

9 Financieel crisisplan

9.1 Inleiding

SPAN heeft als doel om de pensioenregeling van AT&T Global Network Services Nederland B.V. (hierna AT&T of werkgever) zoals die gold tot 1 januari 2014 uit te voeren.

Het primaire doel van het beleid van het bestuur is het op korte en lange termijn veilig stellen van de beoogde pensioenuitkeringen. Het beleggingsbeleid streeft er naar om op de lange termijn volledige prijsindexatie te kunnen geven.

Voor de uitkeringsovereenkomsten geldt dat op pensioenrechten en aanspraken voorwaardelijk toeslag wordt verleend.

Deze toeslagverlening is afhankelijk van de middelen van het fonds.

In dit financieel crisisplan wordt beschreven hoe het bestuur denkt te kunnen handelen in mogelijke financiële crisissituaties als die zich voordoen. Het bestuur zal in een crisissituatie altijd naar aanleiding van de omstandigheden van dat moment besluiten wat de best mogelijke handelswijze is. Dit plan is daarbij een goede leidraad.

9.2 Beschrijving crisissituatie

Een crisis is een al dan niet onverwachte situatie die de doelen of zelfs de continuïteit van het pensioenfonds bedreigt. Dat is onder andere een sterke daling van de dekkingsgraad in korte tijd waardoor eerder bepaalde beleidsdoelen, zoals een gewenste kans op indexatie of een minimale kans op korting onrealistisch worden.

Deze scenario's kunnen veroorzaakt worden door ontwikkelingen op financiële markten (bijvoorbeeld een daling van de rente en/of een waardevermindering van de beleggingsportefeuille). Daarnaast zal het wegvallen van de sponsor en daarmee de kostenvergoeding en de bijstortingsverplichting (zoals beschreven in paragrafen 6.8 en 8.4.1 van de ABTN) kunnen leiden tot een crisissituatie, afhankelijk van de dan aanwezige dekkingsgraad.

Het bestuur onderscheidt verschillende fases in een crisissituatie.

De eerste fase vangt aan wanneer de beleidsdekkingsgraad daalt tot onder het niveau van het vereist eigen vermogen.

In deze fase zullen de sturingsmaatregelen zoals beschreven in deze ABTN op de gebruikelijke manier worden uitgevoerd. Deze situatie wordt niet verder uitgewerkt in dit financieel crisisplan.

De tweede fase vangt aan wanneer de beleidsdekkingsgraad daalt tot onder het niveau van het minimaal vereist eigen vermogen.

De te nemen maatregelen zijn afhankelijk van de economische verwachtingen voor de korte en lange termijn.

Er worden geen toeslagen verleend. Als deze situatie vijfmaal wordt vastgesteld en de actuele dekkingsgraad ook nog onder het vereiste minimale vermogen ligt, zal worden gekort. Mocht er gedurende deze periode van vijf jaar geen uitzicht op verbetering zijn, dan kan het bestuur besluiten om eerder te korten. Bij een dekkingsgraad lager dan 100% aan het einde van enig jaar geldt een bijstortingsverplichting van de werkgever zoals beschreven in paragraaf 8.4.1 van de ABTN.

De derde fase vangt aan wanneer de actuele dekkingsgraad daalt onder het niveau van de kritische dekkingsgraad zoals hieronder beschreven.

9.3 Niveau kritische dekkingsgraad

De kritische dekkingsgraad wordt gedefinieerd als de dekkingsgraad waarbij het fonds niet binnen de duur van het herstelplan kan herstellen tot het vereist eigen vermogen zonder te korten, dan wel niet binnen vijf jaar kan herstellen tot het minimaal vereist eigen vermogen zonder te korten.

In de huidige situatie zal de dekkingsgraad waarbij het fonds niet binnen tien jaar tot het vereist eigen vermogen kan herstellen zonder te korten, naar verwachting hoger liggen dan de dekkingsgraad waarbij het fonds niet binnen vijf jaar kan herstellen tot het minimaal vereist eigen vermogen. De kritische dekkingsgraad is dus op de laatstgenoemde situatie gebaseerd. Daarbij is het waarschijnlijk dat op enig moment sprake is van een bijstortingsverplichting van de werkgever.

