



Transitieplan Wet Toekomst Pensioenen

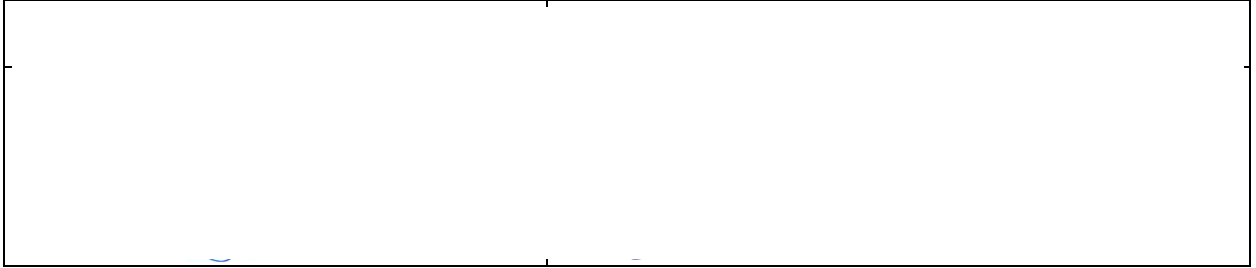
cao-partijen van de Zoetwarenindustrie
(Vereniging voor Bakkerij- en Zoetwarenindustrie, FNV,
CNV en De Unie)



Algemene gegevens

Algemene informatie	
Dit transitieplan is opgesteld voor de bedrijfstak	Zoetwarenindustrie
Welke SBI-code is van toepassing?	108
Op welke pensioenregeling ziet dit transitieplan?	<ul style="list-style-type: none"> De basispensioenregeling van BPF Zoetwaren (pensioenregeling tot een pensioengevend inkomen van 75.400 (2024)). Deze regeling is verplicht gesteld voor werkgevers in de Zoetwarenindustrie. De excedent pensioenregeling van BPF Zoetwaren (pensioenregeling boven een pensioengevend inkomen van 75.400 (2024)). Werkgevers kunnen ervoor kiezen om aan deze pensioenregeling deel te nemen.
Zijn er andere transitieplannen opgesteld?	Nee
Pensioenuitvoerder	BPF Zoetwaren
Moment van overgang	1 januari 2025, voor zover dit op een uitvoeringstechnisch beheerste wijze haalbaar is.
Voor welke dekkinggraden geldt dit transitieplan?	Dit transitieplan geldt als de dekkinggraad van BPF Zoetwaren circa 103% ¹ -150% is op de transitiedatum. Indien de dekkinggraad op het moment van transitie buiten deze bandbreedte valt, treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg. Daarbij wordt gezien of de voorraansregels in de specifieke situatie, die zich voordoet, leiden tot een evenwichtige transitie. Sociale partners en het fondsbestuur zetten zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar nadere afspraken te maken, zodat de transitie (ruim) binnen de wettelijke termijnen (uiterlijk 1 januari 2028) kan worden afgerond.
Sociale partners	
Werkgeversvertegenwoordiging	VBZ (Vereniging voor Bakkerij- en Zoetwarenindustrie)
Werknemersvertegenwoordiging	FNV CNV De Unie
Ondertekening	
Met ondertekening van dit document verklaren cao-partijen dat het arbeidsvoorwaardelijk overleg over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is afgerond en dat het BPF Zoetwaren met de uitvoering aan de slag kan.	

¹ 100% + voorziening operationele risico's + MVEV + basiscompensatie



Inhoudsopgave

Algemene gegevens	2
1. Inleiding	5
2. Verantwoordelijkheden, medezeggenschap en hoorrecht	6
3. Mijlpalen	7
4. Doelstellingen pensioenregeling	7
5. Karakter van de nieuwe pensioenovereenkomst	8
5.1. Contractkeuze	8
5.2. Kenmerken pensioenregeling	9
6. Invaren opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten	9
6.1. Verzoek tot invaren	9
6.2. Transitiedoelstellingen	10
6.3. Voorrangsregels	12
7. Gemaakte afspraken voor compensatie	16
7.1. Achtergrond compensatie	16
7.2. Beschrijving compensatieregeling	16
7.3. Financieringsplan gemaakte compensatieafspraken	18
8. Afspraken over solidariteitsreserve	18
8.1. Doelstellingen solidariteitsreserve	18
8.2. Financiering van solidariteitsreserve	19
8.3. Toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve	19
9. Effecten van de wijzigingen van de pensioenregeling	20
9.1. Inleiding	20
9.2. Vergelijking pensioenuitkering (vervangingsratio's)	21
9.3. UPO-bedragen	25
9.4. Netto profijt	27
9.5. Effecten van besluiten tijdens de transitie	30
10. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken	30
Bijlage 1. Definitie pensioengevend inkomen	33
Bijlage 2. Transitie-effecten (inclusief compensatieregeling) bij alternatieve dekkingsgraden	34
Bijlage 3. Aannames en veronderstellingen bij berekeningen	55
Bijlage 4. Compensatie	59
Bijlage 5. Kenmerken huidige en nieuwe pensioenregeling	62

1. Inleiding

Dit is het transitieplan als bedoeld in de Wet toekomst Pensioenen (Wtp). Dit transitieplan is op 6 maart 2024 tussen de cao-partijen van de Zoetwarenindustrie (Vereniging voor Bakkerij- en Zoetwarenindustrie, FNV, CNV en De Unie) overeengekomen.

In dit transitieplan leggen cao-partijen de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenovereenkomst schriftelijk vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Ook is hierin opgenomen de verantwoording waarom sprake is van een evenwichtige transitie.

De opzet van dit document is gebaseerd op de Wtp, de Memorie van Toelichting en het Besluit toekomst pensioenen. De belangrijkste relevante passages over de het transitieplan zijn:

- Pensioenwet (PW):
 - PW 150c: termijnen;
 - PW 150d: inhoud transitieplan;
 - PW 150e: transitie-effecten;
 - PW 150g: hoorrecht gepensioneerden en slapers;
 - PW 150h: transitiecommissie;
 - PW 150l: onderbouwing indien niet standaard invaarpad in transitieplan;
 - PW 150n: mogelijkheden bijstellen transitie-effecten.
- Memorie van toelichting:
 - Pagina 70/71: termijnen;
 - Pagina 72-80, 89/90, 92-94: inhoud transitieplan;
 - Pagina 81/82: hoorrecht;
 - Pagina 96: ondernemingsraad;
 - Pagina 98: transitiecommissie;
 - + artikelsgewijze toelichting bij bovengenoemde artikelen.
- Besluit toekomst pensioenen:
 - Besluit uitvoering pensioenwet 44: inhoud transitieplan en toelichting op pagina's 51, 52, 53, 89 en 90.

De cao-partijen streven naar ingang van de nieuwe pensioenregeling per 1 januari 2025, voor zover dit op een uitvoeringstechnisch beheerste wijze haalbaar is. Cao-partijen verzoeken BPF Zoetwaren in dit verband de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling. Verder wordt in dit transitieplan beschreven op welke wijze en in welke mate deelnemers die nadeel ondervinden van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling worden gecompenseerd.

Cao-partijen verzoeken BPF Zoetwaren het transitieplan door middel van publicatie op haar website beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van het fonds conform artikel 150 d lid 3 van de Pensioenwet.

2. Verantwoordelijkheden, medezeggenschap en hoorrecht

Dit transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen cao partijen zijn overeengekomen over:

- de nieuwe pensioenregeling;
- het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en verworven pensioenrechten naar die nieuwe pensioenregeling, en;
- de compensatie voor de gevolgen van de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.

In februari 2024 heeft er een achterbanraadpleging plaatsgevonden bij FNV, CNV Vakmensen en De Unie. De uitkomsten van deze achterbanraadplegingen zijn positief, in de zin dat het merendeel van de stemmers voor heeft gestemd. Daarnaast heeft het VBZ bestuur het transitieplan beoordeeld en akkoord bevonden.

Ingevolge artikel 150g van de Pensioenwet stellen cao-partijen een vereniging van pensioengerechtigden (respectievelijk een vereniging van gewezen deelnemers), die een representatief gedeelte van de gepensioneerden vertegenwoordigen, in de gelegenheid om een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'. Om deze reden is in augustus 2023 een oproep op de website van BPF Zoetwaren geplaatst om melding te doen van het bestaan van een dergelijke vereniging. Hierop heeft de ANBO-PCOB zich gemeld. Hoewel de ANBO-PCOB niet heeft aangetoond representatief te zijn binnen de sector, is de ANBO-PCOB wel in de gelegenheid gesteld om hoorrecht uit te oefenen. De reactie van de ANBO-PCOB is door cao-partijen besproken en heeft geleid tot een aantal tekstuele aanpassingen in dit transitieplan.

Op basis van artikel 150h is door de overheid een onafhankelijke transitiecommissie ingesteld. De transitiecommissie heeft tot taak te bemiddelen tussen partijen en/of partijen bindend te adviseren die een pensioenregeling sluiten, indien deze partijen daartoe gezamenlijk een verzoek doen. Van deze transitiecommissie is door cao-partijen geen gebruik gemaakt.

3. Mijlpalen

De cao-partijen geven opdracht aan BPF Zoetwaren om de gewijzigde pensioenovereenkomst uit te voeren vanaf 1 januari 2025 voor zover dit op een uitvoeringstechnisch beheerste wijze haalbaar is.

De belangrijkste mijlpalen in het proces naar de gewijzigde pensioenovereenkomst zijn:

Datum	Mijlpaal
1 juli 2023	Wet toekomst pensioenen van kracht
15 december 2023	Concept transitieplan gereed
Januari/februari 2024	Achterbanraadpleging en hoorrecht
6 maart 2024	Transitieplan vastgesteld.
Maart 2024	Cao partijen delen het transitieplan met BPF Zoetwaren
Maart - juni	BPF Zoetwaren informeert vrijwillig aangesloten werkgevers en gedispenseerde ondernemingen over de op handen zijnde wijzigingen.
30 april 2024	BPF Zoetwaren neemt finaal besluit over de invoering van de nieuwe pensioenregeling en deelt het implementatie- en communicatieplan met DNB respectievelijk AFM en de opdracht aanvaarding en -bevestiging met cao partijen.
Mei 2024 – juni 2025	BPF Zoetwaren informeert deelnemers over de afspraken in het transitieplan en over de implementatie van de nieuwe pensioenregeling.
1 januari 2025	Beoogde datum transitie naar de gewijzigde pensioenregeling, inclusief invaren bestaande pensioenaanspraken en -rechten.
1 januari 2028	Uiterste wettelijke datum transitie.

4. Doelstellingen pensioenregeling

De cao-partijen hebben de volgende doelstellingen voor ogen gehad bij het wijzigen van de pensioenregeling.

- Binnen de Zoetwarenindustrie is momenteel sprake van een verplichte middelloon pensioenregeling voor de deelnemers die onder de cao-werkings sfeer vallen. Cao partijen willen ook onder het nieuwe pensioenstelsel een verplichte pensioenregeling blijven aanbieden.
- Bij de vormgeving van de pensioenregeling vormt de verzorgingsgedachte het uitgangspunt. Er is binnen de pensioenregeling straks – net als nu – sprake van onderlinge solidariteit.
- Pensioen is een arbeidsvoorwaarde en cao-partijen streven ernaar de huidige pensioenregeling zoveel mogelijk in stand te houden. De pensioenregeling wordt aangepast naar de nieuwe wet- en regelgeving.
- Uitgaande van een totale beschikbare premie van 30% van de pensioengrondslag is de pensioenambitie ongeveer 63%² van de gemiddelde pensioengrondslag, op basis van 42 dienstjaren. Deze pensioenambitie moet met een voldoende mate van zekerheid gerealiseerd worden (minimaal 60%, maar bij voorkeur meer dan 70%). Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere premie en/of pensioenambitie afspreken.

² (Pensioen op de pensioendatum als percentage van de gemiddelde pensioengrondslag in euro's van nu, na 42 deelnemersjaren) (Pensioen op de pensioendatum als percentage van de gemiddelde pensioengrondslag in euro's van nu, na 42 deelnemersjaren)

5. Karakter van de nieuwe pensioenovereenkomst

5.1. Contractkeuze

Tot de transitiedatum (beoogd op 1 januari 2025) is de pensioenregeling vormgegeven als een uitkeringsregeling, in de vorm van een middelloonregeling. De huidige pensioenregeling kan niet gehandhaafd blijven. In het nieuwe pensioenstelsel, dat uiterlijk op 1 januari 2028 geïmplementeerd dient te zijn, dient de pensioenregeling vormgegeven te worden als een premieregeling: een solidaire of een flexibele premieregeling.

De cao-partijen hebben gekozen voor een solidaire premieregeling:

- Cao-partijen zijn van mening dat solidariteit een kernwaarde is van een goede pensioenregeling. Het delen van risico's binnen de pensioenregeling is gewenst. Grote fluctuaties in de uitkeringen kunnen door de individuele deelnemer niet worden opgevangen. Binnen de solidaire pensioenregeling zijn er, in vergelijking met de flexibele pensioenregeling, meer mogelijkheden om solidariteit in te richten. Door het delen van risico's zijn er ook meer mogelijkheden om het risico en rendement met betrekking tot het pensioen over generaties heen te optimaliseren.
- Daarnaast hebben de cao-partijen de overtuiging dat de deelnemers aan de pensioenregeling de voorkeur hebben voor een pensioen dat voor hen wordt geregeld, in plaats van dat zij zelf verantwoordelijk zijn voor uitkerings- en beleggingskeuzes. Binnen de solidaire premieregeling worden deelnemers zoveel mogelijk ontzorgd. Dit sluit aan bij de huidige situatie en past ook bij de (voormalig) werknemers en werkgevers in de sector.

De wettelijke kaders voor de solidaire premieregeling onder de Wet toekomst pensioenen leveren de basis voor wat in dit document wordt bedoeld met 'de nieuwe pensioenregeling'. Dit betekent onder meer dat voor elke deelnemer duidelijker dan voorheen wordt gecommuniceerd hoe de ingelegde premie van invloed is op zijn of haar eigen pensioen.

