

Pensioenen.



Herstelplan 2020

9 maart 2021

HERSTELPLAN

Stichting Pensioenfonds Vopak (hierna: het pensioenfonds) verkeert sinds 30 september 2019 in een situatie van tekort en dient zolang dit tekort aanhoudt jaarlijks een herstelplan bij De Nederlandsche Bank in te dienen.

In deze notitie is de actualisatie van het herstelplan voor 2020 nader toegelicht. Bij de actualisatie van het herstelplan is uitgegaan van dekkingsgraden op basis van de technische voorziening voor risico pensioenfonds. Reden hiervoor is het feit dat een voor herstel benodigde verlaging bij het pensioenfonds alleen wordt toegepast op de ingekochte pensioenen en niet op de saldi op de beleggingsrekeningen (technische voorziening voor risico deelnemers).

Achtergrond

De dekkingsgraad van het pensioenfonds is per 31 december 2020 vastgesteld op 118,0% (115,6% incl. technische voorziening voor risico deelnemers) en de beleidsdekkingsgraad op 111,6% (110,2% incl. technische voorziening voor risico deelnemers). Hiermee is de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad. Deze bedraagt op basis van de strategische beleggingsportefeuille per 31 december 2020 118,3% (115,9% incl. technische voorziening voor risico deelnemers).

Hierna geven wij inzicht in de ontwikkelingen van de financiële positie van het pensioenfonds op basis van de herstelplansystematiek uit het financieel toetsingskader en de gehanteerde uitgangspunten die gebruikt zijn bij het opstellen van het herstelplan. De gepresenteerde uitkomsten zijn vastgesteld door ORTEC Finance en met het bestuur besproken op 9 maart 2021. De finale vaststelling van het herstelplan heeft hierna – na positief advies van het verantwoordingsorgaan – via e-mail plaatsgevonden.

Uitgangspunten herstelplan

De uitwerking van het herstelplan in deze notitie is gebaseerd op een aantal veronderstellingen. Voor zover van toepassing zijn de veronderstellingen in lijn met de uitgangspunten zoals gehanteerd in de haalbaarheidstoets.

Hieronder is een aantal belangrijke veronderstellingen samengevat.

Prognose van de pensioenverplichtingen

- Voor de (toekomstige) verdiscontering van de technische voorziening voor risico pensioenfonds wordt uitgegaan van (de forward rates van) de door De Nederlandsche Bank voorgeschreven rentetermijnstructuur per 31 december 2020. Hierbij wordt geen rekening gehouden met de ontwikkeling van de hoogte van de ultimate forward rate en evenmin met de aanpassing van de ultimate forward rate methodiek vanaf 2021.
- Voor de toekomstige toe- en afname van de technische voorziening voor risico pensioenfonds wordt – naast de oprenting met de korte rente – rekening gehouden met de beschikbare premie op basis van de Vopak pensioenregeling, de pensioenuitkeringen, het saldo van in- en uitgaande waardeoverdrachten en de financiering van pensioen met de saldi op de beleggingsrekeningen.
- Voor de ontwikkeling van de technische voorziening voor risico pensioenfonds wordt met betrekking tot toeslagverlening (en verlagingen) uitgegaan van het door het pensioenfonds geformuleerde beleid.

Prognose van het vermogen

- Voor de ontwikkeling van het vermogen wordt uitgegaan van een inschatting van het verwacht rendement op vastrentende waarden dat is gebaseerd op de eerder genoemde rentetermijnstructuur en een verwacht rendement op zakelijke waarden op basis van de maxima van de commissie parameters. Het rendement op beursgenoteerde aandelen bedraagt maximaal 5,6%.
- Voor het verwachte rendement zoals opgenomen in bijlage 2 is de door DNB voorgeschreven mapping naar risicovrij en zakelijke waarden gehanteerd uitgaande van de strategische beleggingsportefeuille in 2020. Deze resulteert in een beleggingsportefeuille van 56,4% vastrentende waarden en 43,6% zakelijke waarden.

Uitwerking herstelplan

In bijlage 1 is het sjabloon van het herstelplan opgenomen in de vorm waarin deze, in kwartaalstaat K502, aan De Nederlandsche Bank gerapporteerd dient te worden. Hierin is onder andere te zien dat de dekkingsgraad op basis van de gehanteerde veronderstellingen binnen één jaar naar verwachting zal toenemen tot boven het vereiste niveau. De beleidsdekkingsgraad komt naar verwachting eveneens binnen één jaar boven het niveau van de vereiste dekkingsgraad waarmee het tekort wordt opgeheven.

