

## **Bijlage E Financieel crisisplan Kring Forward**

### **1. Aanleiding, kader en looptijd financieel crisisplan kring Forward**

Unilever APF is op grond van artikel 145 van de Pensioenwet verplicht om ten behoeve van kring Forward een financieel crisisplan op te stellen en op te nemen in de Abtn. Het financieel crisisplan is gebaseerd op de vigerende uitvoeringsovereenkomst met Unilever. Jaarlijks moet het plan voor 1 mei geactualiseerd worden, of eerder indien een aanpassing van de uitvoeringsovereenkomst daartoe aanleiding geeft.

Een financieel crisisplan is een beschrijving van maatregelen die een pensioenfonds of kring op korte termijn effectief kan inzetten als de dekkingsgraad een kritisch niveau benadert of zich daar bevindt.

Het financieel crisisplan is als bijlage toegevoegd aan de Abtn (Bijlage E. Financieel crisisplan kring Forward)

Eerder is bij opzet van dit plan de Beleidsregel financieel crisisplan pensioenfondsen gehanteerd. Echter sinds mei 2015 bestaat deze beleidsregel niet meer. De voorschriften zijn verplaatst naar artikel 29b van het Besluit Ftk (Bijlage 1) en in het DNB Open Boek Toezicht wordt het financieel crisisplan verder toegelicht (Bijlage 2). Met de huidige actualisatie wordt het crisisplan in lijn gebracht met bovenstaande voorschriften.

Beleidsmatig (keuze niveau crisissituatie, maatregelen e.d.) zijn er geen aanpassingen.

Het crisisplan dient volgens artikel 29b van het Besluit Ftk 6 elementen te bevatten (zie Bijlage 1). Aan de hand van deze elementen wordt hieronder puntsgewijs ingegaan op de wijze waarop Unilever APF voor wat betreft kring Forward hier invulling aan geeft. Vervolgens beschrijft dit plan de communicatie in geval van crisis en ten slotte wordt aangegeven hoe het crisisplan samenhangt met herstelplan, haalbaarheidstoets en ALM-studie.

### **2. Financieel crisisplan kring Forward op basis van artikel 29b Besluit Ftk**

#### **2.a Beschrijving crisissituatie**

Artikel 29b van het Besluit Ftk verwacht een beschrijving van de financiële situaties waarin het fonds niet aan de vereisten van het vereist eigen vermogen (VEV) voldoet en gevaar loopt niet aan de vereisten van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) te gaan voldoen.

De Raad van Bestuur heeft voor een prudenter uitgangspunt gekozen en definieert een crisis-situatie als kring Forward een beleidsdekkingsgraad<sup>7</sup> heeft die lager is dan 110%. Beneden deze grens vindt er namelijk geen indexatie plaats voor (gewezen) deelnemers en gepensio-nerden.

Uiteraard is er in situaties waarin

- het eigen vermogen onder het niveau van het vereist eigen vermogen daalt
- de beleidsdekkingsgraad lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad ook sprake van 'crisissituaties'.

## **2.b Beschrijving risico(s) die kunnen leiden tot crisissituatie**

De belangrijkste risico's die kunnen leiden tot een crisissituatie zijn tegenvallende beleggings-opbrengsten, daling van de rente en veel sterker dan verwachte stijging van de levensver-wachting.

## **2.c Maatregelen ter bestrijding van een financiële crisissituatie**

Er zijn verschillende maatregelen te benoemen ter bestrijding van een financiële crisissituatie. Elk der maatregelen zal op verschillende niveaus van dekkingsgraad ingezet (kunnen) wor-den. Hieronder worden de maatregelen besproken. Overigens worden verschillende instru-menten ook ingezet bij positieve situaties (bijvoorbeeld indexatie), deze worden echter niet verder benoemd in dit document omdat de scope financiële crisissituaties is.

### *Beleggingsbeleid*

Indien een financiële crisissituatie dreigt zou het beleggingsbeleid herijkt kunnen worden. Door het risicobudget te verhogen zou de herstelkracht vergroot kunnen worden (bij een te-kort dient er wel rekening gehouden te worden met de wettelijke beperkingen).

### *Indexatiebeleid*

Afhankelijk van de hoogte van de beleidsdekkingsgraad zal er naar de toekomst toe minder of helemaal geen indexatie plaatsvinden. Hierdoor wordt de impact op de dekkingsgraad be-perkt.