Op hoofdlijnen heeft een solidaire premieregeling de volgende kenmerken (wettelijke kaders):

Wettelijke kaders solidaire Premiereregeling

Collectief systeem / samen beleggen

- Het pensioenfonds stelt beleggingsmix vast
- Beleggingsrendementen worden leeftijdsafhankelijk toegerekend naar persoonlijke pensioenvermogens

Solidariteit staat centraal

- Beleggingsrisico's en risico's inzake overlijden, langlevens en arbeidsongeschiktheid worden gedeeld
- Daarnaast is sprake van intergenerationale risicodeling via de solidariteitsreserve.
- De solidariteitsreserve kan worden gefinancierd uit het vermogen van het pensioenfonds bij de transitie naar het nieuwe stelsel en daarna uit premie en uit het positief overrendement.

Variabele pensioenuitkering

Vanaf de pensioendatum wordt de uitkering jaarlijks opnieuw vastgesteld. De pensioenuitkering is afhankelijk van het persoonlijk pensioenvermogen. Via de solidariteitsreserve vindt bescherming plaats tegen een daling van de ingegane pensioenuitkering, Dit betekent echter niet dat een ingegaan pensioen nooit kan dalen.

De wijze waarop de solidariteit wordt vormgegeven binnen de Zoetwaren-pensioenregeling is opgenomen in hoofdstuk 8.

6. Invaren opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten

6.1. Verzoek tot invaren

Invaren betekent het inbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel. Cao partijen verzoeken BPF Zoetwaren om de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet.

Cao-partijen zien de volgende voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten:

- Cao-partijen streven naar een efficiënte, effectieve en toekomstbestendige pensioenuitvoering tegen zo laag mogelijke kosten. Door de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen hoeft geen pensioenregeling onder het huidige FTK in stand te blijven, maar is de pensioenregeling als geheel – zowel verleden als toekomst – een pensioenregeling onder de Wet toekomst pensioenen. Dit komt een efficiënte en effectieve pensioenuitvoering ten goede. Dit uit zich onder andere in lagere uitvoeringskosten, schaalvoordelen bij beleggingen en risicodeling en minder complexiteit voor deelnemers. De pensioenuitvoering wordt hiermee ook meer toekomstbestendig.
- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing op de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden minder buffers opgebouwd en zijn er

geen restricties met betrekking tot toeslagverlening (het verhogen van het pensioen in goede tijden). Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel.

- Er wordt voorkomen dat er een splitsing tussen de bestaande en nieuwe pensioenaanspraken ontstaat. Een splitsing tussen de bestaande en nieuwe pensioenaanspraken doorbreekt de risicodeling tussen generaties van deelnemers.
- Als cao partijen hebben wij gekozen voor een solidaire premiereregeling. Bij een voldoende hoge dekkingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verlaagt het risico dat het pensioen verlaagd wordt in de jaren na transitie.
- Daarnaast zorgt invaren van opgebouwd pensioen voor een (gedeeltelijke) compensatie van de consequenties het afschaffen van de doorsneesystematiek.

Cao-partijen zien de volgende nadelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten:

- Er is sprake van een wijziging van de pensioentoezegging.
- In het nieuwe pensioenstelsel kunnen pensioenen – als het tegenzit – ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel.
- De voorspelbaarheid van het pensioen is in het nieuwe pensioenstelsel in de opbouwfase lager dan in het huidige pensioenstelsel.
- Het invaren leidt tot eenmalige kosten. Dit zijn zowel uitvoeringskosten, die gemaakt worden bij de omzetting van de opgebouwde pensioenen naar persoonlijke pensioenvermogens en de voorbereidende werkzaamheden daarvoor, zoals transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.
- De impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekkingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

Cao-partijen zijn van mening dat de voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel groter zijn dan de nadelen.

6.2. Transitiedoelstellingen

Bij het invaren wordt het huidige collectieve fondsvermogen toegewezen aan diverse bestemmingen. De cao-partijen hebben de volgende bestemmingen geformuleerd:

- A. Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)
- B. Voorziening voor Operationele Risico's (VOR)
- C. Persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers
- D. Compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw
- E. Solidariteitsreserve

Het MVEV en de VOR zijn wettelijk verplichte onderdelen van een solidaire premiereregeling die altijd op een toereikend niveau moeten zijn.

Ten aanzien van de persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers stellen cao-partijen voor dat alle deelnemers, op het moment van transitie, ten minste de voorziening pensioenverplichtingen van hun pensioenaanspraken of -rechten ontvangen. Dit betekent dat het persoonlijke pensioenvermogen voor elke deelnemer hoger of gelijk is aan de corresponderende voorziening pensioenverplichtingen op het moment van de transitie, en de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen de dag na transitie hoger dan of gelijk zijn aan de ingegane pensioenuitkeringen en opgebouwde pensioenen op de dag voor transitie.

Daarnaast hebben cao-partijen de volgende wensen:

- De verwachte pensioenen van niet-gepensioneerden zijn voor en na transitie ten minste gelijk, ofwel de verwachte pensioenuitkeringen van niet-gepensioneerden de dag na transitie zijn hoger dan of gelijk aan de verwachte pensioenuitkeringen de dag voor transitie.
- BPF Zoetwaren start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende vermogen om een adequate compensatie te financieren.
- BPF Zoetwaren start in het nieuwe pensioenstelsel met een voldoende gevulde solidariteitsreserve. De gewenste solidariteitsreserve op de transitiedatum bedraagt bij voorkeur 6% van het collectieve pensioenvermogen, met een minimum van 3% van het collectieve pensioenvermogen per de transitiedatum.

Cao-partijen hebben in dit kader de volgende kwantitatieve maatstaven vastgesteld:

	Wettelijke doelstelling	Kwantitatieve maatstaf
1	De wettelijk verplichte reserves (het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (A) en de voorziening operationele risico's (B) worden op het moment van transitie gevuld tot het benodigde niveau.	<ul style="list-style-type: none"> • Tezamen circa 2% dekkingsgraad³, naast de voor dit doel bestaande voorzieningen en reserves. • De exacte hoogte wordt op het moment van de transitie vastgesteld door BPF Zoetwaren
2	Elke deelnemer ontvangt op het moment van transitie ten minste de voorziening pensioenverplichtingen (C). Dit betekent dat de ingegane pensioenen en de opgebouwde pensioenen op het moment van transitie niet worden verlaagd	<ul style="list-style-type: none"> • Persoonlijk pensioenvermogen voor elke deelnemer \geq voorziening pensioenverplichtingen op het moment van de transitie. • Ingegane pensioenuitkering en opgebouwde pensioenen dag na transitie \geq ingegane pensioenuitkering en opgebouwde pensioenen dag voor transitie
Overige wensen		Kwantitatieve maatstaf
-	De verwachte pensioenen van niet-gepensioneerden zijn voor en na transitie ten minste gelijk.	Verwachte pensioenuitkering niet-gepensioneerden dag na transitie \geq verwachte pensioenuitkering dag voor transitie
-	Er is bij de transitie een adequate compensatieregeling (D).	De exacte hoogte wordt op het moment van de transitie vastgesteld door BPF Zoetwaren. (Indicatie: 4% dekkingsgraad, uitgaande van de situatie per 31 december 2022).
-	Het fonds start in het nieuwe pensioenstelsel bij voorkeur met een voldoende gevulde solidariteitsreserve (E).	Gewenste solidariteitsreserve ten minste 3% van het totaal vermogen en maximaal 6% van het totaal vermogen

Cao-partijen streven naar een evenwichtige transitie. Daarbij:

- wordt de transitie in zijn geheel op evenwichtigheid beoordeeld. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling en het -stelsel, de keuze om al dan niet in te varen en de afspraken over compensatie in zijn geheel worden gezien.
- wordt bij de beoordeling van de evenwichtigheid door cao-partijen primair gekeken naar de impact van het nieuwe pensioenstelsel op de mediaan vervangingsratio voor elke generatie. In lijn met de wettelijke bepalingen wordt tevens het netto profijt inzichtelijk gemaakt.

³ Een aantal componenten die in het nieuwe stelsel opgenomen zullen worden in de VOR zijn nu reeds opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De VOR zal daarom in het nieuwe pensioenstelsel (veel) hoger zijn dan 2% van de som van de persoonlijke pensioenvermogens.

6.3. Voorrangsregels

De cao-partijen hebben samen met BPF Zoetwaren verschillende financiële en economische scenario's verkend, waarbij dit transitieplan volstaat en er dus geen nadere besluitvorming meer nodig is. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd.

De bandbreedte van de dekkingsgraad waarbij geen nadere besluitvorming meer nodig is, is door partijen vastgesteld op circa 103%⁴ tot 150%. Indien op het transitiemoment de dekkingsgraad tussen circa 103%³ tot 150% ligt, wordt naar de mening van cao-partijen in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de hieronder aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen. Indien de dekkingsgraad op het moment van transitie buiten deze bandbreedte valt, treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg. Daarbij wordt bezien of de voorrangsregels in de specifieke situatie, die zich voordoet, leiden tot een evenwichtige transitie. Sociale partners en het fondsbestuur zetten zich in deze situatie in om bij voorkeur binnen een half jaar, maar anders in elk geval binnen een jaar nadere afspraken te maken, zodat de transitie (ruim) binnen de wettelijke termijnen (uiterlijk 1 januari 2028) kan worden afgerond.

Hoeveel er wordt gealloceerd naar persoonlijke pensioenvermogens, de solidariteitsreserve en de compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw hangt af van de dekkingsgraad van BPF Zoetwaren op het moment van transitie. De transitiedoelstellingen moeten daarom in samenhang met de voorrangsregels worden bezien. Deze voorrangsregels bepalen – bij hoge of lage dekkingsgraden – welke transitiedoelstellingen voorrang hebben boven andere transitiedoelstellingen.

Het beschikbaar vermogen wordt in de volgende volgorde verdeeld:

1. Het aanleggen van het Minimum Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele risico's
2. Het toekennen van de voorziening pensioenverplichtingen aan alle deelnemers.
Hierdoor blijft het ingegaan pensioen en het opgebouwd pensioen op het moment van de transitie gelijk
3. Het toekennen van compensatie aan actieve deelnemers, die er op achteruit gaan in verwacht pensioen door de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Het gaat hierbij om het gecombineerde effect van het nieuwe pensioenstelsel en het afschaffen van de doorsneesystematiek, dus om het verschil in verwacht pensioen. Deze compensatie wordt vastgesteld per leeftijdscohort en dus niet op individueel niveau.
4. Het aanleggen van een solidariteitsreserve van maximaal 3%. Dit zorgt ervoor dat de gepensioneerden – net als nu – naar verwachting geen verlaging van het pensioen zullen hebben in de komende jaren.
5. Het toekennen van compensatie tot de gewenste hoogte, ten behoeve van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Dit zorgt voor een evenwichtigere verdeling van de lusten en de lasten van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, de verschillen tussen de leeftijden worden dan minder groot.
6. Het resterend vermogen wordt als volgt verdeeld:
 - a. 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het vullen van de solidariteitsreserve, totdat de solidariteitsreserve maximaal 6% is. Als er meer vermogen beschikbaar is dan benodigd voor het vullen van de solidariteitsreserve tot 6% wordt het meerdere evenredig verdeeld over b en c.

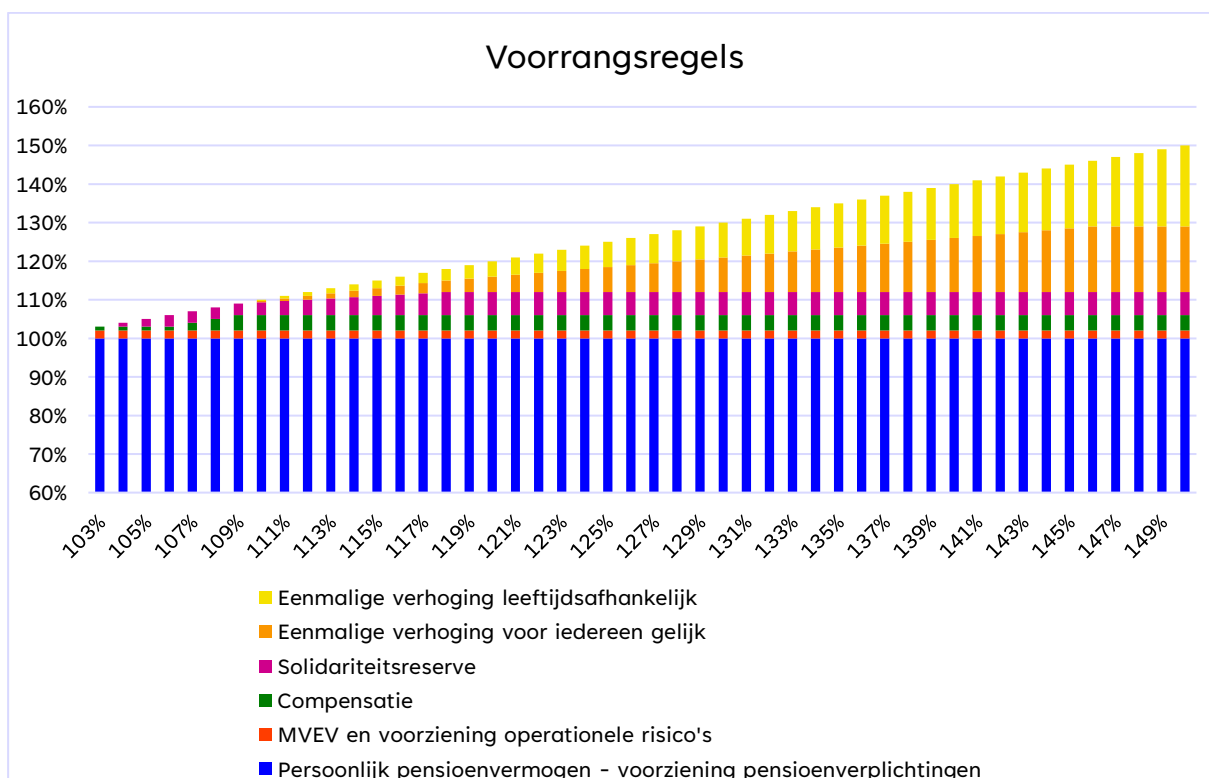
⁴ 100% + voorziening operationele risico's + MVEV + basiscompensatie

- b. 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het verhogen van het persoonlijke pensioenvermogen van alle deelnemers met een gelijk percentage tot maximaal de (in het jaarverslag genoemde) cumulatieve toeslagachterstand op de transitiedatum. Als er meer vermogen beschikbaar is dan benodigd voor deze doelstelling, wordt het meerdere op de in c beschreven wijze verdeeld.
- c. 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het toekennen van extra persoonlijk pensioenvermogen aan deelnemers op leeftijdscohortniveau. Het hiervoor beschikbaar onverdeeld vermogen wordt hierbij via de standaardmethode verdeeld over de leeftijdscohorten. Hierbij wordt een spreidingsperiode van 10 jaar gebruikt.

