

Bijlage D

Financieel crisisplan

Stichting Pensioenfonds Essity Financieel crisisplan

- 1 Inleiding
- 2 Doel en kader van financieel crisisplan
 - 2.1 Crisissituatie
 - 2.2 Kritische dekkingsgraad
 - 2.3 Richtlijn
- 3 Maatregelen
 - 3.1 Bijstortingsmaatregel
 - 3.2 Realistische maatregel
 - 3.3 Financiële effect maatregel
- 4 Toetsing maatregelen aan evenwichtige belangenafweging
- 5 Communicatie over genomen maatregelen
- 6 Besluitvormingsproces
- 7 Jaarlijkse toetsing actualiteit
- 8 Inwerkingtreding

1 Inleiding

Stichting Pensioenfonds Essity (hierna: het fonds) dient, op grond van artikel 145 lid 2 van de Pensioenwet in de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN) van het fonds een financieel crisisplan op te nemen.

2 Doel en kader van financieel crisisplan

Doel van dit financiële crisisplan is dat het bestuur vooraf beschrijft welke maatregelen bij een crisis beschikbaar zijn, wat de impact van deze maatregelen is en welke procedures doorlopen moeten worden. Zodoende kan het bestuur slagvaardig opereren wanneer een crisis daadwerkelijk optreedt.

Dit plan bevat een beschrijving van maatregelen die het fondsbestuur op korte termijn zou kunnen inzetten indien in korte tijd de beleidsdekkingsgraad zich bevindt of zeer snel beweegt richting kritische waarden waardoor het realiseren van de doelstelling van het fonds in gevaar komt. Dit plan is bedoeld voor het geval zich in de toekomst dergelijke situaties voordoen waarbij crisismaatregelen genomen moeten worden.

Het financieel crisisplan moet worden gezien als een leidraad. Het bestuur zal de concrete maatregelen altijd afstemmen op de aard van de crisis en de omstandigheden van dat moment, vergezeld van een motivering waarom eventueel van de leidraad wordt afgeweken.

Hierna wordt ingegaan op de genoemde elementen van een crisisplan, om zo te komen tot een crisisplan voor het fonds. In dit crisisplan is de betekenis van de definitie “werkgever” uit de statuten gevolgd.

Op grond van artikel 29b Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds moet het financieel crisisplan de volgende elementen bevatten:

- Welke financiële situatie(s) bij het fonds duidt het fonds aan als een crisissituatie(s);
- Bij welke beleidsdekkingsgraad kan het fonds er zonder korten niet meer uitkomen;

- Welke maatregelen staan ter beschikking om de beleidsdekkingsgraad te verhogen;
- In welke mate kunnen de maatregelen ingezet worden;
- Wat is het financiële effect van de maatregelen;
- Hoe wordt op evenwichtige wijze rekening gehouden met de belangen van de verschillende belanghebbenden;
- Hoe en wanneer wordt met belanghebbenden gecommuniceerd over het financieel crisisplan;
- Wat is het besluitvormingsproces als het financieel crisisplan moet worden uitgevoerd;
- Op welke wijze wordt het financieel crisisplan op actualiteit getoetst.

In het hiernavolgende paragrafen en hoofdstukken komen bovenstaande elementen aan de orde zoals die zijn uitgewerkt door het bestuur van het fonds.

2.1 Crisissituatie

Het bestuur van het fonds is van mening dat er geen sprake is van een crisissituatie, indien de beleidsdekkingsgraad van het fonds ultimo enig jaar onder het niveau van 105% uitkomt en een beroep moet worden gedaan op de met de werkgever contractueel overeengekomen garantie.

Op basis van deze contractueel overeengekomen garantie geldt dat indien de beleidsdekkingsgraad niet voldoet aan de eisen van het MVEV of VEV en het fonds naar verwachting niet binnen een redelijke termijn kan herstellen tot het niveau van het MVEV of VEV, de werkgever op verzoek van het pensioenfonds een aanvullende storting is verschuldigd, zodanig dat wel binnen een redelijke termijn aan genoemde eisen kan worden voldaan. **Zie ook art. 7 Uitvoeringsovereenkomst.**

Veel van de vragen vanuit artikel 29 b Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds gaan ervan uit dat de situatie van een kritische dekkingsgraad leidt tot korten en dus een crisissituatie is. Bij het Essity pensioenfonds zal deze situatie zich niet voordoen. In dit plan geeft het bestuur wel een uitwerking van de maatregelen zoals die dan zullen plaatsvinden omdat deze het beste past in het sjabloon van artikel 29b.

