



Stichting Pensioenfonds NIBC

Herstelplan ultimo 2017

3 juli 2018

Herstelplan ultimo 2017

- samenvatting (1) -

- Het Pensioenfonds NIBC (PF NIBC) verkeert sinds 30 juni 2015 in een tekort situatie en daarom dient jaarlijks het Herstelplan opnieuw geëvalueerd en voor 31 maart bij DNB ingediend te worden.
- Op basis van het Herstelplan zal het PF NIBC de komende 5 jaar naar verwachting geen noemenswaardige indexatie kunnen toekennen, maar naar verwachting ook geen korting hoeven door te voeren van pensioenaanspraken en –rechten.
- Vanuit een actuele dekkingsgraad van 105,0% per 31 december 2017 kan PF NIBC in 5 jaar herstellen tot boven het Vereist Vermogen van 114,1%.
- De kans dat de opbouw van nieuwe pensioenaanspraken voor actieve deelnemers, op basis van het Herstelplan en het daarin gehanteerde scenario en met de huidige financiële opzet, de komende 5 jaar gekort moet worden is afgenomen.

Deze afname komt met name door de nieuwe verruimde financieringsafspraken voor de periode 2018 – 2020 en een verhoogd maximum van 32% voor de CDC premie voor premieperiodes vanaf 2021.

Herstelplan ultimo 2017

- samenvatting (2) -

- Per 31 december 2017 is de kritieke dekkingsgraad 93,9%. De kritieke dekkingsgraad is de dekkingsgraad vanaf waar het PF NIBC nog binnen de wettelijke hersteltermijn van 10 jaar zonder aanvullende maatregelen kan herstellen tot boven het Vereist Vermogen.
- De actuele dekkingsgraad ligt boven de kritieke dekkingsgraad, dus er zijn nu geen aanvullende maatregelen noodzakelijk.

Herstelplan ultimo 2017

- introductie -

- Het PF NIBC verkeert sinds 30 juni 2015 in een tekort situatie omdat de beleidsdekkingsgraad onder het Vereist Vermogen ligt.
- Jaarlijks dient daarom het Herstelplan opnieuw geëvalueerd te worden.
- Bij deze evaluatie dient (opnieuw) aangetoond te worden dat de beleidsdekkingsgraad van PF NIBC binnen de wettelijke hersteltermijn van 10 jaar kan herstellen tot boven het Vereist Vermogen.
- Onderdeel van het Herstelplan is een zogenaamd 'herstelsjabloon'. Dit overzicht geeft inzicht in de verwachte ontwikkeling van de (beleids)-dekkingsgraad en de bijdrage daarin van de verschillende componenten zoals premie, uitkering, indexatie en rendement enerzijds en beleidsinstrumenten zoals indexatie en korting van pensioenopbouw en/of pensioenaanspraken en pensioenrechten anderzijds.
Het herstelsjabloon is als bijlage 1 bijgevoegd.
- Voor het Herstel plan is verder het strategisch beleidskader van het PF NIBC relevant. Dit is als bijlage 2 bijgevoegd.
- Het Herstelplan is op 3 april 2018 bij DNB ingediend en op 18 mei 2018 heeft DNB haar akkoord aan dit plan₄ gegeven.

Herstelplan ultimo 2017

- Conclusies (1) -

- Startend vanuit een actuele dekkingsgraad van 105,0% per 31 december 2017 herstelt de beleidsdekkingsgraad in een termijn van circa 5 jaar tot boven het Vereist Vermogen van 114,1%.
- Per 31 december 2017 is de kritieke dekkingsgraad vastgesteld op 93,9%. De kritieke dekkingsgraad is de dekkingsgraad vanaf waar het PF NIBC nog binnen de hersteltermijn van 10 jaar zonder aanvullende maatregelen kan herstellen tot boven het Vereist Vermogen.
- De kritieke dekkingsgraad ligt dit jaar op hetzelfde niveau als vorig jaar.
- De actuele dekkingsgraad per 31 december 2017 (105,0%) ligt boven de kritieke dekkingsgraad per deze datum. Er zijn derhalve momenteel geen aanvullende maatregelen nodig om te komen tot een sluitend Herstelplan.