Cao-partijen zijn ervan overtuigd dat de keuze voor invaren op basis van de bovengenoemde systematiek evenwichtig is voor deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden, alsmede voor hun meeverzekerde eventuele partners en kinderen. Dit blijkt uit hoofdstuk 9 en 10.

In volgende grafiek is een weergave opgenomen van de besteding per dekkinggraad per voorrangsregel.

Besteding transitiedoelstellingen per dekkinggraad



De grafiek vertaalt zich in de volgende toedeling van het vermogen bij invaren per dekkinggraadniveau van BPF Zoetwaren.

Invaardekkingsgraad	Omschrijving
<circa 103% ⁴	Dit transitieplan beschrijft op welke wijze het vermogen van BPF Zoetwaren wordt verdeeld, indien de dekkingsgraad van BPF Zoetwaren op het transitiemoment circa 103% ⁵ -150% bedraagt. Als de dekkingsgraad lager is dan circa 103% ⁴ treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien of de transitie doorgang moet vinden of uitgesteld moet worden. Daarbij wordt bezien of het mogelijk is in de specifieke situatie, die zich voordoet, het vermogen op een evenwichtige wijze te verdelen en de transitie op een evenwichtige wijze plaats te laten vinden.
Circa 103% ⁴	<ol style="list-style-type: none"> 1. Financiering van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruit gaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Deze compensatie wordt zodanig vastgesteld dat de vervangingsratio voor deze deelnemers voor en na transitie ten minste gelijk is. De kostprijs hiervan wordt op het moment van transitie vastgesteld. Ter indicatie: De kostprijs voor deze compensatie is circa 1% dekkingsgraad naar de situatie per 31 december 2022.
Circa 103% - circa 106% ⁴	<ol style="list-style-type: none"> 1. Financiering van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruit gaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Zie hierboven; 4. Met het resterend vermogen wordt de solidariteitsreserve gevuld tot een niveau van 3%, voor zover hiervoor vermogen beschikbaar is.
Circa 106% - circa 110% ⁶	<ol style="list-style-type: none"> 1. Financiering van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruit gaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Zie hierboven; 4. Met het resterend vermogen wordt de solidariteitsreserve gevuld tot een niveau van 3%; 5. Het toekennen van een aanvullende compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw aan actieve deelnemers vanuit het fondsvermogen, voor zover dit mogelijk is gegeven de dekkingsgraad. Deze compensatie is gebaseerd op de in dit transitieplan opgenomen compensatiestafel. Bij onvoldoende vermogen wordt de afgesproken compensatiestafel naar rato toegekend. De onder 3) verstrekte compensatie wordt hierop in mindering gebracht (compensatie 3)+5) tezamen telt op tot maximaal de compensatiestafel).

⁴ 100% + voorziening operationele risico's + MVEV + basiscompensatie. De kostprijs van de basiscompensatie wordt op de transitiedatum bepaald. Daarom is er sprake van een "circa" dekkingsgraad.

⁶ De compensatiestafel staat vast, maar de kostprijs van deze compensatie is afhankelijk van de rente. Daarom is er sprake van een "circa" dekkingsgraad.

Invaardekkingsgraad	Omschrijving
circa 110% ⁵ - 150%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Financiering van het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's; 2. Elke deelnemer ontvangt zijn voorziening pensioenverplichtingen; 3. Er wordt een compensatie toegekend aan actieve deelnemers die erop achteruit gaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Zie hierboven; 4. Met het resterend vermogen wordt de solidariteitsreserve gevuld tot een niveau van 3%. 5. Het toekennen van een aanvullende compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw aan actieve deelnemers vanuit het fondsvermogen, op basis van de in dit transitieplan opgenomen compensatiestafel. Zie hierboven. 6. Het resterend vermogen wordt als volgt verdeeld: <ol style="list-style-type: none"> a) 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het vullen van de solidariteitsreserve, totdat de solidariteitsreserve maximaal 6% is. Als er meer vermogen beschikbaar is dan benodigd voor het vullen van de solidariteitsreserve tot 6% wordt het meerdere evenredig verdeeld over b en c. b) 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het verhogen van het persoonlijke pensioenvermogen van alle deelnemers met een gelijk percentage tot maximaal de (in het jaarverslag genoemde) cumulatieve toeslagachterstand op de transitiedatum. Als er meer vermogen beschikbaar is dan benodigd voor deze doelstelling, wordt het meerdere op de in c beschreven wijze verdeeld. c) 1/3^e van het resterend vermogen wordt gebruikt voor het toekennen van extra persoonlijk pensioenvermogen aan deelnemers op leeftijdscohortniveau. Het hiervoor beschikbaar onverdeeld vermogen wordt hierbij via de standaardmethode verdeeld over de leeftijdscohorten. Hierbij wordt een spreidingsperiode van 10 jaar gebruikt.
>150%	Dit transitieplan beschrijft op welke wijze het vermogen van BPF Zoetwaren wordt verdeeld, indien de dekkingsgraad van BPF Zoetwaren op het transitiemoment circa 103% ⁴ -150% bedraagt. Als de dekkingsgraad hoger is dan 150% treden sociale partners en het fondsbestuur in overleg om te bezien op welke wijze het vermogen op een evenwichtige wijze kan worden verdeeld.

Bij de bepaling van de vulregel voor de financiering van de compensatie respectievelijk de solidariteitsreserve en de maatregelen bij schokken zijn de volgende overwegingen gemaakt:

- De afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw leidt voor een aantal actieve deelnemers en arbeidsongeschikten tot een min of meer zekere achteruitgang in pensioen. Deze achteruitgang wordt niet voor alle actieve deelnemers volledig gecompenseerd door de voordelen van het nieuwe pensioenstelsel.
- Uit de uitgevoerde berekeningen blijkt dat een solidariteitsreserve van 3% van het fondsvermogen voldoende effectief is in het streven de ingegane uitkeringen te beschermen tegen verlagingen ten opzichte van het voorgaande jaar. Daarbij geldt dat de initiële vulling van de solidariteitsreserve wordt gefinancierd vanuit het fondsvermogen, waardoor iedereen bijdraagt aan de vulling van de solidariteitsreserve. Pensioengerechtigden hebben primair en direct baat bij de solidariteitsreserve. Ook neemt de voorspelbaarheid van het pensioen van deelnemers die bijna pensioneren toe. In

geval van een verlaging van de uitkering in enig jaar ten opzichte van het jaar daarvoor, wordt (ook voor nieuw gepensioneerden) – waar mogelijk – de uitkering in het betreffende jaar aangevuld tot het niveau van het jaar daarvoor. (Gewezen) deelnemers hebben uitgesteld baat bij de solidariteitsreserve. Op langere termijn is het gewenste niveau van de solidariteitsreserve 6% van het fondsvermogen. Bij een voldoende hoge dekkinggraad op het transitie moment achten partijen het dan ook gewenst de solidariteitsreserve initieel (verder) te vullen tot maximaal 6% van het collectieve pensioenvermogen. Vanaf dat niveau is er geen structurele vulling van de solidariteitsreserve vanuit het positieve overrendement meer nodig.

- Op het transitie moment is naar verwachting sprake van een toeslagachterstand. Daarnaast is er sprake geweest van een lagere pensioenopbouw in de jaren voor de transitie. Om hieraan tegemoet te komen is verdelregel 6 onderdeel b) in de voorrangregels opgenomen. Gegeven de uitgangssituatie, leidt dit naar de mening van betrokken partijen tot een evenwichtiger verdeling van de gelden dan het hanteren van de wettelijke standaard spreidingstermijn van 10 jaar. Met name gepensioneerden ontvangen hierdoor een iets groter deel van het onverdeeld vermogen, dan wanneer de standaard spreidingstermijn van 10 jaar zou zijn gehanteerd.

7. Gemaakte afspraken voor compensatie

7.1. Achtergrond compensatie

Het afschaffen van de doorsneesystematiek voor de premie en pensioenopbouw leidt tot een nadeel voor een aantal huidige (actieve en arbeidsongeschikte) deelnemers van BPF Zoetwaren. Voor die deelnemers voor wie de positieve effecten van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet (volledig) de negatieve effecten van het afschaffen van de doorsneesystematiek compenseren, wensen cao-partijen een compensatie toe te kennen.

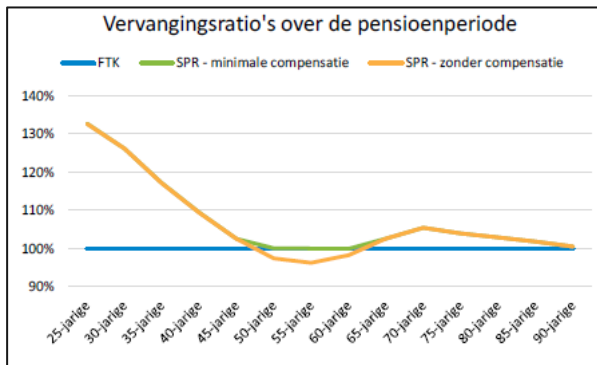
7.2. Beschrijving compensatieregeling

Cao-partijen wensen op de navolgende wijze een eventuele achteruitgang in pensioen als gevolg van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling voor (actieve) deelnemers te compenseren.

Basiscompensatie bij lagere dekkinggraden (onderdeel 3 van de voorrangregels)

De basiscompensatie is de minimale compensatie, die wordt toegekend aan deelnemers die op de transitiedatum actief zijn, als de dekkinggraad (rekening houdend met de in dit transitieplan vastgelegde voorrangregels) ontoereikend is voor het toekennen van de compensatie op basis van de in bijlage 4 opgenomen leeftijdsafhankelijke compensatiestafel.

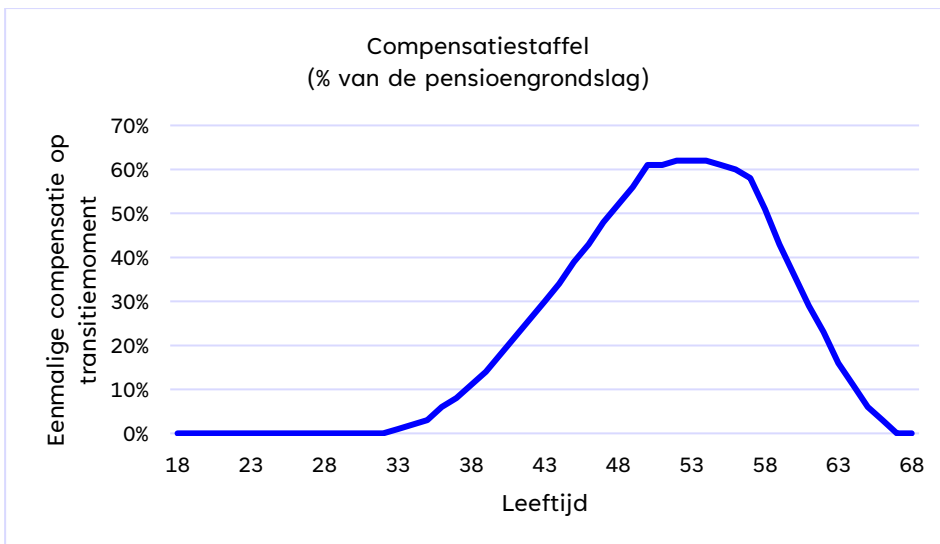
De basiscompensatie wordt zodanig vastgesteld, dat de vervangingsratio voor de actieve en arbeidsongeschikte deelnemers, die door de afschaffing van de doorsneesystematiek er op achteruit gaan, op leeftijdscohort niveau voor en na transitie ten minste gelijk is. De basiscompensatie wordt vastgesteld op leeftijdscohort niveau en niet op individueel niveau. Cao-partijen verzoeken BPF Zoetwaren de hoogte van de basiscompensatie op het moment van transitie vast te stellen, als het fondsvermogen (rekening houdend met de in dit transitieplan vastgelegde voorrangregels) op het moment van de transitie ontoereikend is voor het toekennen van de in bijlage 4 opgenomen leeftijdsafhankelijke compensatiestafel. In de onderstaande grafiek wordt dit aangeduid met “SPR-minimale compensatie”.



Compensatie bij hogere dekkinggraden (onderdeel 5 van de voorrangsregels)

Als de dekkinggraad van BPF Zoetwaren op het moment van transitie daarvoor toereikend, wensen cao-partijen de compensatie zodanig vast te stellen dat de vervangingsratio's over de leeftijden heen een meer evenwichtig beeld laten zien. De door cao-partijen gewenste leeftijdsafhankelijke compensatiestafel voor deelnemers, die op de transitiedatum actief zijn, is opgenomen in bijlage 4. Deze compensatiestafel is gebaseerd op de actuariële waarde van de afschaffing van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw, waarbij een correctie heeft plaatsgevonden in verband met de effecten van de zogenaamde "dubbele transitie". De situatie in 2023 is daarbij als uitgangspunt gehanteerd. Cao-partijen hebben bij de vaststelling van de actuariële waarde gekozen voor een methodiek die vooraf rekening houdt met de rentegevoeligheid van de compensatie (door het in ogenschouw nemen van verschillende renteniveaus), zodat op het transitiemoment de compensatiestafel vaststaat en niet opnieuw (afhankelijk van de rentestand) moet worden vastgesteld.

Grafisch kan de compensatiestafel als volgt worden weergegeven:



Deze compensatie komt in de plaats van de basiscompensatie.

Indien het beschikbare vermogen voor compensatie op grond van de in dit transitieplan opgenomen voorrangregels hoger is dan het vermogen benodigd voor de basiscompensatie, maar lager is dan het vermogen dat benodigd is voor volledige toekenning van de compensatiestaffel, wordt de in bijlage 4 opgenomen compensatiestaffel naar rato van het volgens de voorrangregels voor compensatie beschikbare vermogen toegekend.

7.3. Financieringsplan gemaakte compensatieafspraken

Financieringsplan

Cao-partijen wensen de compensatie te financieren uit het collectieve pensioenvermogen. De Cao-partijen vragen BPF Zoetwaren om de compensatie op het moment van transitie in één keer toe te kennen aan de op dat moment actieve en arbeidsongeschikte deelnemers.