Het bestuur van het fonds is van mening dat er sprake is van een crisissituatie indien de sponsor de bijstortingsverplichting niet meer na kan komen vanwege haar financiële positie. In dat geval is er meer aan de hand. Dan is er mogelijk sprake van faillissement, en/of ontslag van alle deelnemers en/of uitstel van reguliere premiebetaling, etc. In deze extreme situatie zal het bestuur passend beleid formuleren om met deze situatie om te gaan.

Het bestuur is van mening dat indien de werkgever de uitvoeringsovereenkomst opzegt, dit een kritieke situatie oplevert. Weliswaar zijn hier opzegbetalingen van kracht conform de uitvoeringsovereenkomsten, zoals (ondermeer) bijstorting tot 110% en vijf jaar compensatie voor toekomstige kosten, toch zal het bestuur daarna de toekomstige mogelijkheden moeten evalueren. Mogelijkheden zijn het doorzetten van het zelfstandig pensioenfonds of -tot het andere uiterste van de bandbreedte, waardeoverdracht naar een andere partij en

liquidatie. Het bestuur zal zodanig als vastgelegd in de statuten handelen.

2.2 Kritische dekkingsgraad

Het minimaal vereist eigen vermogen komt voor het fonds uit op 4,2%.

De kritische dekkingsgraad, waarbij het fonds zonder bijstorting niet meer uit een situatie van dekkingstekort kan komen, bedraagt volgens de huidige inzichten (cf. het herstelplan begin 2016) 91,5%. Het is gebleken dat de herstelcapaciteit binnen vier jaar ongeveer 3,4% per jaar is. Uit onderstaande tabel blijkt dat bij een dekkingsgraad van 91,5% nog tijdig herstel kan plaatsvinden in 4 jaar.

Jaar	Dekkingsgraad	Overrendement herstelkracht
X	91,5%	
X+1	94,3%	3,4%
X+2	97,4%	3,5%
X+3	100,7%	3,4%
X+4	104,2%	3,4%

2.3 Richtlijn

De in dit financieel crisisplan opgenomen beleid is een richtlijn. Het bestuur heeft de ruimte om van dit beleid af te wijken. Concrete maatregelen zal het bestuur altijd afstemmen op de aard van de crisis en de omstandigheden van dat moment.

3 Maatregelen

3.1 Bijstortingsmaatregel

Zolang deze bijstortingsgarantie bestaat zal het fonds geen andere maatregelen hoeven te overwegen en zal het eventueel korten van aanspraken en rechten niet aan de orde zijn.

3.2 Realistische maatregel

Daar sprake is van een contractueel overeengekomen verplichting, acht het fonds een beroep op de bijstortingsgarantie van de werkgever realistisch. Waarbij het fonds zich baseert op het feit dat sprake is van een solide en kapitaalcrachtige werkgever.

3.3 Financiële effect maatregel

De bijstortingsgarantie in de vorm van een door de werkgever te betalen extra premie heeft tot gevolg dat de beleidsdekkingsgraad op een zodanig niveau wordt gebracht dat de beleidsdekkingsgraad binnen een redelijke termijn kan herstellen tot het niveau van het MVEV of VEV.

4 Toetsing maatregelen aan evenwichtige belangenafweging

In voorkomend geval wordt de dekkingsgraad van het fonds door middel van een door de werkgever te betalen extra premie op het gewenste niveau gebracht. Deze garantie staat in de uitvoeringsovereenkomst tussen de werkgever en het fonds.

Maatregelen, waarbij rekening moet worden gehouden met evenwichtige belangenbehartiging van de bij het fonds betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, pensioengerechtigden en de werkgever (overeenkomstig artikel 105 lid 2 Pensioenwet) zijn daarom in beginsel niet relevant.

Alleen indien de werkgever het signaal zou afgeven dat zijn financiële positie het niet toelaat de overeengekomen herstelbetaling te voldoen zonder de continuïteit van de bedrijfsvoering in gevaar te brengen, zal het bestuur bezien in hoeverre er, rekening houdend met evenwichtige belangenbehartiging, een van de uitvoeringsovereenkomst afwijkende nadere afspraak gemaakt kan worden met betrekking tot de overeengekomen herstelbetaling. Te denken valt dan bijvoorbeeld aan een betalingsregeling.

