassen van de pensioenregeling*

Als de dekkinggraad zich begeeft richting kritieke grenzen en de gesplitste kortingsregeling voor langere periode lijkt te moeten worden toegepast, bijvoorbeeld omdat ontwikkelingen in renteniveau of levensverwachting daartoe aanleiding geven, zal het bestuur de werkgevers op de hoogte brengen van de noodzaak van aanpassing van de pensioenregeling (en daarin een adviserende rol vervullen). Het wijzigen van de pensioenregeling(en) vereist instemming van de deelnemers en kan dus niet eenzijdig worden uitgevoerd.

Behalve door verlaging van de opbouw kan wijziging van de regeling ook door verhoging van de franchise, door wijziging van de regeling met betrekking tot nabestaandenpensioen, door verhoging van de pensioenleeftijd of door aanpassen van de aard van de pensioenregeling.

#### *7. Het korten van pensioenrechten en –aanspraken*

Als de beleidsdekkinggraad van het pensioenfonds op zes achtereenvolgende (jaarlijkse) meetmomenten lager is dan de minimaal vereiste dekkinggraad (en de feitelijke dekkinggraad van het fonds is op het zesde meetmoment eveneens lager dan de minimaal vereiste dekkinggraad) of als, bij een actualisering van het herstelplan, de dekkinggraad lager is dan de kritieke dekkinggraad op dat moment en de overige maatregelen zijn uitgeput om binnen de wettelijke termijn te herstellen moet het fonds ertoe overgaan de

pensioenaanspraken en -rechten te korten. In de pensioenreglementen van het fonds (en de Pensioenwet) zijn de voorwaarden waaronder het bestuur gerechtigd is om tot korting van de rechten en aanspraken over te gaan, vastgelegd.



## 5. Wat is het verwachte financiële effect van de inzet van deze maatregelen

Het pensioenfonds is van mening dat alles in het werk moet worden gesteld om korten te voorkomen. Daarom zijn alle mogelijke maatregelen geïnventariseerd en beoordeeld op effectiviteit en haalbaarheid.

MAATREGEL	REALISTISCH	FINANCIËEL EFFECT	BELANGHEBBENDEN
1a. Wijzigen premiebeleid (premieverhoging)	Ja, afhankelijk van besluit werkgever	Matige herstelkracht	Werkgever, werknemers
1b. Inzetten eventueel premiedepot	Ja, verplicht	Waarschijnlijk matig	Alle deelnemers
1c. Wijzigen definitie gedempte kostendekkende premie	Ja, als gevolg van overleg tussen werkgever en werknemers	Matige herstelkracht	Werkgever, werknemers
2. Niet verlenen toeslagen	Ja	Geen herstelkracht	Alle deelnemers
3. Bijstorting	Afhankelijk van besluit werkgever	Grote herstelkracht	Werkgever
4. Aanpassen beleggingsbeleid	Nee, primair geen maatregel in crisissituatie	-	-
5. Andere uitvoeringsvorm	Ja, maar afhankelijk van aanbieding i.c.m. financiële positie	N.v.t.	Alle deelnemers en werkgever
6. Aanpassen pensioenregeling	Ja, als gevolg van overleg tussen werkgever en werknemers	Matige herstelkracht	Actieve deelnemers, werkgever
7. Kortten pensioenrechten	Ja, alleen als uiterste redmiddel	Grote herstelkracht	Alle deelnemers, werkgever

## **6. Hoe wordt bij deze maatregelen rekening gehouden met evenwichtige belangenafweging**

Het bestuur van het pensioenfonds hanteert, voor zover er beslisruimte is, in zijn afwegingen als uitgangspunt dat de belangen van de betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgevers op evenwichtige wijze worden behartigd.