Schokken tijdens de transitie

Dit transitieplan is van toepassing als de dekkingsgraad hoger is dan circa 103%⁴ (minimale dekkingsgraad) en lager dan 150% (maximale dekkingsgraad). De minimale dekkingsgraad staat niet vast en wordt zodanig vastgesteld dat aan de volgende transitiedoelstellingen kan worden voldaan:

- Het minimum vereist eigen vermogen en de voorziening operationele risico's worden op het transitiemoment worden gevormd, op het (door BPF Zoetwaren) gewenste niveau.
- Elke deelnemer ontvangt ten minste de voorziening pensioenverplichtingen, zodat de opgebouwde pensioenen niet verlaagd worden op het transitiemoment.
- De in paragraaf 7.2 genoemde basiscompensatie wordt toegekend.

Als er zich tijdens de transitiefase schokken voordoen, die ervoor zorgen dat de dekkingsgraad lager wordt dan circa 103%⁴ (zie hierboven) of hoger wordt dan 150% wensen cao-partijen opnieuw met BPF Zoetwaren in overleg te treden over de dan ontstane situatie. In dat kader vragen cao-partijen het bestuur van BPF Zoetwaren om hen tijdens de transitiefase maandelijks op de hoogte te stellen van de dekkingsgraad van BPF Zoetwaren, zodat eventuele overleggen vroegtijdig kunnen worden opgepakt.

De in bijlage 4 opgenomen compensatiestaffel is niet afhankelijk van de rente en daarmee niet gevoelig voor renteschokken. Bij de vaststelling van deze compensatiestaffel is al rekening gehouden met diverse renteniveaus. De kostprijs voor het toekennen van de compensatiestaffel is derhalve niet renteafhankelijk. De dekkingsgraad die nodig is voor het toekennen van de compensatiestaffel is wel renteafhankelijk: hoe hoger de rente, hoe hoger de kostprijs van de compensatie in dekkingsgraadtermen.

8. Afspraken over solidariteitsreserve

8.1. Doelstellingen solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers gedeeld. De solidariteitsreserve heeft de volgende doelstellingen:

- Het beperken van de kans op een daling van een ingegane pensioenuitkering.
- Het verbeteren van de voorspelbaarheid van het pensioen in de jaren net voor pensionering.

- Het voorkomen van negatieve pensioenvermogens.

Daarnaast wensen sociale partners – als onderdeel van het solidariteitsbeleid – een collectieve uitkeringsfase te hanteren, zodat ingegane pensioenuitkeringen jaarlijks procentueel met allemaal hetzelfde percentage stijgen of dalen.

Naast een solidariteitsreserve kent het pensioenfonds het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de voorziening operationele risico's (hierna: overige reserves). Eventuele tekorten en overschotten in deze overige reserves dienen in eerste instantie in beginsel met de andere reserves verrekend te worden voor zover dit wettelijk is toegestaan.

8.2. Financiering van solidariteitsreserve

Cao-partijen hebben begrepen dat BPF Zoetwaren de solidariteitsreserve, waar mogelijk, initieel zal vullen uit een deel van het collectieve pensioenvermogen, dat op het moment van de transitie naar de nieuwe pensioenregeling niet wordt gebruikt ter dekking van de persoonlijke pensioenvermogens voor de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De solidariteitsreserve zal daarbij, waar mogelijk, minimaal gevuld worden met 3% en bij voorkeur met 6% van het geheel voor pensioen gereserveerde vermogen, inclusief de reserve.

Cao-partijen verzoeken BPF Zoetwaren om de solidariteitsreserve te vullen bij invaren en vanuit toekomstig overrendement. Het vullen van de solidariteitsreserve vanuit premie vinden cao-partijen niet evenwichtig.

8.3. Toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve

Op basis van de door cao-partijen vastgestelde doelstellingen met betrekking tot de solidariteitsreserve, heeft BPF Zoetwaren aan cao-partijen inzicht gegeven in de toegevoegde waarde van de solidariteitsreserve in de nieuwe pensioenregeling. Hieruit blijkt dat de beoogde inzet van de solidariteitsreserve ervoor zorgt dat het risico op een daling van een ingegaan pensioen wordt beperkt en dat de voorspelbaarheid van het pensioen in de jaren voor pensionering toeneemt.

Het risico op een verlaging van het pensioen neemt af

In het nieuwe pensioenstelsel wordt de pensioenuitkering jaarlijks opnieuw vastgesteld. De pensioenuitkering beweegt meer mee met de economie dan in het huidige pensioenstelsel het geval is. Uit de door BPF Zoetwaren gemaakte analyses volgt dat de kans op een verlaging van het ingegaan pensioen in enig jaar afneemt van circa 25% naar circa 3% door het hanteren van een solidariteitsreserve. Daarmee voegt de solidariteitsreserve waarde toe conform de doelstelling om de ingegane pensioenuitkering te beschermen.

De voorspelbaarheid van het pensioen neemt toe

Uit de door BPF Zoetwaren verstrekte inzichten blijkt dat de combinatie van het hanteren van een collectieve uitkeringsfase en het hanteren van een solidariteitsreserve (rekening houdend met de beoogde invulling) ervoor zorgt dat de voorspelbaarheid van het pensioen in de jaren voor pensionering toeneemt. Zonder deze maatregelen kan het pensioen van een 65-jarige als het tegengit op de pensioendatum in slechte economische scenario's circa 15% lager zijn dan het verwachte pensioen. Het

hanteren van een collectieve uitkeringsfase, in combinatie met het hanteren van een solidariteitsreserve, zorgt ervoor dat de voorspelbaarheid van het pensioen toeneemt. Het verschil tussen de verwachte uitkering en de uitkering in slechte economische scenario's is voor een 65-jarige dan circa 3% in plaats van circa 15%.

8.4. Evenwichtige en toekomstbestendige invulling van de solidariteitsreserve

Cao-partijen verzoeken BPF Zoetwaren om de solidariteitsreserve evenwichtig vorm te geven, zodanig dat wordt voorkomen dat de solidariteitsreserve in één keer kan worden gebruikt en zodanig dat de baten en lasten vanuit de solidariteitsreserve voor elke generatie in evenwicht zijn.

9. Effecten van de wijzigingen van de pensioenregeling

9.1. Inleiding

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (transitie-effecten) zijn kwantitatief inzichtelijk gemaakt. Vanuit de wetgever is voorgeschreven dat de transitie-effecten inzichtelijk worden gemaakt door vergelijking van:

- de pensioenuitkeringen in het huidig en nieuw pensioenstelsel (vervangingsratio en UPO-bedragen) (verwachting, als het tegenzit en als het meezit)
- het netto profijt in het huidig en nieuw pensioenstelsel

Deze maatstaven worden inzichtelijk gemaakt voor de verschillende leeftijdscohorten en voor de volgende doelgroepen:

- actieve deelnemers
- slapers (gewezen deelnemers, inclusief gewezen partners)
- pensioengerechtigden

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid bekijken partijen in eerste instantie de impact op de verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio en UPO bedragen).

De berekeningen zijn uitgevoerd:

- Per onderscheiden deelnemersgroep: deelnemers, gewezen deelnemers (voormalig werknemers, slapers) en pensioengerechtigden.
- Per leeftijd: van 25- tot 90-jarige leeftijd.
- Voor verschillende dekkinggraden: 103% (minimale dekkinggraad transitieplan is 102% plus kostprijs voor basiscompensatie), 105%, 109%, 115% 130% en 150% (maximale dekkinggraad transitieplan).

Bij de genoemde dekkinggraden wordt op onderstaande wijze invulling gegeven aan de elementen van de nieuwe pensioenregeling.

	103%	105%	109%	115%	130%	150%
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Solidariteitsreserve	0%	2%	3%	5%	6%	6%
Basiscompensatie (verondersteld op 1%)	1%	1%				
Compensatie (verondersteld op 4%)			4%	4%	4%	4%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens	0%	0%	0%	4%	18%	38%
Dekkingsgraad	103%	105%	109%	115%	130%	150%

In dit hoofdstuk worden de resultaten getoond bij een dekkingsgraad van 115% voor actieven en pensioengerechtigden. Dit is ongeveer de dekkingsgraad eind 2023 na toeslagverlening per 1 januari 2024.

In bijlage 2 worden de resultaten van andere dekkingsgraden en voor gewezen deelnemers (deelnemers (voormalig werknemers, slapers) getoond. Daarnaast is een gevoeligheid van de uitkomsten voor de rente opgenomen in bijlage 2. In bijlage 3 zijn de aannames en veronderstellingen opgenomen die aan de berekeningen ten grondslag liggen.

9.2. Vergelijking pensioenuitkering (vervangingsratio's)

Ten behoeve van het ontwerpen van een nieuwe pensioenregeling zijn door BPF Zoetwaren diverse berekeningen uitgevoerd. Daarbij is vastgesteld hoe het pensioen zich in het nieuwe pensioenstelsel ontwikkelt bij (veel) verschillende economische scenario's. Hierbij is er mee rekening gehouden dat het opgebouwd pensioen wordt ingevaren in het nieuwe pensioenstelsel. Ditzelfde is gedaan in het huidige pensioenstelsel.

Op basis van deze analyses is per leeftijdscohort een vergelijking gemaakt van de pensioenuitkering in het huidige pensioenstelsel en het nieuwe pensioenstelsel, in termen van vervangingsratio. De vervangingsratio is een maatstaf voor het pensioen dat over de gehele uitkeringsperiode wordt ontvangen (de gemiddelde levensverwachting gewogen reële pensioenuitkering). Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteren cao-partijen de vergelijking van de vervangingsratio als primaire maatstaf. Deze vergelijking is in de onderstaande grafiek opgenomen voor de verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken.

Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 115%.

Bij een dekkingsgraad van 115% wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkingsgraad 115%	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	5%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	4%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitie moment	4%
Dekkingsgraad	115%

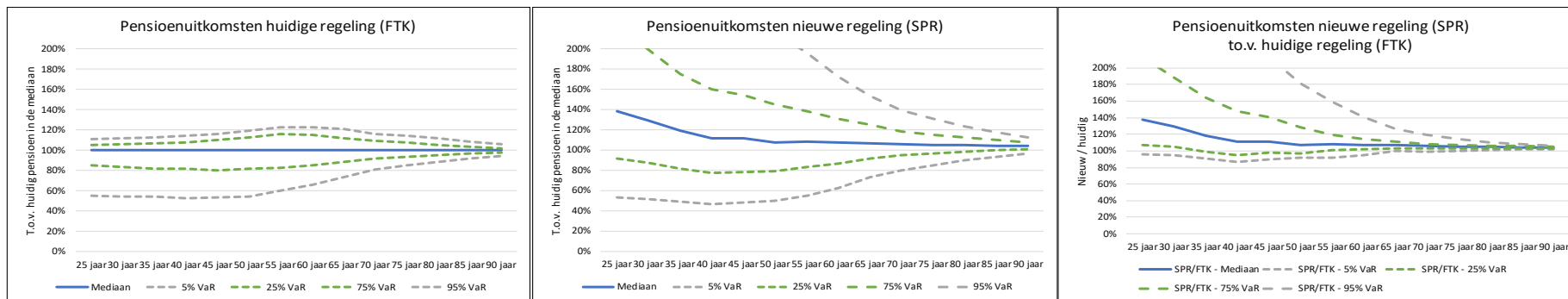
De onderstaande grafiek laat de verhouding zien tussen de mediaan vervangingsratio in het nieuw stelsel en het pensioen in het huidig stelsel. Bij een percentage van 100% of hoger wordt in het nieuwe pensioenstelsel over de uitkeringsperiode gemiddeld meer pensioen ontvangen dan in het huidige pensioenstelsel. Dit zegt dus niks over de absolute hoogte van het pensioen, maar wel over de verhouding tussen het pensioen in het huidig stelsel (FTK) en het pensioen in het nieuw stelsel (SPR).

De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve.

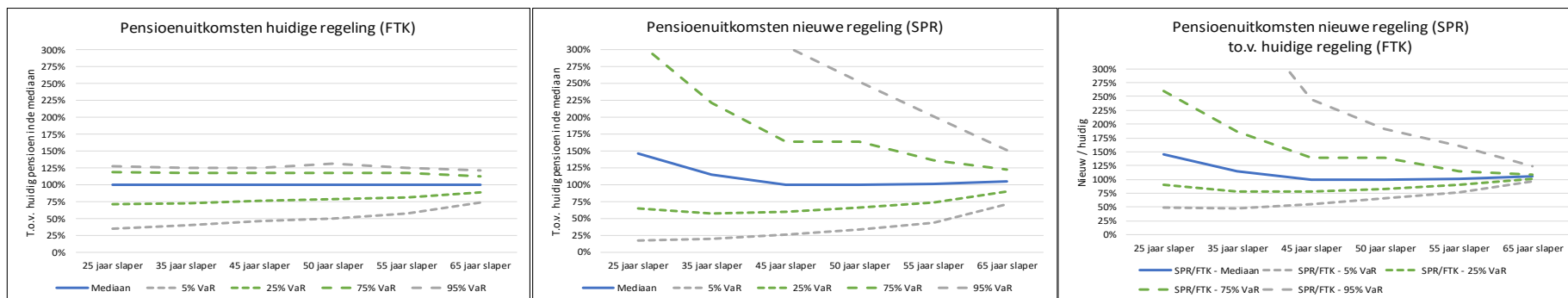
De vervangingsratio in het huidige (FTK) en nieuwe pensioenstelsel (SPR) zijn voor verschillende leeftijden en voor veel verschillende scenario's doorgerekend. Hierbij zijn de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde scenariosets gebruikt. Cao-partijen beoordelen de evenwichtigheid van de transitie op basis van de mediaan vervangingsratio (SPR/FTK-Mediaan). Dit komt overeen met de uitkomst in 50% van de scenario's. Daarnaast wordt in de onderstaande grafiek inzicht geboden in de resultaten in de 5% (SPR/FTK – 5% VaR) en 25% (SPR/FTK – 25%) slechtste scenario's en in de 5% (SPR/FTK – 95% VaR) en 25% (SPR/FTK – 75%) beste scenario's.

In de onderstaande grafieken wordt de vergelijking van de vervangingsratio weergegeven voor actieven en gepensioneerden en voor slapers (voormalig werknemers). Op de x-as worden de leeftijden weergegeven en op de y-as van de laatste grafiek wordt de verhouding tussen de vervangingsratio in het nieuwe pensioenstelsel en in het huidig pensioenstelsel weergegeven.

