

Herstelplan Kring Bavaria

Kring Bavaria heeft te weinig reserves om er zeker van te zijn dat zij in de toekomst de pensioenen volledig kan betalen. Daarom heeft de Kring een herstelplan. Hierin staat hoe de Kring de financiële situatie binnen maximaal 10 jaar wil herstellen. In 2021 heeft Centraal Beheer APF ervoor gekozen om voor Kring Bavaria gebruik te maken van de vrijstellingsregeling conform artikel 8 van de Regeling Pensioenwet. De hersteltermijn is daardoor in het herstelplan van 2021 gelijk aan 12 jaar.

Het lopende herstelplan is per 1 januari 2021 vernieuwd

Het herstelplan is gemaakt op basis van regels van De Nederlandsche Bank (DNB). Deze regels bepalen bijvoorbeeld wanneer een pensioenfonds een herstelplan moet indienen, hoe dit eruit moet zien en ook wanneer het pensioenfonds de pensioenen moet korten. Het plan is bijgewerkt naar de situatie per 1 januari 2021.

Kring Bavaria heeft nog steeds een reservetekort

Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan de vereiste dekkingsgraad, is er sprake van een reservetekort. Het bestuur moet dan een herstelplan maken, waarin het laat zien dat de beleidsdekkingsgraad van de Kring in maximaal 10 jaar (voor 2021 in maximaal 12 jaar) herstelt tot de vereiste dekkingsgraad.

In het herstelplan geven we aan hoe we het tekort verkleinen. Daarbij kijken we vooral naar de beleidsdekkingsgraad, de gemiddelde dekkingsgraad over de laatste 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad is de graadmeter voor de financiële situatie van Kring Bavaria. Eind 2020 was de beleidsdekkingsgraad van Kring Bavaria 86,2% en daarmee lager dan de vereiste dekkingsgraad van 112,4%.

Herstel is mogelijk binnen 12 jaar

Uit het herstelplan blijkt dat de financiële positie van Kring Bavaria naar verwachting in 2031 is hersteld. Herstel wordt niet binnen 10 jaar verwacht maar wel binnen een hersteltermijn van 12 jaar. Herstel kan plaatsvinden door verwachte beleggingsopbrengsten, premie-inkomsten, vrijval van solvabiliteit bij verleende uitkeringen, het (deels) achterwege blijven van indexatie (verhogingen van pensioen) en als uiterste redmiddel het verlagen van de pensioenen. Het herstel bij Kring Bavaria wordt vooral gehaald door de verwachte beleggingsopbrengsten. Ook wordt er op dit moment geen indexatie (verhogingen van pensioen) gegeven in Kring Bavaria. We verwachten dat we de pensioenen vanaf 2031 weer (deels) kunnen verhogen.

Bij de doorrekening van het herstelplan is uitgegaan van een actuele startdekkingsgraad van 90% per 1 januari 2021. Dit is de dekkingsgraad nadat de korting per 31 december 2020 is verwerkt.

Het herstelplan wordt maar net gehaald

Het herstelplan wordt dankzij de vrijstellingsregeling binnen de hersteltermijn van 12 jaar gehaald. Ongunstige aandelenkoersen of de lage rente kunnen ertoe leiden dat het herstel volgend jaar niet gehaald wordt binnen de hersteltermijn zonder ingrijpende herstelmaatregelen te moeten nemen. Aan de andere kant kunnen positieve economische ontwikkelingen juist weer bijdragen aan herstel.