Bij een dekkingsgraad onder de 100% aan het eind van het jaar heeft de werkgever op grond van de uitvoeringsovereenkomst de verplichting een bedrag te betalen van 1/3^e van de benodigde aanvulling tot het minimaal vereist eigen vermogen. De bijstorting zal plaatsvinden binnen een maand nadat deze door het pensioenfonds is vastgesteld. In het geval van een extreem lage dekkingsgraad is het echter mogelijk dat de werkgever niet aan deze verplichting kan voldoen.

De kritische dekkingsgraad wordt daarom gedefinieerd als een dekkingsgraad onder de 90%.

9.4 Scenario's

Continue stresstest

Ieder kwartaal wordt in de bestuursvergadering een stresstest besproken.

9.5 Maatregelen die ter beschikking staan

Volgens deze ABTN heeft het bestuur de volgende beleidsmiddelen tot haar beschikking:

- premiebeleid (kostenvergoeding en bijstortingsverplichting)
- toeslagenbeleid
- beleggingsbeleid
- korting.

Premiebeleid

Omdat het fonds een gesloten fonds is, kan het de premie niet meer als sturingsmiddel worden gebruikt. AT&T vergoedt de jaarlijkse uitvoeringskosten vermeerderd met een opslag van 30%. Als aan het eind van een boekjaar een dekkingsgraad lager dan 100% wordt geconstateerd dan leidt dit tot een bijstortingsverplichting van de werkgever. De bijstorting is verschuldigd aan het eind van het boekjaar waarin het tekort wordt vastgesteld. De grootte van de bijstorting is 1/3^e van de benodigde aanvulling tot het minimum vereist vermogen.

Toeslagenbeleid

Bij een beleidsdekkingsgraad onder de 110% wordt geen toeslag verleend.

Het toeslagenbeleid is in meer detail beschreven in paragraaf 7.2 van deze ABTN.

Beleggingsbeleid

Iedere maand wordt door de beleggingscommissie een risicoanalyse gedaan, om hoge risico's te vermijden en om tactisch snel te kunnen handelen in (potentiële) crisis situaties. Dit kan resulteren tot een (tijdelijke) aanpassing van het mandaat. Voor deze risicoanalyse wordt gebruik gemaakt van een aantal indicatoren die eventuele veranderingen in de markt signaleren. Deze indicatoren zijn opgenomen in het maandelijkse Dashboard.

Verder wordt het renterisico gedeeltelijk afgedekt d.m.v. op de verplichtingen gerichte beleggingen (in zogenaamde LDI-fondsen), waarbij op basis van de rentestand, de visie en renteontwikkelingen de standpunten hieromtrent worden ingenomen.

Voor meer details zie paragraaf 7.1 van deze ABTN.

Korting pensioenaanspraken en pensioenrechten bij onderdekking

Het pensioenfonds kan de pensioenaanspraken en pensioenrechten verminderen. De wijze waarop de korting wordt gehanteerd, wordt beschreven in paragraaf 8.4.1 van deze ABTN.

Het percentage van de korting zal voor iedereen gelijk zijn tenzij het bestuur goede redenen heeft om hier binnen het kader van de wet van af te wijken.

De korting wordt niet eerder toegepast dan 1 maand nadat de informatie aan de belanghebbenden is verstrekt.

De voor- en nadelen van de maatregelen vanuit het gezichtspunt van het fonds zijn hieronder samengevat.

Maatregel	Belangengroep	Voordeel	Nadeel
Bijstorting door werkgever	Werkgever, gewezen deelnemers en gepensioneerden	Direct positief effect op dekkingsgraad	Financiële positie werkgever onder druk
Geen toeslag verlenen	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Maatregel eenvoudig te nemen	Geen direct positief effect op dekkingsgraad; verwachting deelnemers
Korten	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Direct positief effect op dekkingsgraad	Koopkrachtverlies direct of indirect
Beleggingsbeleid	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Aanspraken gelijk	Alleen afname risico; geen groot direct positief effect op dekkingsgraad. Herstel wordt moeilijker.