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



Uit de bovenstaande grafieken blijkt dat het nieuwe pensioenstelsel voor actieve deelnemers en gepensioneerden naar verwachting tot een hoger pensioen leidt. Als het economisch slecht gaat kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ook lager uitvallen dan in het huidig pensioenstelsel.

De gepensioneerden gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Op de transitiedatum krijgen deelnemers een eenmalige verhoging van hun pensioen, indien de dekkingsgraad 115% is. De exacte verhoging is leeftijdsafhankelijk. In het nieuwe pensioenstelsel wordt daarnaast een lagere reserve aangehouden dan op dit moment het geval is. Hierdoor kunnen de ingegane pensioenen eerder worden verhoogd. Door de bescherming van het ingegaan pensioen via de solidariteitsreserve, ligt het pensioen in het nieuwe stelsel (gemeten over de uitkeringsperiode, dus inclusief toekomstige verhogingen en verlagingen) ook hoger dan in het huidig stelsel als het economisch slecht gaat. Als de dekkingsgraad van BPF Zoetwaren op het transitie moment 115% bedraagt gaan gepensioneerden er derhalve op vooruit.

De meeste slapers (voormalig werknemers) gaan er in verwacht pensioen op vooruit. Op de transitiedatum krijgen deelnemers een eenmalige verhoging van hun pensioen, indien de dekkingsgraad 115% is. De exacte verhoging is leeftijdsafhankelijk. In het nieuwe stelsel wordt daarnaast een lagere reserve aangehouden dan op dit moment het geval is en is er sprake van leeftijdsafhankelijke toedeling van beleggingsresultaten. Slapers profiteren hier naar verwachting van. In economisch slechte tijden kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel echter ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel.

Voor slapers in de leeftijdscategorie 45-50 laten de berekeningen echter een beperkt lagere vervangingsratio in het nieuwe pensioenstelsel zien dan in het huidige pensioenstelsel (maximaal 1% lager). Uit een detailanalyse blijkt dat hierbij twee elementen een rol spelen:

- Ten eerste is dat de kans op inhaalindexatie in het huidige pensioenstelsel. BPF Zoetwaren kent in het huidige pensioenstelsel een beleid waarin inhaaltoeslagen niet gelimiteerd zijn over de tijd. In het huidige pensioenstelsel is de mate van toeslagverlening afhankelijk van de dekkingsgraad. In de prognoses neemt in de mediaan de dekkingsgraad in het huidige FTK toe. Dit betekent dat toeslagachterstanden in het huidige stelsel op termijn modelmatig worden ingehaald. Indien hiermee geen rekening gehouden wordt, gaan alle slapers er op vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Daarbij wordt opgemerkt dat in de programmatuur geen rekening is gehouden met de feitelijke toeslagachterstand van individuele deelnemers. Hierdoor wordt de toeslagachterstand in het huidige pensioenstelsel voor deze groep deelnemers in het model iets overschat. NB. In het nieuwe pensioenstelsel zijn verhogingen van het pensioen afhankelijk van de economische omstandigheden. Er is geen sprake meer van toeslagachterstanden of het inhalen daarvan, zoals in het huidige stelsel.
- Daarnaast kent de rente in de DNB scenarioset een bijzonder verloop. Voor deze slapers heeft dit renteverloop een negatieve impact op de uitkomsten van de pensioenregeling in het nieuwe stelsel, omdat zij op grond van het beoogde beleid in het nieuwe stelsel in de eerste jaren na de transitie - waarin een dalende rente volgt uit de scenarioset - beperkter zijn afgedekt voor rentewijzigingen dan in de jaren daarna - waarin een stijgende rente volgt uit de scenarioset. De negatieve gevolgen van de veronderstelde dalende rente in de eerste jaren wegen daardoor zwaarder door in de uitkomsten van de nieuwe pensioenregeling dan de positieve gevolgen van de veronderstelde rentestijging in latere jaren.

De jongste deelnemers gaan er in verwacht pensioen het meest op vooruit. Zij ontvangen aan het begin van de deelnemersperiode relatief meer premie dan in het huidige pensioenstelsel (die nog lang belegd kan worden) en profiteren daarnaast naar verwachting van de leeftijdsafhankelijke toedeling van beleggingsresultaten. Zij kennen echter ook een grote spreiding van het pensioen: het pensioen wordt minder zeker. Dit komt door de leeftijdsafhankelijke toedeling van beleggingsresultaten in het nieuwe pensioenstelsel en door de lagere buffers in het nieuwe pensioenstelsel.

De middengroep actieven wordt geraakt door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Zij worden hiervoor gecompenseerd. Deze compensatie leidt tot een evenwichtiger verdeling van de consequenties van het nieuwe pensioenstelsel over de generaties heen. Dit blijkt uit bijlage 4.

Geconcludeerd kan worden dat alle actieve en gepensioneerde deelnemers er in mediaan vervangingsratio op vooruit gaan bij een dekkingsgraad van 115%. Hierbij is rekening gehouden met de compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

9.3. UPO-bedragen

Deelnemers ontvangen rond de transitiedatum informatie over hun pensioen net voor en net na de transitie. Dit gebeurt via zogenaamde UPO-bedragen (uniform pensioenoverzicht). In het UPO wordt zowel het verwacht pensioen getoond als het pensioen als het (economisch) mee- of tegenzit.

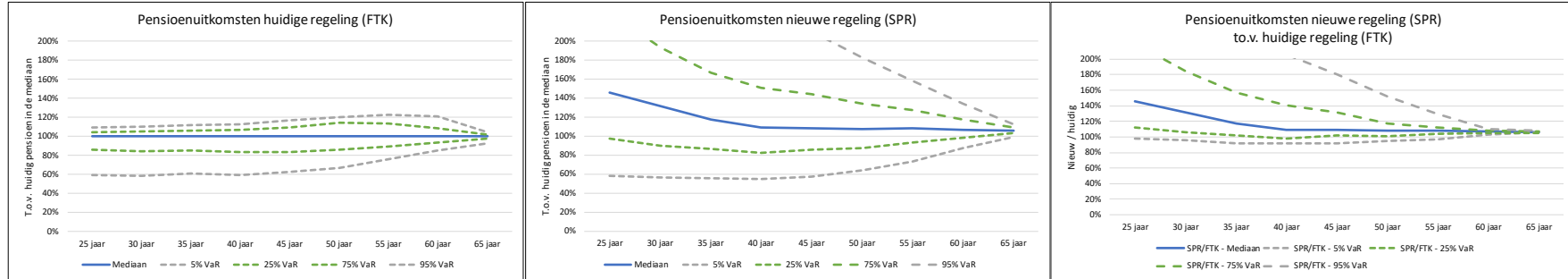
De methodiek voor het bepalen van de UPO-bedragen wordt voorgeschreven door DNB. Er worden geen carrièrekansen meegerekend, en daarnaast is de looninflatie gelijk aan de prijsinflatie. In het onderstaande figuur wordt een vergelijking getoond van de UPO (uniform pensioenoverzicht)-bedragen. Hierbij is uitgegaan van een dekkingsgraad van 115% op het moment van de transitie.

Het UPO bedrag voor niet-gepensioneerden is het bedrag op de pensioendatum. Het UPO bedrag voor pensioengerechtigden vergelijkt het pensioen over 10 jaar. Bij een percentage van 100% of hoger is het UPO-bedrag in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige pensioenstelsel.

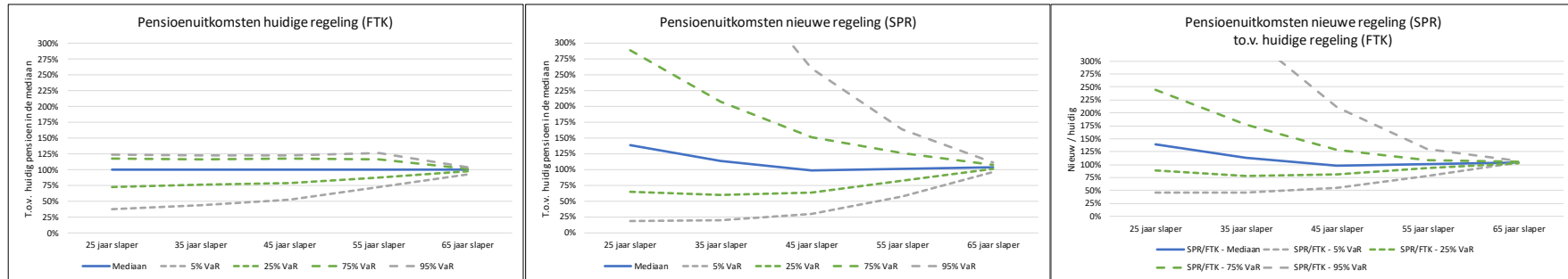
In de onderstaande grafieken wordt de vergelijking van de UPO-bedragen weergegeven voor actieven, slapers (voormalig werknemers) en gepensioneerden. De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. Deze vergelijking is in de onderstaande grafiek opgenomen voor de verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel hanteren cao-partijen de vergelijking van de UPO-bedragen als communicatietoets. Daarbij wordt gekeken naar de mediaan UPO-bedragen (SPR/FTK-Mediaan). Dit komt overeen met de uitkomst in 50% van de scenario's. Daarnaast wordt in de onderstaande grafieken inzicht geboden in de resultaten in de 5% (SPR/FTK – 5% VaR) en 25% (SPR/FTK – 25%) slechtste scenario's en in de 5% (SPR/FTK – 95% VaR) en 25% (SPR/FTK – 75%) beste scenario's. Op de x-as worden de leeftijden weergegeven en op de y-as van de laatste grafiek wordt de verhouding tussen het UPO-bedrag in het nieuwe pensioenstelsel en in het huidig pensioenstelsel weergegeven.

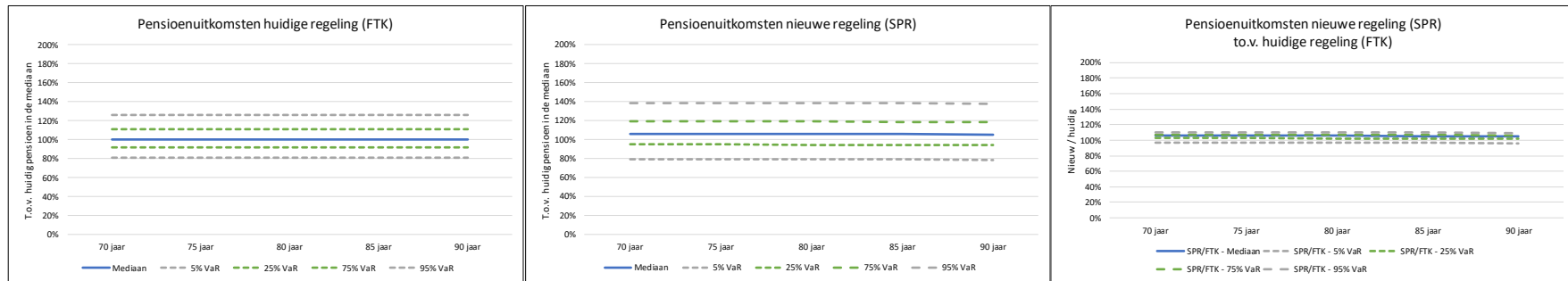
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



Voor actieven is het verwacht pensioen op de pensioendatum (UPO bedrag) in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige pensioenstelsel. In economisch slechte tijden kan het pensioen op de pensioendatum in het nieuwe pensioenstelsel lager zijn dan in het huidige pensioenstelsel. In economisch goede tijden kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel (veel) hoger zijn dan in het huidige pensioenstelsel. Dit beeld is in lijn met het beeld dat uit de vervangingsratio-analyse volgt.

Gepensioneerden gaan er naar verwachting op vooruit in UPO termen. Als het economisch tegenzit kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel ook iets lager zijn dan in het huidige pensioenstelsel.

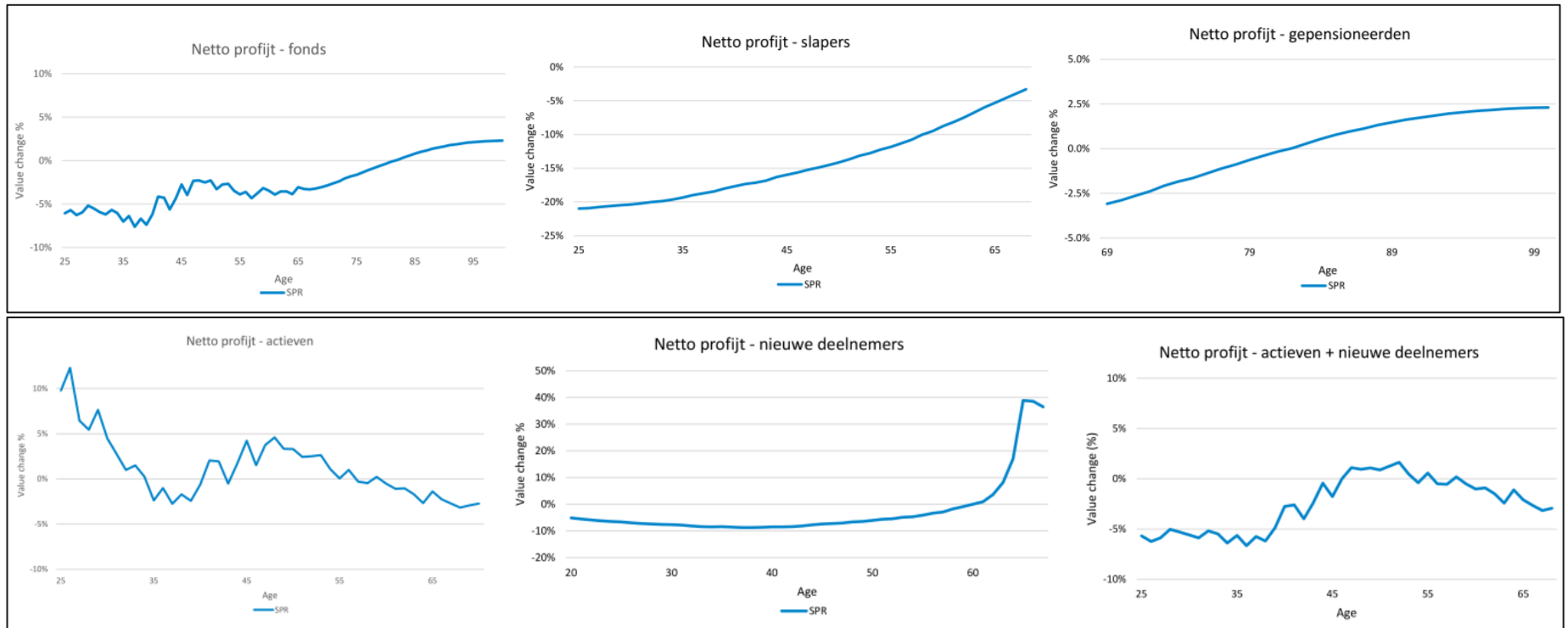
De slapers (voormalig werknemers) gaan er in verwacht pensioen op vooruit, m.u.v. de 45-jarige. In economisch slechte tijden kan het pensioen in het nieuwe pensioenstelsel echter ook lager uitvallen dan in het huidige pensioenstelsel. Dit beeld is in lijn met het beeld dat uit de vervangingsratio-analyse volgt.