### *Korting van pensioenaanspraken en -rechten*

Het risico dat de middelen van kring Forward niet voldoende zijn om aan de pensioenaan-spraken en -rechten te kunnen voldoen ligt volledig bij Deelnemers, gewezen Deelnemers en Pensioengerechtigden. De hoogte van de korting werkt direct door in het herstel.

---

<sup>7</sup> De beleidsdekkingsgraad is het 12-maands gemiddelde van de nominale dekkingsgraad onder UFR.

### *Rol sponsor*

Unilever is uitsluitend de Totaal CDC Premie verschuldigd en de premie mag niet tussentijds herzien worden als gevolg van de financiële positie van kring Forward of doordat zich risico's geëffectueerd hebben. Door betaling van de Totaal CDC Premie voldoet Unilever volledig en definitief aan al haar pensioenverplichtingen terzake kring Forward. Unilever is aan Unilever APF ten behoeve van kring Forward geen enkele aanvullende betaling verschuldigd. Dit kan dus niet als maatregel ingezet worden.

### **2.d Indicatie van het financiële effect van de inzet van de ter beschikking staande maatregelen.**

Hieronder worden de effecten van de verschillende maatregelen besproken.

### *Beleggingsbeleid*

Gegeven de dekkingsgraad, de langetermijnbeleggingsstrategie en de werking van bestaand premie- en indexatiebeleid is de Raad van Bestuur van mening herijking van het beleggingsbeleid voor dit doel niet als maatregel te zien.

### *Indexatiebeleid*

Voor het toekennen of beperken van indexatie gelden de volgende richtlijnen:

- bij een Beleidsdekkingsgraad lager dan 110% wordt geen indexatie toegekend;
- bij een Beleidsdekkingsgraad tussen de 110% en de TBI-dekkingsgraad gedeeltelijke (pro rata) indexatie;
- indien de Beleidsdekkingsgraad door de toekenning van indexatie onder een van de in dit lid genoemde grenspercentages komt, wordt de indexatie verminderd zodat de grens niet doorbroken wordt.

In geval van een inhaalindexatie gelden de voorwaarden voor inhaalindexatie uit de Pensioenwet, waaronder een minimale Beleidsdekkingsgraad ter hoogte van de de TBI-dekkingsgraad. Door toekenning van een inhaalindexatie mag de Beleidsdekkingsgraad niet dalen onder de de TBI-dekkingsgraad.

Voor de toekenning van inhaalindexatie geldt dat:

- deze pas mogelijk is nadat een reguliere indexatie is toegekend;
- gemiste indexaties kunnen worden ingehaald tot maximaal een periode van 10 jaar;
- bij het inhalen van indexaties de achterstanden die het eerst zijn ontstaan het eerst worden ingehaald.

Deze indexatie kan slechts plaatsvinden indien aan de eisen conform de Pensioenwet en aanvullende regelgeving is voldaan.

## Korting van pensioenaanspraken en -rechten

Unilever APF kan de pensioenaanspraken en -rechten in kring Forward verminderen. Dit kan uitsluitend plaatsvinden in lijn met artikel 131 en 132 uit de Pensioenwet ten aanzien van minimaal vereist eigen vermogen en artikel 138 en 139 met betrekking tot het herstelplan.

### 2.e Niveau dekkingsgraad korten

Korting vindt plaats indien naar verwachting niet binnen 10 jaar de beleidsdekkingsgraad het niveau behorende bij het vereist eigen vermogen (VEV) bereikt of als de beleidsdekkingsgraad gedurende 5 achtereenvolgende jaren lager is dan het niveau behorende bij het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV).

In de eerste situatie (10 jaar / VEV), mag de korting gespreid worden over maximaal 10 jaar (is niet automatisch gelijk aan de hersteltermijn) en zijn - met uitzondering van de eerste korting - de volgende kortingen voorwaardelijk.

In de laatste situatie (5 jaar / MVEV) geldt tevens dat de (actuele) dekkingsgraad op het laatste meetmoment ook onder het minimaal vereist eigen vermogen ligt. De korting moet dusdanig groot zijn dat de dekkingsgraad gelijk wordt aan de dekkingsgraad behorende bij het minimaal vereist vermogen. De korting mag worden gespreid over de hersteltermijn, maar alle kortingen zijn onvoorwaardelijk.