Herstelplan ultimo 2017

- Conclusies (2) -

- In het herstelsjabloon (zie bijlage 1 op pagina 9) wordt voor de aanwending van het Toeslagdepot uitgegaan van de in de ABTN 2017 vastgelegde voorwaarden voor aanwending en de wettelijke bepaling dat bij een beleidsdekkingsgraad kleiner dan het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) geen (aanvullende) toeslag uit het Toeslagdepot mag worden toegekend.
- Ultimo 2017 is de beleidsdekkingsgraad hoger dan het MVEV en kan een gedeeltelijke aanvullende toeslag uit het Toeslagdepot worden toegekend, waarna het Toeslagdepot vervolgens nagenoeg nihil zal zijn.

Herstelplan ultimo 2017

- Conclusies (3) -

- In het herstelsjabloon (zie bijlage 1 op pagina 9) wordt in de jaren 2019 t/m 2022 jaarlijks een bedrag onttrokken aan het Premiedepot om het premietekort aan te vullen; in 2022 is het saldo van het Premiedepot niet meer toereikend om het volledige tekort te financieren en moet het opbouwpercentage van nieuwe pensioenaanspraken met ca. 6% worden verlaagd naar 1,77% (nu 1,875%). Uitgangspunt is de pensioenregeling met pensioenleeftijd 68 jaar en de nieuwe verruimde financieringsafpraak met een verhoogde maximale CDC premie van 32% voor premieperiodes vanaf 2021.
- In het herstelsjabloon zal het opbouwpercentage in de jaren 2023 t/m 2027 met gemiddelde 8% worden verlaagd naar 1,72%.
- Op basis van het Herstelplan en het daarin gehanteerde scenario zal het PF NIBC met de huidige financiële opzet de komende 5 jaar naar verwachting geen noemenswaardige indexatie kunnen toekennen, maar naar verwachting ook geen korting hoeven door te voeren van pensioenaanspraken van actieve deelnemers en gewezen deelnemers en op pensioenrechten van pensioengerechtigden.

Herstelplan ultimo 2017

- Conclusies (4) -

- De kans dat de opbouw van nieuwe pensioenaanspraken voor actieve deelnemers , op basis van het Herstelplan en het daarin gehanteerde scenario, de komende 5 jaar gekort moet worden is afgenomen. Deze afname komt met name door de nieuwe verruimde financieringsafpraak voor de periode 2018 – 2020 en een verhoogd maximum van 32% voor de CDC premie voor premieperiodes vanaf 2021.

Bijlage 1 bij Herstelplan ultimo 2017

Herstelsjabloon

- De beleidsdekkingsgraad herstelt in een termijn van 5 jaar tot boven het strategisch Vereist Vermogen van 114,1%.