9.4. Netto profijt

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn tevens berekend door het zogenoemde netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van het huidige pensioenstelsel af te zetten tegen het netto profijt van het opbouwen van pensioen in het nieuwe pensioenstelsel, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Het netto profijt is het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachte pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg. Hierbij worden alle toekomstige scenario's gewogen tot 1 kengetal. In tegenstelling tot de in paragraaf 9.2 en 9.3 getoonde analyses wordt hierbij uitgegaan van een risicovrije waardering: er wordt verondersteld dat het beleggen in aandelen niet meer rendement oplevert dan het beleggen in risicovrije producten.

Het in de onderstaande grafieken getoonde verschil in netto profijt is het verschil tussen het netto profijt van de nieuwe pensioenregeling en het netto profijt van de huidige regeling, uitgedrukt in de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen van de huidige pensioenregeling. Wanneer het netto profijt van het nieuwe stelsel hoger is dan het huidige stelsel, ontvangen deelnemers meer uitkering voor hun betaalde premie in het nieuwe stelsel dan in het huidige stelsel. Dit betekent dat het verschil tussen de uitkering en de premie hoger is.

Deze vergelijking is in de onderstaande grafieken opgenomen voor de verschillende leeftijdscohorten en deelnemersgroepen. Op individueel niveau kan de vergelijking anders uitpakken. De getoonde effecten zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. Op de x-as van de onderstaande grafieken worden de leeftijden getoond en op de y-as het verschil in delta netto profijt tussen het huidige pensioenregeling en de nieuwe pensioenregeling.



NB. De actieve deelnemers zijn de deelnemers die bij aanvang actief zijn. Deze deelnemers kunnen gedurende de prognose uit dienst treden. Nieuwe deelnemers zijn deelnemers die gedurende de prognose in dienst komen en eventueel daarna ook weer uit dienst kunnen gaan.

Uit de bovenstaande analyse blijkt dat in netto profijt termen verschillende groepen deelnemers erop achteruit gaan in het nieuwe pensioenstelsel:

- Voor actieve maatmensen met pensioenopbouw op de transitiedatum wordt verondersteld dat zij tot hun pensioendatum deelnemer blijven bij BPF Zoetwaren. In termen van netto profijt gaat de middengroep erop vooruit en gaan de jongere en oudere actieve maatmensen erop achteruit.
- Actieve maatmensen zonder pensioenopbouw op de transitiedatum gaan er in termen van netto profijt op vooruit, met uitzondering van jongere actieve deelnemers.
- Slapers (voormalig werknemers) en gepensioneerden gaan er in netto profijt termen veelal op achteruit.

De netto profijtanalyses geven andere inzichten dan de vervangingsratio's en UPO-cijfers. Uit een detailanalyse blijkt dat verschillende effecten hierbij een rol spelen:

- In de netto profijtberekeningen wordt uitgegaan van een risicovrije waardering. Er wordt derhalve verondersteld dat in het nieuwe pensioenstelsel geen extra rendement op aandelen wordt gemaakt ten opzichte van risicovrije producten. Dit is een belangrijk verschil met de berekeningen die ten grondslag liggen aan de vervangingsratio en UPO-bedragen. In de netto profijtberekeningen wegen negatieve scenario's ook zwaarder door, omdat sprake is van een middeling over de scenario's.
- De veronderstelde ontwikkeling van de premiedekkingsgraad in het huidig stelsel speelt een belangrijke rol. Gegeven de risicovrije DNB-scenarioset, is de premiedekkingsgraad in de prognose van het huidig pensioenstelsel veelal hoger dan 100%. Er kunnen hele hoge premiedekkingsgraden ontstaan in hoog rente scenario's. Dit betekent dat in de prognose van het huidig pensioenstelsel in die scenario's een deel van de premie naar de buffer gaat en niet naar de pensioenopbouw van actieve deelnemers. Dit is ongunstig voor actieve deelnemers en gunstig voor slapers en gepensioneerden. In het nieuwe pensioenstelsel vervalt dit effect, de premie (na aftrek van kosten en risicopremies) komt dan immers volledig ten goede aan het pensioen aan actieve deelnemers. De bedoeling van het nieuwe pensioenstelsel is ook om deze herverdelingseffecten af te schaffen.
- In het nieuwe pensioenstelsel wordt de doorsneesystematiek voor premie en pensioenopbouw afgeschaft. In de risicovrije DNB-scenarioset, die wordt gebruikt voor netto profijtberekeningen, stijgt de rente gedurende de gehele prognoseperiode. In het huidig pensioenstelsel pakt de doorsneepremiesystematiek bij een stijgende rente voor deelnemers, die actief blijven, gunstig uit. Een actieve deelnemer heeft meer voordeel van de doorsneepremie op late leeftijd (als de rente hoog is) dan het nadeel dat de deelnemer heeft bij een lagere rente op jongere leeftijden. Bij het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw valt dit voordeel deelnemers weg.
- Bij de transitie wordt (afhankelijk van de dekkingsgraad op het moment van transitie) het persoonlijk pensioenvermogen eenmalig verhoogd. Dit is gunstig voor alle deelnemers.
- In het nieuwe pensioenstelsel vindt minder buffervorming plaats. Dit is gunstig voor alle deelnemers.
- In het nieuwe pensioenstelsel wordt geld opzij gezet voor compensatie. Dit is ongunstig voor alle deelnemers. De deelnemers die de compensatie ontvangen gaan er in netto profijt termen door de compensatie flink op vooruit, dit gaat ten kostte van deelnemers die geen compensatie ontvangen.

De netto profijt toets geeft met name weer waar de risico's van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zitten. Deze risico's hebben cao-partijen meegewogen bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. In hoofdstuk 10 is de verantwoording van de evenwichtigheid van de transitie in zijn totaliteit vastgelegd.

Naar de mening van cao-partijen geeft de verwachte pensioenuitkering (vervangingsratio en UPO bedragen) meer inzicht in het te verwachten pensioen dan netto profijt. Cao-partijen zijn daarom van

mening dat een negatief netto profijt acceptabel is bij een voldoende hoge verwachte pensioenuitkering.

9.5. Effecten van besluiten tijdens de transitie

BPF Zoetwaren heeft in de transitiefase gebruik gemaakt van de Algemene Maatregel van Bestuur, die het mogelijk maakte om extra toeslag te verlenen. Hierdoor zijn de pensioenen van alle deelnemers in de transitiefase meer verhoogd dan op basis van het huidig financieel toetsingskader mogelijk was. De toeslagachterstand is hierdoor minder ver opgelopen, dan in de situatie dat de regels van het huidig financieel toetsingskader strikt was toegepast. Dit neemt niet weg dat de prijzen harder zijn gestegen dan het pensioen bij BPF Zoetwaren, waardoor de koopkracht van het pensioen is afgenomen.

Uit evenwichtigheidsberekeningen blijkt dat deze extra toeslagverlening in het voordeel van oudere deelnemers heeft uitgepakt:

- De extra toeslagverlening is positief voor gepensioneerden. Dit komt vooral doordat de uitkeringen van de gepensioneerden direct omhoog zijn gegaan. Zij kregen meteen een hoger pensioen.
- Elke deelnemer heeft geprofiteerd van de verhoging van het opgebouwd pensioen. Op langere termijn is de extra toeslagverlening echter negatief voor jongere deelnemers. Want door de verhoging van de pensioenen wordt meer geld uitgekeerd. En dus is er minder vermogen te verdelen wanneer wordt overgaan naar het nieuwe stelsel. Het uiteindelijke effect op het te bereiken pensioen is beperkt.

10. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken

Cao-partijen zijn van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van het huidige pensioenstelsel met de huidige pensioenregeling naar het nieuwe pensioenstelsel met de nieuwe pensioenregeling. Cao-partijen hebben in dit kader de volgende doelstellingen vastgesteld:

- De opgebouwde pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- De verwachte pensioenen zijn direct voor en direct na transitie ten minste gelijk.
- Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve.
- Er is sprake van een adequate compensatieregeling voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

In de uitwerking van de impact van het nieuwe pensioenstelsel en de nieuwe pensioenregeling constateren cao-partijen dat de voorgenomen transitie in voldoende mate beantwoordt aan deze kwalitatieve doelstellingen.

Daarnaast hebben cao-partijen kwantitatieve maatstaven in hun oordeelsvorming betrokken, zoals de vergelijking van de pensioenuitkeringen en het netto profijt. Bij de beoordeling van de kwantitatieve analyses wordt de volgende prioritering aangehouden:

1. De evenwichtigheid wordt in eerste instantie beoordeeld op basis van de verwachte uitkeringen (vervangingsratio en UPO-bedragen), zie hoofdstuk 9.2 en 9.3.
2. Vervolgens heeft een toetsing plaatsgevonden van het (delta) netto profijt.

Ad 1. Cao-partijen constateren dat de verwachte uitkeringen in het nieuwe pensioenstelsel voor actieven en gepensioneerden gelijk of hoger zijn dan in het huidig pensioenstelsel. Dit geldt voor alle dekkingsgraden die binnen het bereik van dit transitieplan liggen. Met name jongere deelnemers ontvangen in het nieuwe pensioenstelsel naar verwachting een hoger pensioen. Het pensioen kan in het nieuwe pensioenstelsel echter ook lager uitvallen als het economisch tegenzit en (nog) hoger als het

economisch mee zit. Bij een aantal slapers volgt uit de analyses een (beperkt) negatieve impact op de verwachte uitkeringen.

Ad 2. In netto profijt termen is er sprake van een ander beeld. In netto profijftermen gaan jongeren en ouderen erop achteruit en de middengroep erop vooruit. In de netto profijtberekeningen wordt uitgegaan van een risicovrije waardering. Er wordt derhalve verondersteld dat in het nieuwe pensioenstelsel geen extra rendement op aandelen wordt gemaakt ten opzichte van risicovrije producten. De netto profijtberekeningen geven daarmee inzicht in de risico's van de transitie. Daarnaast is in hoofdstuk 9.4. toegelicht dat bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel een aantal herverdelingseffecten vervallen. De bedoeling van het nieuwe pensioenstelsel is ook om deze herverdelingseffecten af te schaffen

In de onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de verschillende effecten:

	Actieven			Slapers			Pensioengerechtigden
	Jong	Midden	Oud	Jong	Midden	Oud	
Vervangingsratio mediaan	+++	++	+	+++	0	0	+
Vervangingsratio goed weer	+++	++	+	+++	++	+	+
Vervangingsratio slecht weer	-	--	-	---	--	-	-
UPO mediaan	+++	++	+	++	0	0	+
UPO goed weer	+++	+++	+	+++	+++	+	+
UPO slecht weer	-	-	+	---	---	-	-
Netto profijt	+ tot -	+	-	---	--	-	- (jong) tot + (oud)
Besluiten tijdens transitie	-	-	+	-	-	+	+

Cao-partijen zijn van mening dat de kwantitatieve analyses van de primaire maatstaven (vervangingsratio en UPO-bedragen) een evenwichtig beeld laten zien van de impact van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel over de generaties heen. De netto profijt analyse laat een ander beeld zien.

Na grondige analyse van de uitkomsten, zoals beschreven in hoofdstuk 9.4, concluderen de cao-partijen het volgende:

- De slapers en gepensioneerden gaan er in deze berekeningen veelal op achteruit. Dit komt met name door de voorgeschreven risicovrije DNB-scenario set. Doordat er gebruik wordt gemaakt van deze risicovrije scenario set, is er geen sprake van overrendement op basis van bijvoorbeeld zakelijke waarden. In de berekeningen van de primaire maatstaven wordt wel gerekend met de veronderstelling van overrendement. In die scenario's gaan de slapers en gepensioneerden erop vooruit, in zowel het mediaan scenario als goed weer scenario.
- Daarnaast hebben slapers en gepensioneerden volgens de assumpties van de netto profijt berekeningen een relatief groot nadeel omdat er wordt overgestapt naar een 100% premiedekkingsgraad in het nieuwe stelsel, waar dit in het huidige stelsel – op basis van de DNB-scenario set met stijgende rentes – in veel scenario's veelal hoger is dan 100%. In de berekeningen wordt in het huidige stelsel dit overschot toegevoegd aan de buffers en profiteren slapers en gepensioneerden hiervan door hoger indexatiepotentieel. In het nieuwe stelsel komt de premie toe aan het individuele pensioenvermogen van de actieven.

- Voor de actieve maatmensen met pensioenopbouw gaat de middengroep erop vooruit en de jongere en oudere actieve maatmensen op achteruit. Actieve maatmensen zonder pensioenopbouw gaan erop vooruit, met uitzondering van jonge maatmensen. Deze effecten met betrekking tot achteruitgang zijn echter beperkt en vallen binnen acceptabele bandbreedtes. Daarbij merken de cao-partijen op dat deze effecten alleen optreden in de context van netto profijt. De primaire maatstaven laten een positief beeld zien, met name juist voor de jonge actieve maatmensen, zowel in het mediane scenario als in het goed weer scenario.

Samenvattend concluderen de cao-partijen dat de negatieve uitkomsten van de netto profijt analyse verklaard kunnen worden op basis van de rekenmethodiek en assumpties die worden gemaakt. Zoals eerder vastgesteld worden de berekeningen van de vervangingsratio en UPO-bedragen als leidend beschouwd. Derhalve zijn cao-partijen van mening dat de kwantitatieve analyses een evenwichtig beeld laten zien van de impact naar het nieuwe pensioenstelsel.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid zijn ook de effecten van de door BPF Zoetwaren genomen besluiten tijdens de transitie meegewogen (zie hoofdstuk 9.5) en bij het opstellen van de voorrangsregels is de bestaande toeslagachterstand en de onvolledige pensioenopbouw in de periode 2021-2023 meegewogen. Daarnaast is de wijziging van het risico op een lager pensioen in het nieuwe pensioenstelsel in de beoordeling betrokken.