9.6 Mate inzetbaarheid van maatregelen

Over de genoemde maatregelen zijn in de volgende fondsstukken de volgende artikelen opgenomen:

Bepaling over	Pens. reglement	Uitv. overeenkomst	ABTN	Instemming of advies overige partijen
Bijstorting door werkgever	-	Art 7	Par 8.4.1	-
Geen toeslag verlenen	Art 15	Art 11	Par 7.2	-
Korten	Art 36	-	Par 8.4.1	Verantwoordingsorgaan adviesrecht
Beleggingsbeleid	-	-	Par 7.1	-

In eerste instantie zullen het toeslagbeleid en het beleggingsbeleid (voor zover mogelijk) ingezet worden. Bij een dekkingsgraad onder de 100% aan het eind van het jaar zal het premiebeleid worden ingezet. Het kortingsbeleid wordt als laatste maatregel gebruikt.

9.7 Indicatie financieel effect van de maatregelen

Een indicatie van het financiële effect van de maatregelen staat in de volgende tabel.

Maatregel	Belangengroep	Realistisch?	Effectiviteit
Bijstorting door werkgever	Werkgever, gewezen deelnemers en gepensioneerden	Ja, opgenomen in uitvoeringsovereenkomst en al eerder toegepast. Begrensd door financieel vermogen werkgever.	Direct herstel van dekkingsgraad ter grootte van de bijstorting.
Geen toeslag verlenen	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Ja, al eerder toegepast	Geen direct effect op dekkingsgraad
Korten	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Eerst overige maatregelen toepassen	Dekningsgraad stijgt direct met ongeveer kortingspercentage
Beleggingsbeleid	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Ja, maar alleen risico afbouwen of verschuiven	Geen direct groot effect op dekkingsgraad. Herstel wordt moeilijker.

9.8 Evenwichtige belangenafweging

In principe zal het bestuur bij het nemen van besluiten als het niet verlenen van toeslagen en het korten van aanspraken ervoor kiezen dezelfde maatregel op alle groepen van toepassing te laten zijn.

9.9 Communicatie met belanghebbenden

De voorgenomen communicatie met belanghebbenden staat in de volgende tabel.

Maatregel	Wanneer communicatie	Welke groepen	Middel
Bijstorting door werkgever	Eerste kwartaal voorlopige opslag; tweede kwartaal definitieve opslag	Werkgever	Vooraankondiging e-mail, bevestiging per brief
Bijstorting door werkgever	Na definitieve vaststelling	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Nieuwsbrief, jaarverslag
Geen toeslag verlenen	Jaarlijks bij nemen besluit	Gewezen deelnemers en gepensioneerden, verantwoordingsorgaan	Nieuwsbrief, jaarverslag
Korten	Bij nemen kortingsbesluit	Gewezen deelnemers en gepensioneerden, verantwoordingsorgaan	Persoonlijke brief, nieuwsbrief
Korten	Uiterlijk 1 maand voor doorvoeren korting	Gewezen deelnemers en gepensioneerden, verantwoordingsorgaan	Persoonlijke brief
Beleggingsbeleid	Binnen 3 maanden na wijziging	Gewezen deelnemers en gepensioneerden	Nieuwsbrief

9.10 Besluitvormingsproces

Als het niveau van de kritische dekkingsgraad bereikt wordt, zal binnen twee weken een bestuursvergadering worden gepland. Als niet iedereen fysiek aanwezig kan zijn, zal gebruik gemaakt worden van een conference call.

De mogelijke besluiten zullen worden voorbereid door het dagelijks bestuur en het bestuursbureau, gehoord de actuaaris.

Besluitvorming vindt plaats zoals omschreven in de statuten.

Als er sprake is van een besluit waarbij het verantwoordingsorgaan adviesrecht heeft, zal het verantwoordingsorgaan dit advies binnen drie weken na ontvangst van een voorgenomen besluit aan het bestuur verstrekken.

9.11 Beoordeling actualiteit financieel crisisplan

Het crisisplan zal jaarlijks in november worden beoordeeld op actualiteit.