5 Communicatie over genomen maatregelen

Bij het fonds zal in verband met de bijstortingsgarantie van de werkgever geen sprake zijn van een crisissituatie en crisismaatregelen, zoals bijvoorbeeld het korten van aanspraken en rechten, die de deelnemers, gewezen deelnemers dan wel pensioengerechtigden raken. Met dien verstande dat bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% geen sprake kan zijn van het toekennen van indexaties ten laste van het fonds.

Het fonds informeert de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig via haar website, voorlichtingsbijeenkomsten en eventueel via brieven over actuele ontwikkelingen, waaronder de actuele dekkingsgraad en het jaarlijkse besluit omtrent de indexatieverlening.

Indien door het fonds een beroep moet worden gedaan op de met de werkgever contractueel overeengekomen bijstortingsgarantie, zal het fonds als eerste de werkgever hiervan op de hoogte stellen en tevens de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden hierover informeren via haar website en/of per brief.

Het fonds hecht aan heldere en begrijpelijke informatie en daarom zal de te verstrekken informatie vooraf laten toetsen door enkele belanghebbenden. Achteraf zullen de reacties op de door het fonds verstrekte informatie worden geëvalueerd. Dit kan leiden tot aanpassing van de communicatie.

Het fonds beschikt over een communicatieplan. Op de website van het fonds staan de formele documenten van het fonds, zoals statuten, uitvoeringsovereenkomst, pensioenreglementen en jaarverslagen.

Het crisisplan en/of een eenvoudige duiding van het crisisplan met de belangrijkste elementen zal worden opgenomen op de website van het fonds.

6 Besluitvormingsproces

Op grond van de statuten kunnen in de vergadering van het bestuur besluiten worden genomen met meer dan de helft van de geldig uitgebrachte stemmen, waarbij tenminste twee bestuurders aan de vergadering moeten deelnemen en mits ter vergadering ten minste aanwezig zijn een werkgeversbestuurder en een werknemersbestuurder.

Daar bij het fonds in verband met de bijstortingsgarantie van de werkgever acute crisismaatregelen niet aan de orde zullen zijn, voldoet deze besluitvormingsprocedure eveneens in geval van een crisissituatie.

Mocht daar desondanks aanleiding toe zijn, dan kan het bestuur op korte termijn besluiten te nemen. De statuten van het fonds voorzien er in dat het bestuur voor een vergadering op korte termijn bij elkaar kan worden geroepen, maar ook dat besluiten buiten vergadering genomen kunnen worden door ondertekening door alle in functie zijnde bestuursleden van het geschrift waarin het besluit is vastgelegd, dan wel door schriftelijke of elektronische bevestiging door alle in functie zijnde bestuursleden.

7 Jaarlijkse toetsing actualiteit

Het crisisplan zal jaarlijks worden beoordeeld door het bestuur en worden geactualiseerd wanneer de situatie hiertoe aanleiding geeft.

Een crisisplan maakt in beginsel onderdeel uit van het continue risicomanagement van het fonds.

Het crisisplan van het fonds is dan ook onlosmakelijk verbonden met het risicomanagement van het fonds en de hiermee verband houdende bepalingen in de ABTN. De ABTN wordt periodiek door het fonds geëvalueerd en zo nodig aangepast. Ook worden premiebeleid, toeslagbeleid en beleggingsbeleid periodiek getoetst aan de hand van ALM studies.

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

Zolang de bijstortingsgarantie van de werkgever bestaat zal deze toetsing van ondergeschikt belang zijn. Wel zal het bestuur periodiek beoordelen of de tabellen met kritische dekkingsgraden, als opgenomen onder paragraaf 2.2, aangepast moet worden, als ware geen sprake van een bijstortingsgarantie van de werkgever.

Het fonds zal periodiek beoordelen of de bijstortingsgarantie van de werkgever nog steeds als realistisch kan worden beschouwd, gegeven de soliditeit en de kapitaalcrachtigheid van de werkgever.

8 Inwerkingtreding

Dit crisisplan treedt in werking na vaststelling door het bestuur. Dit financieel crisisplan is in juni 2015 aangepast en door het bestuur van Stichting Pensioenfonds Essity als zodanig besproken en vastgesteld op 25 juni 2015.