Uitgaande van een vereiste dekkingsgraad (strategisch) van 122,1% (juni 2020) en een minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,5% (ultimo 2019) zou er sprake zijn van korting indien de beleidsdekkingsgraad (juli 2020) 55,5% of lager zou zijn geweest (uitgaande van rendement op basis van wettelijke maximale parameters voor herstelplannen en ervan uit gaande dat alle andere modaliteiten gelijk blijven). De tabel hieronder geeft het kritieke pad voor herstel binnen de wettelijke periodes weer.

VEV (strategisch) 2020		122,1%			
MVEV 2020		104,5%			
	Kritieke pad naar herstel VEV in 10 jaar		Kritieke pad naar herstel MVEV in 5 jaar		
	Dekkingsgraad	Beleidsdekkingsgraad	Dekkingsgraad	Beleidsdekkingsgraad	
2020	55,5%		67,7%		
2021	67,3%	61,4%	78,4%		73,1%
2022	77,1%	72,2%	87,3%		82,9%
2023	85,3%	81,2%	94,9%		91,1%
2024	92,5%	88,9%	101,5%		98,2%
2025	98,9%	95,7%	107,5%		104,5%
2026	104,7%	101,8%			
2027	110,1%	107,4%			
2028	115,1%	112,6%			
2029	119,8%	117,5%			
2030	124,4%	122,1%			

## **2.f Evenwichtige belangenafweging bij inzet noodmaatregelen**

De onder 2.c beschreven maatregelen gelden voor alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Doordat de pensioenpremie een gegeven is kunnen de noodmaatregelen geen effect hebben op de werkgever. Bij het concreet doorvoeren van een maatregel beoordeelt de RvB nogmaals de evenwichtigheid op dat moment.

## **3. Communicatie met betrekking tot crisissituaties**

### **3.1 Communicatie van de Raad van Bestuur met de belanghebbenden in en voorafgaand aan een crisissituatie**

#### *Crisisplan*

Als onderdeel van de algemene communicatie over kring Forward is er een crisisplan opgesteld en is aangegeven wat dat inhoudt. Het crisisplan verschijnt standaard op de website van kring Forward zodat belanghebbenden hiervan kennis kunnen nemen.

#### *Crisissituatie*

In een crisissituatie zullen alle belanghebbenden worden geïnformeerd over de ontstane situatie en mogelijk te nemen maatregelen. Van een communicatiemoment is sprake bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% of bij de dreiging hierop in aanloop naar een indexatiebesluit in het najaar.

Per einde van iedere maand wordt dekkingsgraadinformatie op de website van kring Forward geplaatst. Bij financiële turbulentie wordt hierbij een tekstuele toelichting gegeven. Dit zal gebeuren bij een forse daling van de dekkingsgraad en/of bij sterk verhoogde media-aandacht rond de financiële situatie van pensioenfondsen en als dit voor de deelnemers van kring Forward van belang is.

### **3.2 Besluitvormingsproces ter uitvoering van het financieel crisisplan in geval van een crisissituatie bij het fonds**

In het geval van een crisis dient de Raad van Bestuur snel te kunnen reageren. De Uitvoerende Bestuursleden (UB's) beschikken over korte lijnen met de Raad van Bestuur en houden frequent de Voorzitter op de hoogte. Ook de Beleggingsadviescommissie (BAC) die de Raad van Bestuur adviseert op gebied van vermogensbeheer kan op korte termijn bijeenkomen.

### *Noodprocedure kring Forward beleggingsmandaat*

Onder normale omstandigheden zal kring Forward zich houden aan de bandbreedtes van de beleggingsportefeuille die in het Beleggingsbeleidsplan zijn opgenomen. Indien de UB's in afstemming met Uninvest Company in een crisissituatie reden zien om de positionering van de beleggingsportefeuille te veranderen, zodanig dat een overschrijding van de bandbreedte plaatsvindt, dan dient de volgende procedure te worden doorlopen:

1. De UB's stellen in afstemming met Uninvest Company schriftelijk een verzoek met onderbouwing op. De onderbouwing bevat ten minste de omvang en de termijn waarmee de bandbreedte wordt overschreden.
2. Dit verzoek wordt gestuurd aan de drie leden van de Raad van Bestuur die verbonden zijn aan de Beleggingsadviescommissie (bij afwezigheid: de Voorzitter en Vicevoorzitter); de andere bestuursleden krijgen een kopie.
3. Het verzoek wordt per e-mail verstuurd, de betrokkenen worden per telefoon (vast, mobiel en per sms-bericht) op de hoogte gesteld door het secretariaat van kring Forward dat er een verzoek is.
4. De drie leden van de Raad van Bestuur antwoorden binnen maximaal 6 uur na binnenkomst van dit verzoek aan de UB's per email of per sms-bericht of zij akkoord gaan (meerderheid akkoord).
5. Indien niet binnen de gestelde termijn een antwoord wordt ontvangen zijn de UB's gemachtigd om te handelen conform het verzoek.
6. De UB's dienen zo spoedig mogelijk na ontvangst van de antwoorden te bevestigen dat de e-mails of sms-berichten zijn ontvangen en kunnen vervolgens tot actie overgaan via Uninvest Company; de overige leden van de Raad van Bestuur worden geïnformeerd over de actie.
7. In de eerstvolgende vergadering wordt de Raad van Bestuur geïnformeerd.

### *Algemene variant van de noodprocedure*

De zojuist beschreven procedure wordt ook naar niet-beleggingsonderwerpen uitgebreid indien een crisis daartoe aanleiding geeft en deze buiten het mandaat van de UB's vallen. Hierbij zullen bij punt 2 de Voorzitter en Vicevoorzitter van de Raad van Bestuur worden benaderd door de UB's. De voorzitter zal vervolgens de route voor besluitvorming richting de bestuursleden bepalen.

1. De UB's stellen schriftelijk een verzoek met onderbouwing van de te nemen noodmaatregelen op.
2. Dit verzoek wordt na overleg met de Voorzitter en Vicevoorzitter gestuurd aan de Raad van Bestuur.
3. Het verzoek wordt per e-mail verstuurd, de betrokkenen worden per telefoon (vast, mobiel en per sms-bericht) op de hoogte gesteld door het secretariaat van kring Forward dat er een verzoek is.

4. De Raad van Bestuur antwoordt binnen maximaal 6 uur na binnenkomst van dit verzoek aan de UB's per e-mail of per sms-bericht of zij akkoord gaan. Hierbij zijn de quorumregels van toepassing zoals opgenomen in artikel 9 van de statuten van Unilever APF.
5. Indien niet binnen de gestelde termijn een antwoord wordt ontvangen (er geen besluit van bestuur is conform quorum) zijn de UB's gemachtigd om te handelen conform het verzoek.
6. De UB's dienen zo spoedig mogelijk na ontvangst van de antwoorden te bevestigen dat de e-mails of sms-berichten zijn ontvangen en kunnen vervolgens tot actie overgaan; de leden van de Raad van Bestuur worden geïnformeerd over de actie.
7. In de eerstvolgende vergadering wordt de Raad van Bestuur geïnformeerd.

#### **4. Relatie crisisplan met herstelplan, haalbaarheidstoets en ALM studies**

Het gemodelleerde beleid in de haalbaarheidstoets en in de ALM-studie is consistent met de maatregelen die het fonds beoogt te nemen in crisissituaties zoals omschreven in het financieel crisisplan.

De financiële opzet zoals beschreven in de Abtn is de basis voor de ALM-studie, de haalbaarheidstoets, het crisisplan en wanneer van toepassing het herstelplan. Door alle plannen en toetsen heen zitten dezelfde uitgangspunten met betrekking tot beleidsdekkingsgraad, premiedekkingsgraad en toekomstbestendige dekkingsgraad.

De aannames en door te rekenen scenarios kunnen, afhankelijk van het doel, van elkaar afwijken.

**Bijlage 1: Besluit Ftk. Artikel 29b. Financieel crisisplan**

Een financieel crisisplan als bedoeld in artikel 145, tweede lid, van de Pensioenwet dan wel artikel 140, tweede lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling omvat in ieder geval:

- g. een beschrijving van een of meer financiële situaties waarin het fonds niet aan de vereisten van het vereist eigen vermogen voldoet en gevaar loopt niet aan de vereisten van het minimaal vereist vermogen te gaan voldoen;
- h. een beschrijving van een of meer risico's die naar het oordeel van het fonds kunnen leiden tot situaties die als financiële crisissituatie kunnen worden aangemerkt;
- i. een beschrijving van de maatregelen die het fonds ter beschikking staan ter bestrijding van situaties als bedoeld in onderdeel a en artikel 145, tweede lid, onderdeel a, van de Pensioenwet dan wel artikel 140, tweede lid, onderdeel a, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, waarbij wordt beschreven hoe het fonds deze maatregelen verwacht in te zetten;
- j. een indicatie van het financiële effect van de inzet van de ter beschikking staande maatregelen;
- k. de berekening van het niveau van de beleidsdekkingsgraad vanaf welke naar verwachting vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten nodig zijn om te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het vereist eigen vermogen; en
- l. een beschrijving van de wijze waarop bij het inzetten van maatregelen op evenwichtige wijze rekening wordt gehouden met de belangen van de belanghebbenden van het fonds, waarbij wordt opgenomen hoe een vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten zal worden verdeeld en of, en zo ja hoe, deze zal worden gespreid.