Uit de analyses op basis van primaire maatstaven, blijkt dat de verwachte pensioenuitkering in het nieuwe pensioenstelsel voor jongere deelnemers meer toeneemt ten opzichte van het huidige pensioenstelsel dan voor oudere deelnemers. Voor deze jongere deelnemers neemt de onzekerheid met betrekking tot de hoogte van de pensioenuitkering echter ook meer toe. Hiermee rekening houdend beoordelen cao-partijen de impact van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de nieuwe pensioenregeling op de pensioenuitkeringen van verschillende generaties evenwichtig.

Bijlage 1. Definitie pensioengevend inkomen

Pensioensalaris

het loon in de zin van hoofdstuk 3 van de Wet financiering sociale verzekeringen in de verloningsperioden van het boekjaar, met uitzondering van:

- a. uitkeringen en verstrekkingen ingevolge de Wet op de arbeidsongeschiktheidsverzekering, de Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen of de Werkloosheidswet en hierop door de werkgever verstrekte aanvullingen;
- b. het genot van een door de werkgever ter beschikking gestelde auto;
- c. het loon dat betrekking heeft op de periode vanaf het moment waarop de pensioenrichtdatum wordt bereikt.
- d. het gedeelte van het loon dat uitgaat boven het fiscaal toegestane maximale pensioensalaris (in 2024 is dit bedrag € 137.800).

Voor het berekenen van de pensioenopbouw wordt uitgegaan van het pensioensalaris over de verloningsperioden van het jaar waarover pensioen wordt opgebouwd. Het pensioensalaris wordt tot en met iedere verloningsperiode opnieuw vastgesteld evenals de parttimefactor en de duur van de verloningsperiode.

Grenssalaris

Het voor de pensioenberekening maximaal in aanmerking te nemen pensioensalaris (2024: € 75.400). Dit bedrag kan in enig jaar per 1 januari bij bestuursbesluit worden aangepast en zal aan de deelnemers bekend worden gemaakt. Over iedere verloningsperiode wordt het grenssalaris vastgesteld rekening houdende met de duur van de verloningsperiode en de parttimepercentage.

Bijlage 2. Transitie-effecten (inclusief compensatieregeling) bij alternatieve dekkinggraden

De dekkinggraad van BPF Zoetwaren op het moment van transitie is nog niet bekend. Daarom zijn er berekeningen gemaakt voor verschillende dekkinggraden. Hierbij is rekening gehouden met de in dit transitieplan opgenomen voorrangregels. Hieronder worden pensioenresultaten bij verschillende dekkinggraden getoond. De getoonde grafieken zijn inclusief de effecten van de compensatieregeling en de solidariteitsreserve. De berekeningen zijn gemaakt op leeftijdscohort niveau. Op individueel niveau kunnen de uitkomsten afwijken.

Dekkinggraad 102% + basiscompensatie

Inleiding

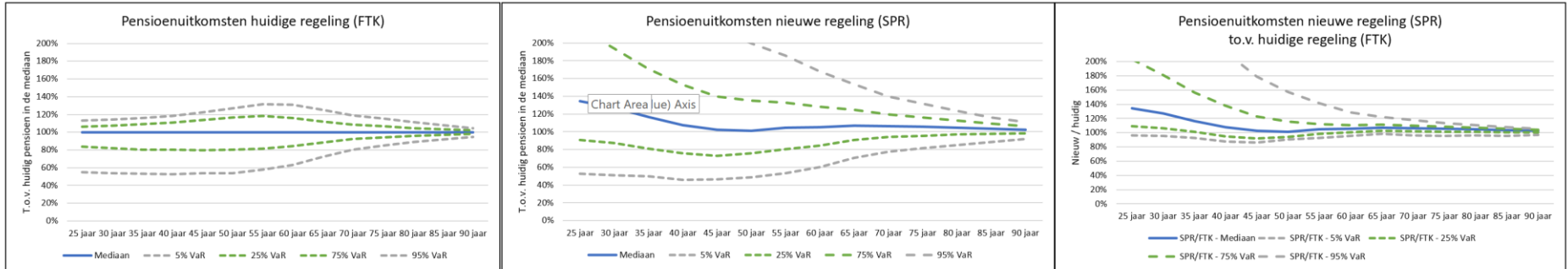
Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkinggraad van 102% plus het bedrag nodig voor de basiscompensatie (verondersteld op 0,8%). Bij deze dekkinggraad wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkinggraad 102%+basiscompensatie	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	0%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	Basiscompensatie verondersteld op 0,8%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitiemoment	0%
Dekkinggraad	102% + basiscompensatie

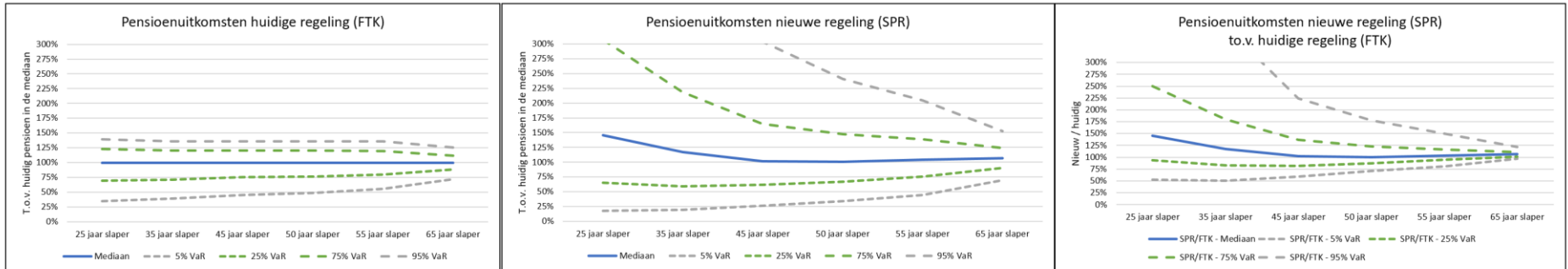
In deze situatie is het opgebouwd pensioen voor en na transitie gelijk. Er kan niet worden gestart met een solidariteitsreserve, waardoor het risico dat het ingegaan pensioen moet worden verlaagd in de jaren na de transitie aanwezig is. Er is sprake van een beperkte compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vervangingsratio

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



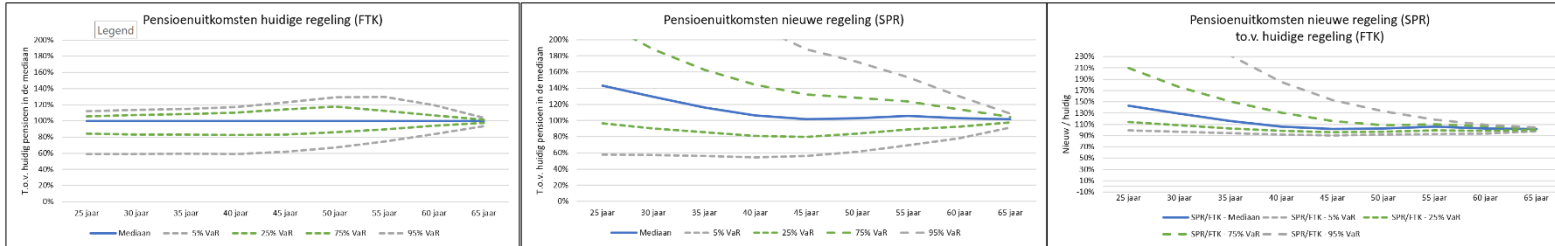
Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



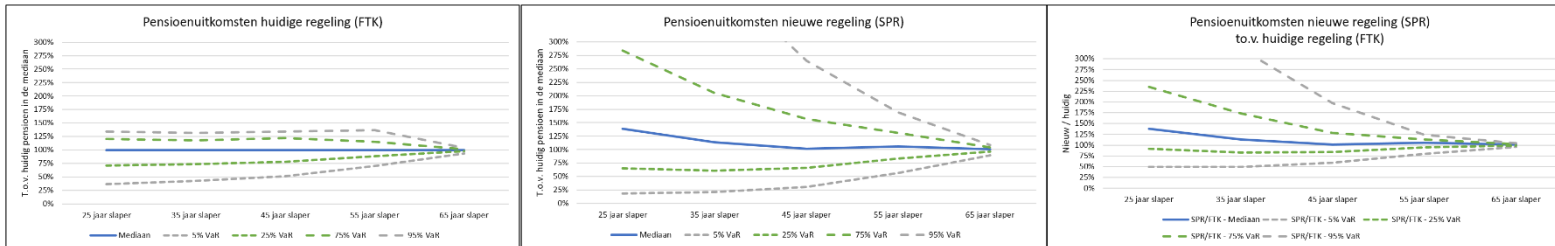
Naar verwachting blijven de vervangingsratio's gelijk of gaan erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de vervangingsratio's lager zijn dan in het huidige stelsel.

UPO-bedragen

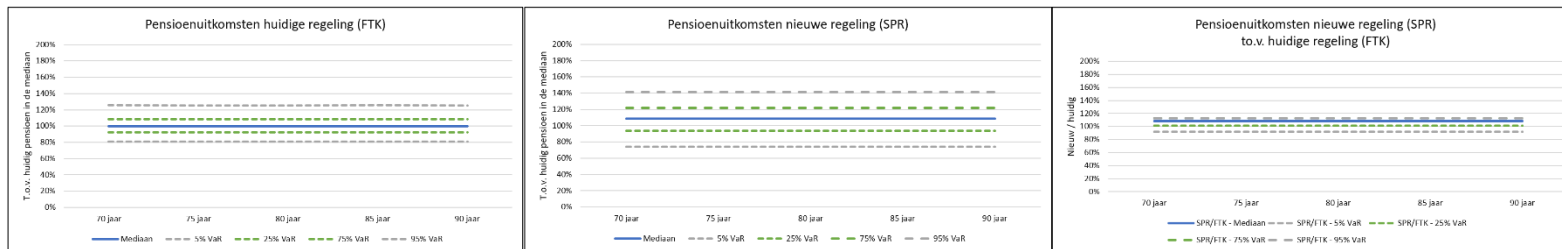
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)

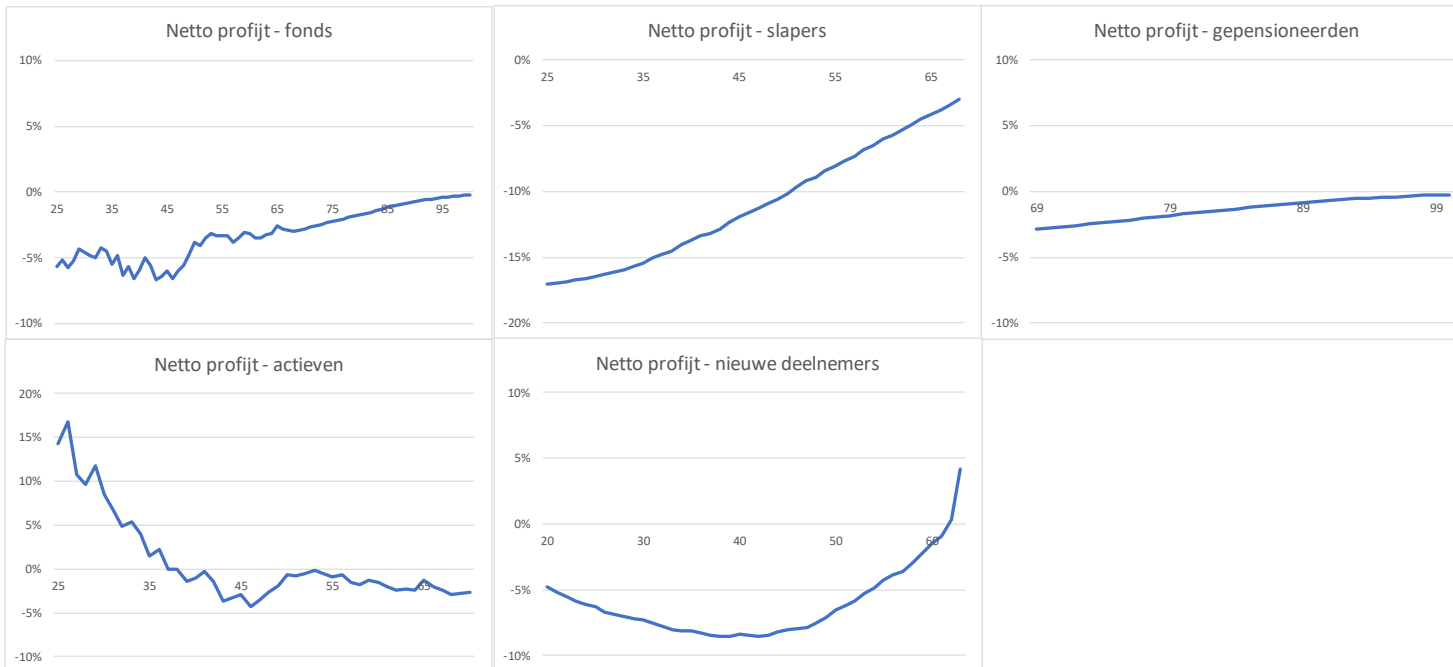


Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



Naar verwachting gaan de UPO-bedragen er (net) op vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de UPO bedragen ook lager zijn dan in het huidig stelsel.

Netto profijt



In netto profijt termen gaat een groot deel van de deelnemers erop achteruit. De redenen hiervoor zijn opgenomen in paragraaf 9.4. Daarnaast wordt in deze situatie geen volledige compensatie toegekend.