jaar	Δ DG (oorzaken voor mutaties van de dekkingsgraad)								BeleidsDG %	Vereiste DG %	premie% %	Opbouw %	indexatie% actieven %	indexatie% inactieven %	korting% %	beleggings rendemen t %
	DG primo	premie	uitkering	indexering	rente	rendement	overig	DG ultimo								
	%	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	Δ%-punt	%								
2018	104.9%	-0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	1.9%	0.1%	106.7%	105.8%	114.1%	30.4%	1.875%	0.7%	0.0%	0.0%	1.6%
2019	106.7%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	2.0%	0.1%	108.9%	107.8%	114.1%	30.4%	1.875%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%
2020	108.9%	0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	1.9%	0.1%	111.3%	110.1%	114.1%	30.4%	1.875%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
2021	111.3%	0.4%	0.2%	0.0%	0.0%	1.8%	0.1%	113.7%	112.5%	114.1%	32.0%	1.875%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
2022	113.7%	0.2%	0.2%	-0.3%	0.0%	1.7%	0.1%	115.7%	114.7%	114.1%	32.0%	1.771%	0.3%	0.3%	0.0%	2.4%
2023	115.7%	0.1%	0.3%	-0.6%	0.0%	1.6%	0.1%	117.1%	116.4%	114.1%	32.0%	1.696%	0.6%	0.6%	0.0%	2.6%
2024	117.1%	0.1%	0.3%	-0.9%	0.0%	1.6%	0.1%	118.3%	117.7%	114.1%	32.0%	1.710%	0.8%	0.8%	0.0%	2.7%
2025	118.3%	0.0%	0.3%	-1.1%	0.0%	1.5%	0.1%	119.2%	118.7%	114.1%	32.0%	1.722%	0.9%	0.9%	0.0%	2.8%
2026	119.2%	-0.1%	0.4%	-1.2%	0.0%	1.5%	0.1%	119.9%	119.5%	114.1%	32.0%	1.728%	1.0%	1.0%	0.0%	3.0%
2027	119.9%	-0.1%	0.4%	-1.3%	0.0%	1.3%	0.1%	120.2%	120.0%	114.1%	32.0%	1.731%	1.1%	1.1%	0.0%	3.1%

Bijlage 2 bij Herstelplan ultimo 2017

Strategisch beleidskader

Beleids-dekkingsgraad	Premiebeleid	Toeslagbeleid regulier*	Kortingbeleid***	Beleggingsbeleid
Vanaf indexatie-dekkingsgraad (ca.124% - 126%)	30,4% van de pensioen-grondslagsom (inclusief de uitvoeringskosten +/- vrijval excasso kosten) in 2018 - 2020 Daarna gedempte kostendeekkende premie + 2% van de pensioen-grondslagsom met een maximum van 32% van de pensioen-grondslagsom	Volledige toeslag + inhaal kortingen en gemiste toeslagen**	Geen korting	<i>Conform ABTN</i> Staatsobligaties 27,5% Liquide middelen ¹ 27,5% Bedrijfsobligaties en Nederlandse hypotheke 15,0%
Tot indexatie-dekkingsgraad (ca. 124% - 126%)		Lineair oplopend van 0 tot 100%		Aandelen (ontwikkeld) 25,0% Aandelen (EM) 3,5% Onroerend Goed 1,5%
Tot VEV		Geen toeslag-verlening	LT-herstelplan: Korting gespreid in max. 10 jaar tot Vereist Eigen Vermogen (of ineens tot MVEV bij 5 achtereenvolgende jaren waarbij de beleids-dekkingsgraad kleiner is dan het MVEV)	Strategische afdekking van het markt renterisico van de nominale pensioenverplichtingen: 60% ¹ Op basis van normweging K201 uit de Q4/2017 rapportage
< 110%				
< MVEV				

* Extra toeslag voor actieven kan verleend worden bij een BDG > MVEV, deze wordt uit het Toeslagdepot gefinancierd.

** Inhaal van kortingen en gemiste toeslagen:

- Inhaaltoeslagen ontstaan voor 1-1-2015: de som van de gemiste toeslagen van alle jaarlagen (maximaal 10) voorafgaand aan 1-1-2015
- Inhaaltoeslagen en kortingen ontstaan op of na 1-1-2015: over de 10 jaren voorafgaand aan het moment van toekenning. Achterstanden ouder dan 10 jaar vervallen. Eerst worden de kortingen ingehaald, vervolgens de gemiste toeslagen.
- In de modelmatige doorrekening worden gemiste toeslagen of collectief niveau verwerkt en niet op individueel niveau.

*** Kortingen kunnen verminderd of voorkomen worden door onttrekking van de middelen uit het Toeslagdepot.

