

Samenvatting jaarrekening Pensioenfonds 2015

Ontwikkeling dekkingsgraad en evaluatie herstelplan

De actuele (maand) dekkingsgraad heeft zich in het verslagjaar 2015 negatief ontwikkeld. Eind 2014 was de dekkingsgraad 113,7%. De actuele (maand) dekkingsgraad aan het eind van dit verslagjaar was gedaald tot 107,4%. Hierbij geldt als kanttekening dat de methodiek voor vaststelling van de dekkingsgraad op 15 juli 2015 door DNB is aangepast. Als resultaat van deze aanpassing is de dekkingsgraad op dat moment met 2,1% gedaald. De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 108,8%. Dit is 3,2% lager dan de beleidsdekkingsgraad per ultimo 2014 (112,0%).

	nFTK
Actuele (maand)dekkingsgraad per 31-12-2015	107,4%
Vereist Eigen vermogen per 31-12-2015	114,7%
Minimaal vereist Eigen vermogen per 31-12-2015	104,1%
Beleidsdekkingsgraad per 31-12-2015	108,8%

Hoewel het pensioenfonds zich ultimo 2014 nog steeds in de situatie van reservetekort bevond, is het herstelplan per 1 januari 2015 komen te vervallen. Onder het nFTK is de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2014 berekend en vastgesteld op 112,0%. Aangezien deze dekkingsgraad lager is dan de vereiste dekkingsgraad onder het nFTK (113,6%) diende het pensioenfonds een nieuw herstelplan in te dienen bij DNB. Dit herstelplan is tijdig voor de deadline van 1 juli 2015 ingediend. DNB heeft met dit herstelplan ingestemd.

Aanpassen van de pensioenregeling aan het gewijzigde fiscale kader per 1 januari 2015

De overheid heeft maatregelen genomen om ons pensioenstelsel betaalbaar te houden. De pensioenleeftijd is per 1 januari 2014 verhoogd van 65 naar 67 jaar. Daarnaast is het maximale opbouwpercentage dat fiscaal is toegestaan voor middelloonregelingen verlaagd van 2,25% naar 2,15%. Per 1 januari 2015 is dit maximale opbouwpercentage verder verlaagd naar 1,875%. Dit betekent dat deelnemers langer moeten werken om hetzelfde pensioen op te bouwen. Deze wijzigingen gelden alleen voor het pensioen dat vanaf 1 januari 2014 respectievelijk 1 januari 2015 opgebouwd wordt. Het tot en met 2013 opgebouwde pensioen blijft ongewijzigd.

De werkgever en de ondernemingsraad zijn het eens geworden over de volgende aanpassingen per 1 januari 2015 in de pensioenregeling die door het pensioenfonds wordt uitgevoerd:

1. De pensioenleeftijd blijft ongewijzigd 67 jaar. Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die tot 1 januari 2014 zijn opgebouwd ongewijzigd op 65 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd tot 1 januari 2014 gaat dus nog steeds gewoon op de leeftijd van 65 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum uit te stellen.
2. De pensioenopbouw wordt vanaf 1 januari 2015 bij het pensioenfonds verlaagd van 2,15% naar 1,875% per jaar. Deze wijziging is een gevolg van de wettelijke maatregelen en heeft geen negatieve impact op het pensioen dat al is opgebouwd tot 1 januari 2015.
3. De franchise is per 1 januari 2015 vastgesteld op € 13.643,- (2014: € 15.643,-)
4. Aangezien het partnerpensioen en het wezenpensioen worden afgeleid van het ouderdompensioen (namelijk 70% respectievelijk 14% van het ouderdompensioen), heeft de verlaging van het opbouwpercentage van het ouderdompensioen per 1 januari 2015 tot gevolg dat er minder partnerpensioen en wezenpensioen wordt opgebouwd over de deelnemingsjaren vanaf 1 januari 2015.
5. Deze gewijzigde parameters gelden ook voor deelnemers die op 1 januari 2015 recht hebben op voortzetting van de pensioenopbouw tijdens arbeidsongeschiktheid of dat in de toekomst zullen krijgen.

Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2015 als volgt:

	31 december 2015
Actieve deelnemers middelloonregeling	179
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	357
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	148
Totaal	684

Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 100 miljoen, bestond op 31 december 2015 uit:

	2015	2014
Vastrentenden fondsen	63,0%	66,7%
Aandelenfonds	35,7%	33,3%
Valutatermijntransacties	1,3%	0,0%

In **2015** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

- -/- 12,4% op de vastrentende fondsen: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: -/- 12,3%)
- 10,6% op het aandelenfonds: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark was: 10,4%)
- -/- 0,4% op de totale portefeuille: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark: 2,0%)

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2015 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP, YEN en CHF afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2015 sterk in waarde is gedaald, heeft deze afdekking ook een sterk negatieve waarde laten zien. Deze waardedaling van de valuta-afdekking compenseerde overigens de waardestijging van de beleggingen uit hoofde van de valutabewegingen (deze waarde was gestegen in termen van de overige valuta ten opzichte van de Euro). Dat is immers ook de doelstelling van deze risicoafdekking. Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van -/- 0,4% voor de integrale beleggingsportefeuille.

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten worden onderverdeeld in directe en indirecte beleggingsopbrengsten. Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan de opbrengst zijnde rente en dividenden. Onder indirecte beleggingsopbrengsten verstaat men gerealiseerde- en ongerealiseerde beleggingsresultaten. Hieronder vallen de winsten of verliezen bij verkopen (gerealiseerd) en koersmutaties (ongerealiseerd).

In 2015 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 860.000,- negatief.

Tesamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2015 is er € 2.235.000,- aan pensioenpremie ontvangen.

Financiële positie

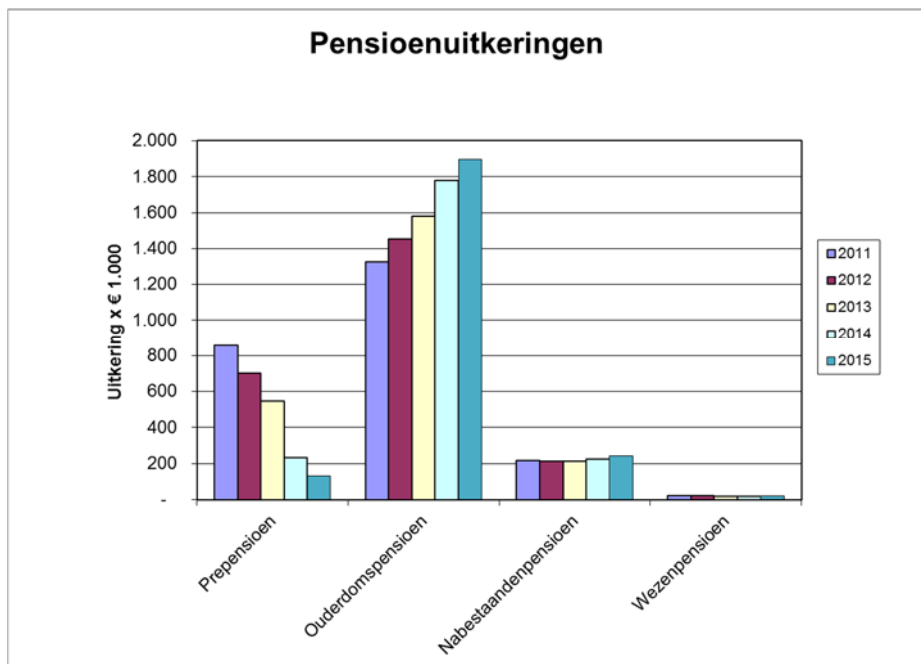
De omvang van het vermogen van het Pensioenfonds nam in 2015 af met € 1.291.000,- en komt per 31 december 2015 uit op € 100.343.000,-. De door de actuaaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 93.446.000,-. De belangrijkste indicatie van de financiële positie van het pensioenfonds is de dekkingsgraad. Deze wordt als volgt berekend: vermogen/pensioenverplichtingen x 100%. De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de markttrente. Wanneer de markttrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2015 gelijk aan € 93.446.000,-. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2014 gelijk waren aan € 89.393.000,-, heeft er in 2015 een toevoeging plaats gevonden van € 4.053.000,-.

Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2015 is nagenoeg gelijk aan 2014.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2.292.000,-) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 184.000,-) en externe adviseurs (€ 296.000,-).

Indien u meer wenst te weten over de financiële situatie van het pensioenfonds kan u dit nalezen in de officiële jaarrekening. Deze treft u aan op de website van het pensioenfonds (www.PFEcolab.nl onder "Ons pensioenfonds" – "Belangrijke documenten") of kunt u aanvragen bij de administrateur.