In het sjabloon wordt, conform de voorschriften van De Nederlandsche Bank, tevens inzicht gegeven in de verschillende bronnen die van invloed zijn op de dekkingsgraad.

Premie (M1)

In deze kolom komt de mutatie van de dekkingsgraad tot uitdrukking als gevolg van de ontvangst van de jaarlijkse beschikbare premie en bijbehorende pensioeninkoop. De beschikbare premie die wordt aangewend voor pensioeninkoop leidt tot een toename van het vermogen van het pensioenfonds. De beschikbare premie is daarbij vastgesteld op basis van de afspraken in de uitvoeringsovereenkomst 2018 (kostendeekkende premie over de A-grondslag met een minimum gemiddelde rente van 1,85%, beschikbare premie over de B-grondslag). Als gevolg van de pensioeninkoop neemt ook de technische voorziening voor risico pensioenfonds toe, waarbij de pensioeninkoop is gebaseerd op de tarieven in de Vopak pensioenregeling bij de rentetermijnstructuur per ultimo van het voorafgaande jaar.

In de kolom is te zien dat de beschikbare premie en bijbehorende pensioeninkoop (toename van de technische voorziening voor risico pensioenfonds) lager is dan de toename van het vermogen als gevolg van de ontvangen beschikbare premie. Per saldo is er dus sprake van een positief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Dit positieve effect wordt met name veroorzaakt door de solvabiliteitsopslag die over de beschikbare premie wordt afgedragen.

Uitkering (M2)

In deze kolom komt de mutatie van de dekkingsgraad tot uitdrukking als gevolg van pensioenuitkeringen. Dit betreft het saldo van de vrijval uit de technische voorziening voor risico pensioenfonds (inclusief de aanwezige solvabiliteit) en de afname van het vermogen als gevolg van de verrichte pensioenuitkeringen. Aangezien de dekkingsgraad hoger is dan 100% is het effect van pensioenuitkeringen op de dekkingsgraad positief (vrijval hoger dan uitkering).

Indexering / korting (M3)

In deze kolom komt de mutatie van de dekkingsgraad tot uitdrukking als gevolg van (voorwaardelijke) toeslagverlening ten laste van pensioenfonds dan wel een eventuele pensioenverlaging. In de kolom is te zien dat, gegeven de uitgangspunten, er gedurende de periode van herstel ruimte blijft voor (gedeeltelijke) toeslagverlening. Dit heeft een afname van de dekkingsgraad tot gevolg. Per 1 januari 2020 is een toeslag van 0,88% verleend.

Rentetermijnstructuur (M4)

In deze kolom komt de mutatie van de dekkingsgraad tot uitdrukking als gevolg van (onverwachte) wijzigingen in de rentetermijnstructuur. Met uitzondering van het jaar 2020 betreft deze kolom per definitie nihil. De ontwikkeling van de rente komt immers op basis van de voorgeschreven methodiek overeen met de verwachting op basis van de rentetermijnstructuur per 31 december 2020. Het effect op de dekkingsgraad van de wijziging van de rentetermijnstructuur in de 12 maanden vóór 31 december 2020 is onder M4 opgenomen in 2020.

Overrendement (M5)

In deze kolom komt de mutatie van de dekkingsgraad tot uitdrukking als gevolg van het effect van het rendement dat wordt gegenereerd door de beleggingsportefeuille ten opzichte van het benodigde rendement ten behoeve van de technische voorziening voor risico pensioenfonds (deze is gelijk aan de éénjaarsrente in de rentetermijnstructuur van het betreffende jaar).

Doordat het verwacht rendement jaarlijks hoger is dan de éénjaarsrente in de rentetermijnstructuur, levert het rendement jaarlijks een positieve bijdrage aan de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Uit het sjabloon blijkt dat dit de grootste bron van herstel is voor het pensioenfonds.

Overig (M6)

In deze kolom komt afronding en de correctie voor het weglaten van alle kruis effecten tussen de verschillende oorzaken tot uitdrukking. Deze correctie is het gevolg van de voorgeschreven berekeningsmethodiek. In 2020 is onder M6 tevens het effect van de omrekening van de technische voorziening naar de nieuwe prognosetafel en ervaringssterfte opgenomen.

In bijlage 3 is volledigheidshalve de uitwerking opgenomen van de voorgeschreven berekeningsmethodiek van De Nederlandsche Bank.