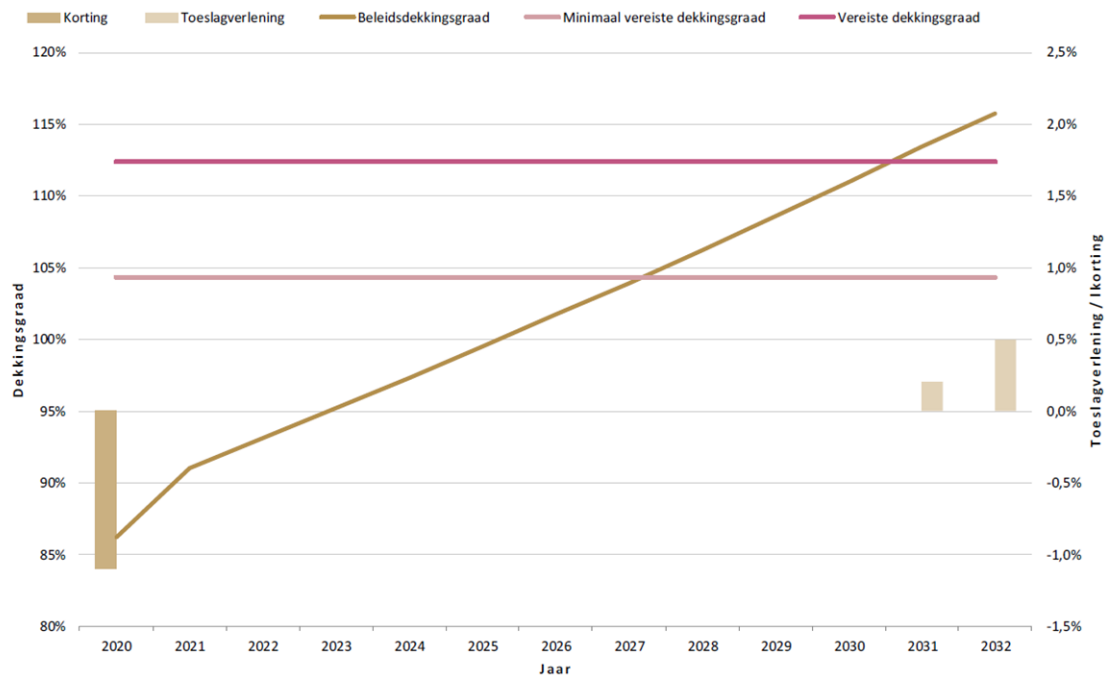
Kans op indexatie is klein

Door de bovenstaande ontwikkelingen is de kans klein dat we de pensioenen in de komende jaren kunnen verhogen. In het herstelplan staat dat we vanaf 2031 de pensioenen naar verwachting weer voor een deel kunnen verhogen. Maar dan moet onze financiële positie wel eerst hersteld zijn volgens de uitgangspunten van het herstelplan.

Grafiek - Verloop herstel in herstelplan 2021

In de grafiek ziet u het herstelplan. De grafiek toont het herstel in 2031 en laat ook zien dat er vanaf 2031 (de balken in de grafiek) deels indexatie mogelijk is.

Grafiek 1 Verloop herstel in herstelplan 2021



Kring Bavaria zit te lang onder de minimaal vereiste dekkingsgraad

Behalve het herstelplan geldt er nog een aanvullende toets voor de financiële situatie van de Kring. Als de dekkingsgraad 5 jaar achter elkaar onder de minimaal vereiste dekkingsgraad (104,1%) zit, dan moet de Kring de pensioenen verlagen (korten). In 2015 kwam de dekkingsgraad van Kring Bavaria voor het eerst onder deze grens. Eind 2020 lag de dekkingsgraad nog steeds onder deze grens. Daarom is in 2021 een verlaging van de pensioenen doorgevoerd. Bij deze verlaging is gebruik gemaakt van de vrijstellingsregeling dat er gekort mocht worden tot 90% dekkingsgraad in plaats van tot de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,1%.

Als de dekkingsgraad eind 2021 nog steeds lager is dan 104,1%, dan bestaat het risico dat we uw pensioen opnieuw moeten korten. De Kring mag deze korting overigens spreiden over een periode van maximaal 10 jaar. Is een verlaging van de pensioenen eind 2021 nodig, dan ontvangt u tijdig bericht van ons. Als de dekkingsgraad zich ontwikkelt volgens de berekeningen in het herstelplan, dan ligt de beleidsdekkingsgraad in 2021 nog steeds onder de minimaal vereiste dekkingsgraad. En zijn er in 2022 dus aanvullende maatregelen nodig. Wel kan dan opnieuw gebruik worden gemaakt van de vrijstellingsregeling. Als de dekkingsgraad eind 2021 boven 90% ligt, zal een korting in dat geval niet nodig zijn.

Tot slot

De uitkomsten in het herstelplan zijn gebaseerd op wettelijke voorgeschreven veronderstellingen. De werkelijke ontwikkelingen zullen afwijken van de verwachte ontwikkelingen zoals nu opgenomen in het herstelplan. Op dit moment zijn bovenstaande uitkomsten echter de beste inschatting, gegeven de voorgeschreven wettelijke berekeningsmethodiek.

Meer informatie

- Bekijk de actuele dekkingsgraad van [Kring Bavaria](#).