## ***Bijlage 2: DNB Open Boek Toezicht – toelichting financieel crisisplan***

Een financieel crisisplan heeft tot doel een fonds voor te bereiden op crisissituaties. Met een goed financieel crisisplan weet een fonds welke maatregelen het kan gaan nemen en op welke wijze deze maatregelen helpen om het fonds uit de crisis te loodsen.

### **Plicht opstellen financieel crisisplan in wet- en regelgeving verankerd**

Volgens artikel 145 Pensioenwet en artikel 29b Besluit ftk moeten pensioenfondsen een financieel crisisplan opstellen.

Twee groepen pensioenfondsen hoeven geen (nieuw) financieel crisisplan op te stellen of een bestaand plan te actualiseren. Namelijk een pensioenfonds dat volledig is verzekerd of een pensioenfonds dat voornemens is om te liquideren en in dat kader een schriftelijke melding aan DNB heeft gedaan van een voornemen tot collectieve waardeoverdracht conform artikel 84 Pw of artikel 92 van de Wvb.

### **Doel en uitwerking**

Het doel van een financieel crisisplan is dat het fondsbestuur van tevoren inzichtelijk heeft op welk moment het fonds 'in een crisissituatie' zit en welke keuzes het op dat moment heeft om uit deze situatie te komen. Het voordeel van een financieel crisisplan is dat fondsbesturen in crisissituaties besluiten kunnen nemen waar van tevoren al is over nagedacht en waarvan van tevoren al is besproken of deze naar verwachting ook inzetbaar zijn en de effectiviteit is geanalyseerd.

Een financieel crisisplan is van hoge kwaliteit als het een fondsbestuur zo concreet mogelijke handvatten geeft om mee te kunnen handelen. Dat kan doordat helder is weergegeven welke maatregelen in welke mate bijdragen aan welke mate van herstel en hoe evenwichtig deze zijn. Het financieel crisisplan wordt vastgelegd in de Abtn van het fonds.

### **Inhoud financieel crisisplan**

Concreet beschrijft het financieel crisisplan in ieder geval de volgende aspecten.

4. Een beschrijving van een of meer financiële situaties waarin het fonds niet aan de vereisten van het vereist eigen vermogen voldoet en gevaar loopt niet aan de vereisten van het minimaal vereist eigen vermogen te gaan voldoen (zie artikel 29b sub a Besluit FTK);
5. Een beschrijving van de risico's die het fonds in de financiële problemen kan brengen (zie artikel 29b sub b Besluit FTK);
6. Een beschrijving van de te nemen maatregelen. Daarbij zijn een aantal elementen van belang: het fonds dient te beschrijven welke concrete maatregelen er ter beschikking staan, wat het financiële effect van die maatregelen is, vanaf welk beleidsdekkingsgraad-

niveau pensioenrechten/pensioenaanspraken verminderd moeten worden om aan het vereist eigen vermogen te voldoen en hoe bij het inzetten van maatregelen belangen evenwichtig worden afgewogen (zie artikel 29b sub c tot en met f Besluit FTK).

**Relatie met herstelplan, haalbaarheidstoets en ALM-studies**

Een financieel crisisplan loopt vooruit op eventuele crisissituaties en hoe een fonds in dergelijke situaties kan gaan handelen. Het is geen document dat beschrijft wat een fonds in het hier en nu doet om uit een tekortsituatie te komen, dat is immers het herstelplan.

In de haalbaarheidstoets en in ALM-studies modelleert een pensioenfonds zijn beleid. Bij dit beleid hoort ook het financieel crisisplan. Dat betekent dat het gemodelleerde beleid in de haalbaarheidstoets en in ALM-studies consistent is met de maatregelen die het fonds beoogt te nemen in crisissituaties zoals omschreven in het financieel crisisplan.