VERSLAGSTAAT K502

Premie, toeslag en beleggingsrendement

| jaar | dekkingsgraad primo | dekkingsgraad ultimo | beleidsdekkings- graad ultimo | strategisch vereiste dekkingsgraad | premie | opbouw % A-grondslag | toeslag/korting actieven | toeslag/korting niet actieven | meetkundig rendement |
|------|------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 2020 | 117,7% | 118,0% | 111,6% | 118,3% | 21,6% | 1,875% | 2,2% | 0,9% | 7,7% |
| 2021 | 118,0% | 122,2% | 120,1% | 118,3% | 20,2% | 1,875% | 0,1% | 0,1% | 2,5% |
| 2022 | 122,2% | 124,8% | 123,5% | 118,3% | 20,3% | 1,234% | 2,3% | 1,3% | 2,5% |
| 2023 | 124,8% | 126,5% | 125,6% | 118,3% | 20,4% | 1,224% | 3,2% | 2,0% | 2,5% |
| 2024 | 126,5% | 127,4% | 127,0% | 118,3% | 20,5% | 1,248% | 3,7% | 2,6% | 2,6% |
| 2025 | 127,4% | 127,9% | 127,7% | 118,3% | 20,6% | 1,270% | 4,1% | 2,9% | 2,6% |
| 2026 | 127,9% | 127,9% | 127,9% | 118,3% | 20,6% | 1,289% | 4,4% | 3,2% | 2,6% |
| 2027 | 127,9% | 127,7% | 127,8% | 118,3% | 20,6% | 1,311% | 4,4% | 3,2% | 2,8% |
| 2028 | 127,7% | 127,7% | 127,7% | 118,3% | 20,7% | 1,329% | 4,4% | 3,2% | 2,8% |
| 2029 | 127,7% | 127,8% | 127,7% | 118,3% | 20,7% | 1,347% | 4,3% | 3,1% | 2,8% |
| 2030 | 127,8% | 127,7% | 127,8% | 118,3% | 20,6% | 1,364% | 4,3% | 3,1% | 2,9% |

GEHANTEERDE VERONDERSTELLINGEN BIJ HERSTELPLAN

| | |
|-------------------------|--|
| Rente: | DNB rentetermijnstructuur per 31 december 2020 |
| Overlevingsgrondslagen: | Prognose tafel AG2020 met fondsspecifieke ervaringssterfte op basis van het TW2020 model |
| Kosten: | 2,5% van de technische voorziening voor risico pensioenfonds |
| Deelnemersbestand: | Deelnemersbestand per 31 december 2019. Het deelnemersbestand is geschaald op basis van de uitkeringenstroom per 31 december 2020 en naar de toekomst geprojecteerd rekening houdend met veronderstellingen ten aanzien van ontslag-, sterfte-, carrière- en arbeidsongeschiktheidskansen. |
| Pensioenregeling: | Vopak Pensioenregeling (beschikbare premie) <ul style="list-style-type: none">• beschikbare premie A-grondslag op basis van 1,875% ouderdomspensioen en 1,313% partnerpensioen;• beschikbare premie B-grondslag op basis van vaste premiestaffel. |
| Inflatie: | |

| Jaar | Prijsinflatie |
|-------------|---------------|
| 1 | 1,200% |
| 2 | 1,375% |
| 3 | 1,550% |
| 4 | 1,725% |
| 5 en verder | 1,900% |

| | |
|--------------|--|
| Premie: | Kostendeekkende beschikbare premie op basis van uitvoeringsovereenkomst. |
| Rendementen: | Mapping beleggingen naar risicovrij en zakelijke waarden op basis van richtlijn van De Nederlandsche Bank. Rendement zakelijke waarden overeenkomstig maxima commissie parameters. |

| Jaar | Meetekundig rendement |
|------|-----------------------|
| 0 | 7,7% |
| 1 | 2,5% |
| 2 | 2,5% |
| 3 | 2,5% |
| 4 | 2,6% |
| 5 | 2,6% |
| 6 | 2,6% |
| 7 | 2,8% |
| 8 | 2,8% |
| 9 | 2,8% |
| 10 | 2,9% |

” Vopak finds
strength in its
global network



Stichting Pensioenfonds Vopak

Westerlaan 10
3016 CK Rotterdam
Postbus 863
3000 AW Rotterdam

Telefoon +31 10 4002650

Telefax +31 10 4139829

<https://pensioenfonds.vopak.com>