Het bestuur van het pensioenfonds ziet het korten van pensioenaanspraken en -rechten als laatste middel. Indien het noodzakelijk is om te korten, zal het bestuur tot een zo eerlijk mogelijke verdeling van korting van aanspraken en uitkeringen komen tussen de verschillende belanghebbenden. Daarbij zal het bestuur in overweging nemen hoe tekorten zijn ontstaan en of voor actieve deelnemers al sprake is van een gesplitste kortingsregeling.

## **7. Op welke wijze wordt er met belanghebbenden gecommuniceerd en wanneer**

Het bestuur van het pensioenfonds zal over het financieel crisisplan communiceren met alle belanghebbenden. Voor de communicatie worden twee onderdelen onderscheiden:

### *Communicatie voordat een crisis zich voordoet*

Het pensioenfonds informeert de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig via haar nieuwsbulletin over actuele ontwikkelingen, waaronder de actuele dekkinggraad. Daarnaast vindt één keer per jaar een vergadering van deelnemers plaats. De belangrijkste elementen uit dit financieel crisisplan zullen in de eerstvolgende vergadering van deelnemers besproken worden. Daarnaast zullen de verschillende belanghebbenden ook worden geïnformeerd via dit reguliere nieuwsbulletin.

### *Communicatie ingeval van crisissituatie*

In het communicatiebeleidsplan zal – naast het bestaande communicatiebeleid – worden ingegaan op de communicatie ingeval van een crisissituatie. In het plan is opgenomen welke belanghebbenden geïnformeerd en betrokken moeten worden (en in welke volgorde) en op welke wijze en via welke middelen het pensioenfonds met de deelnemers communiceert. Ook is vastgelegd welke kernboodschap het pensioenfonds uitdraagt en wie aanspreekpunt is voor de externe woordvoering. Kortom een concreet draaiboek met daarin een stappenplan om op een gestructureerde wijze alle belanghebbenden tijdig, duidelijk en begrijpelijk te informeren.

## **8. Hoe is het besluitvormingsproces vormgegeven**

Besluiten kunnen door het bestuur op grond van de statuten worden genomen bij meerderheid van stemmen, waarbij in acht moet worden genomen dat bepaalde bestuursbesluiten zoals vastgelegd in de statuten van het pensioenfonds alleen genomen kunnen worden indien alle leden van het bestuur aanwezig zijn of vertegenwoordigd zijn.

Eenmaal per maand wordt een schatting van de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad aan de bestuursleden van het pensioenfonds verstrekt, zodat een dreigende crisissituatie tijdig wordt gesignaleerd.

Het bestuur van het pensioenfonds ziet zichzelf bij een crisissituatie als het crisisteam. De lijnen binnen het bestuur zijn kort. De bestuursleden kunnen elkaar eenvoudig en snel bereiken om met elkaar te overleggen over de crisissituatie. Alle kennis over het pensioenfonds is dan ook gebundeld binnen het bestuur. Indien nodig wordt door het bestuur advies ingewonnen bij de externe adviseur van het pensioenfonds.

## **9. Op welke wijze wordt het financieel crisisplan periodiek getoetst**

Dit financieel crisisplan zal telkens worden geactualiseerd wanneer de situatie hiertoe aanleiding geeft. Een financieel crisisplan is geen statisch geheel, maar maakt onderdeel uit van het continue risicomanagement van het pensioenfonds. Het financieel crisisplan van het pensioenfonds is dan ook onlosmakelijk verbonden met het risicomanagement van het pensioenfonds en de hiermee verband houdende bepalingen in de ABTN. De ABTN (inclusief het financieel crisisplan) wordt periodiek door het pensioenfonds geëvalueerd en zo nodig aangepast.

Ten slotte zal de effectiviteit van het financieel crisisplan worden beoordeeld, nadat zich een crisis heeft voorgedaan en het financieel crisisplan ten uitvoer is gebracht. Als gevolg van de ervaring die in een dergelijke situatie wordt opgedaan, kan het financieel crisisplan verder worden geactualiseerd.