Dekkingsgraad 105%**Inleiding**

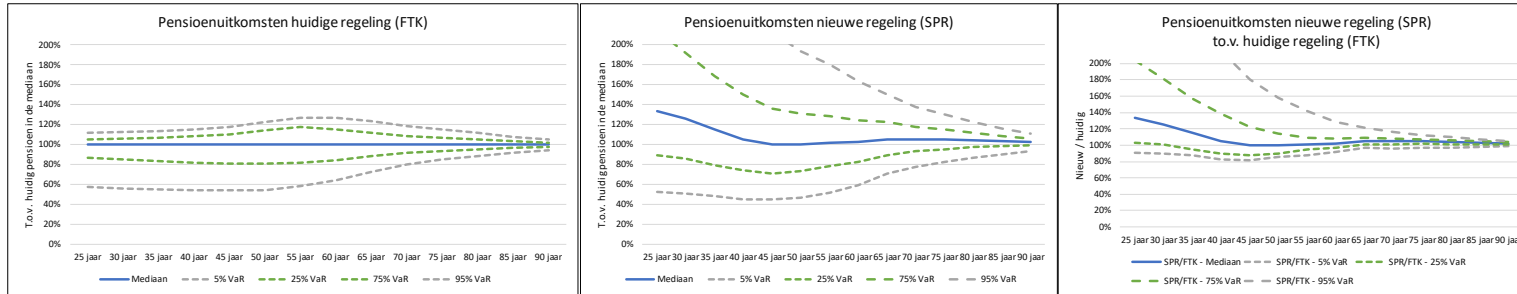
Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 105%. Bij deze dekkingsgraad wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkingsgraad 105%	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	2,2%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	Basiscompensatie verondersteld op 0,8%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitie moment	0%
Dekkingsgraad	105%

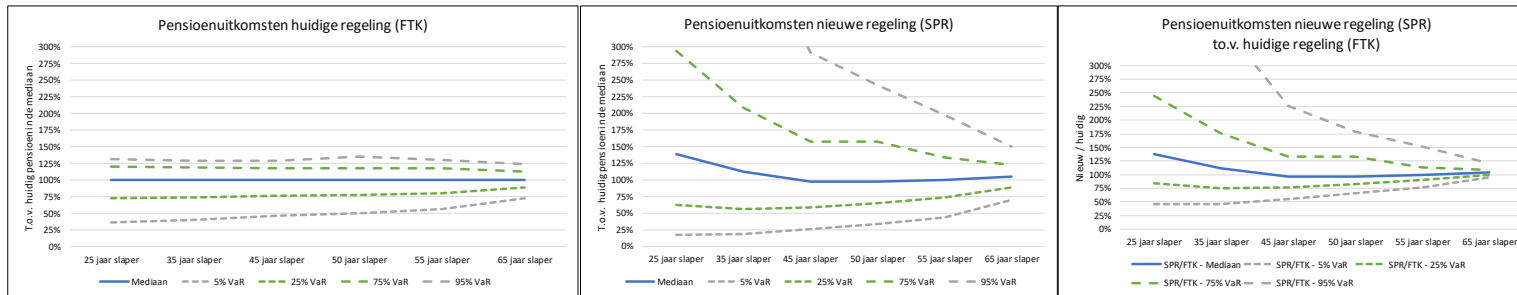
In deze situatie is het opgebouwd pensioen voor en na transitie gelijk. Er wordt gestart met een enigszins gevulde solidariteitsreserve, waardoor het risico dat het ingegaan pensioen moet worden verlaagd in de jaren na de transitie beperkt is. Er is sprake van een beperkte compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vervangingsratio

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



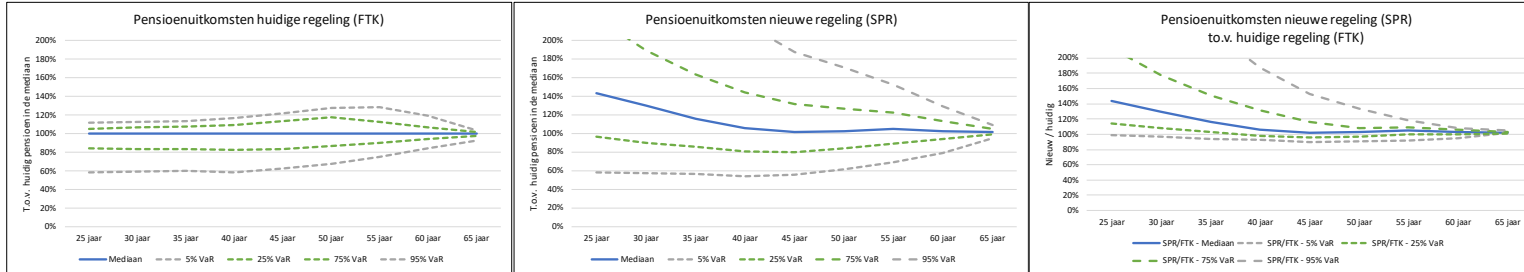
Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



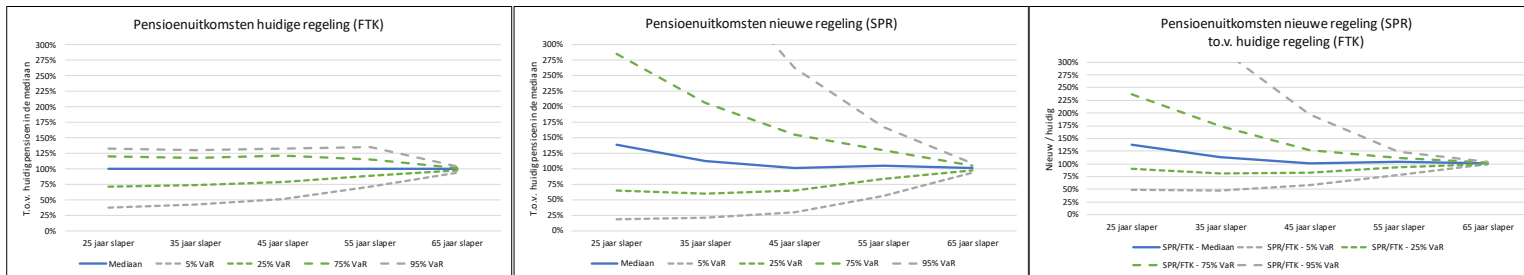
Naar verwachting blijven de vervangingsratio's gelijk of gaan erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de vervangingsratio's lager zijn dan in het huidige stelsel.

UPO-bedragen

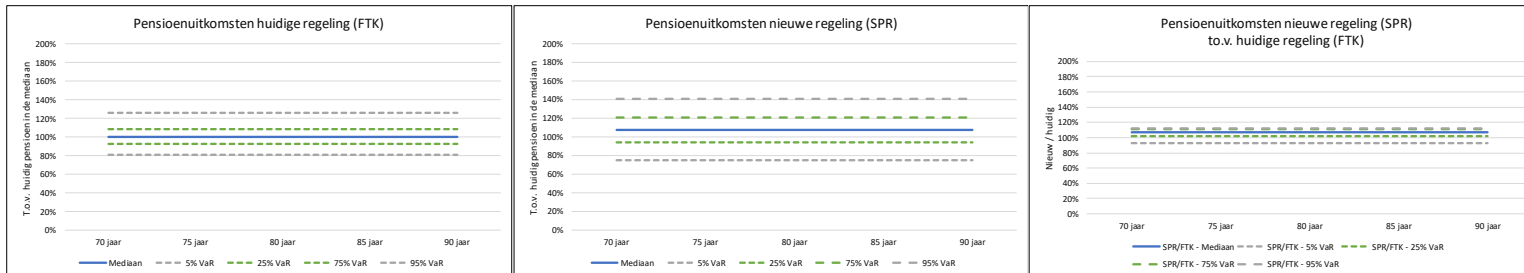
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



Naar verwachting gaan de UPO-bedragen er (net) op vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de UPO bedragen ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

Dekkingsgraad 109%**Inleiding**

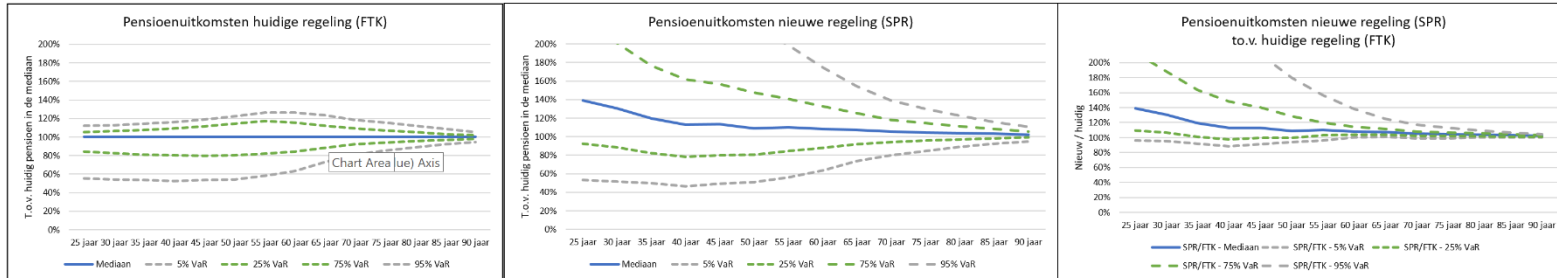
Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 109%. Bij deze dekkingsgraad wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkingsgraad 109%	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	3%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	4%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitie moment	0%
Dekkingsgraad	109%

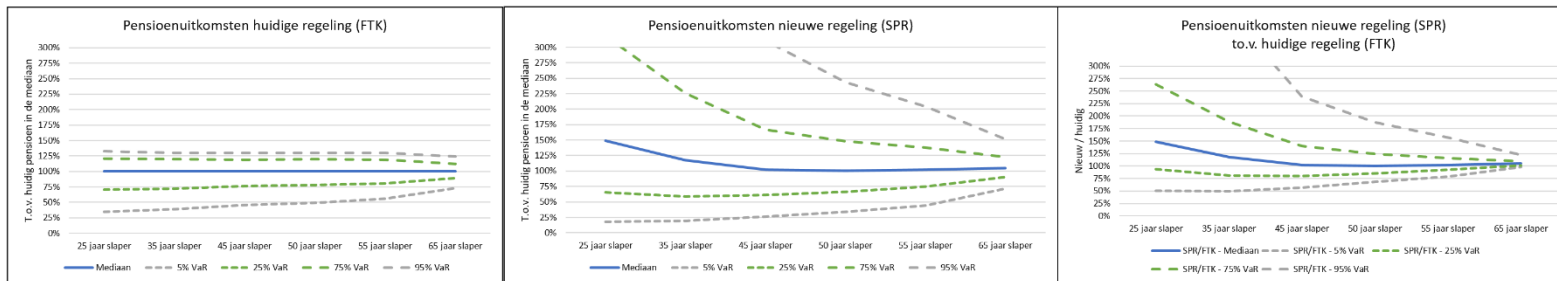
Bij een dekkingsgraad van 109% kan worden voldaan aan alle transitiedoelstellingen. In deze situatie is het opgebouwd pensioen voor en na transitie gelijk. Er wordt gestart met een gevulde solidariteitsreserve, waardoor het risico dat het ingegaan pensioen moet worden verlaagd in de jaren na de transitie beperkt is. Er is sprake van de beoogde compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vervangingsratio

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



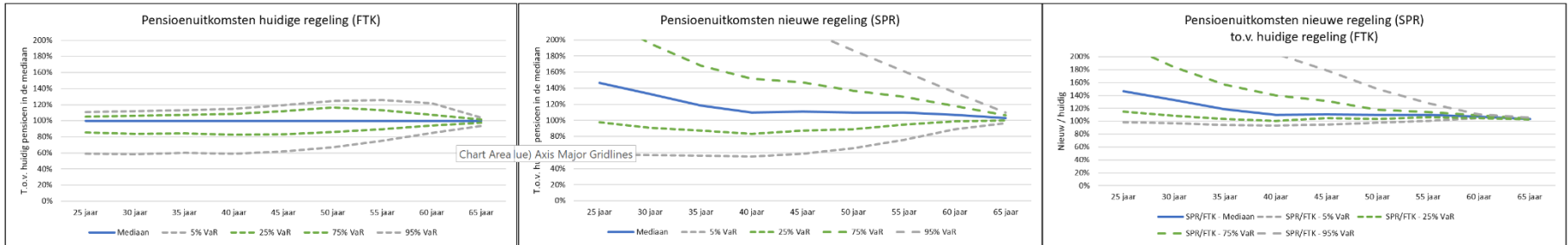
Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



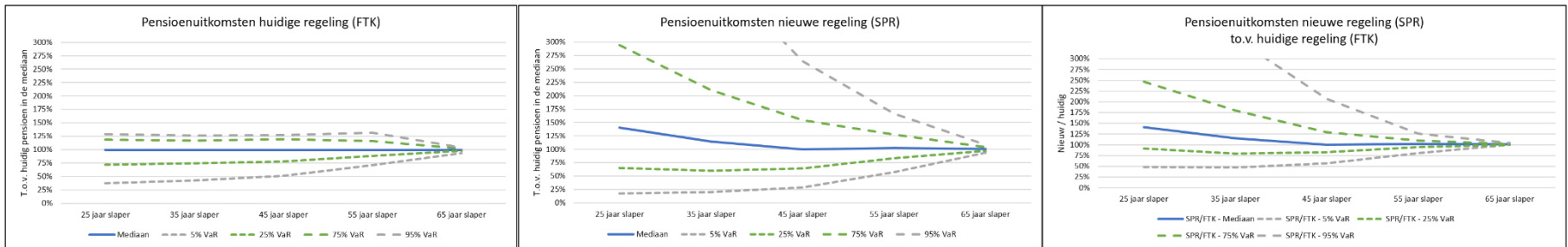
Naar verwachting gaan de vervangingsratio's erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de vervangingsratio's ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

UPO-bedragen

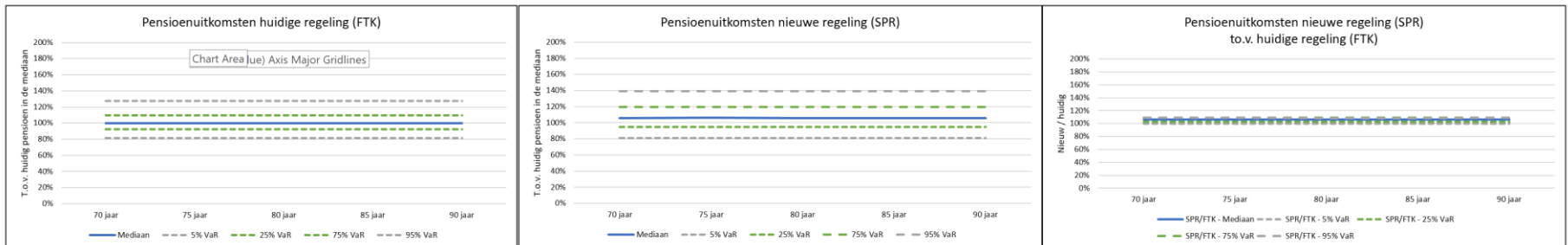
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



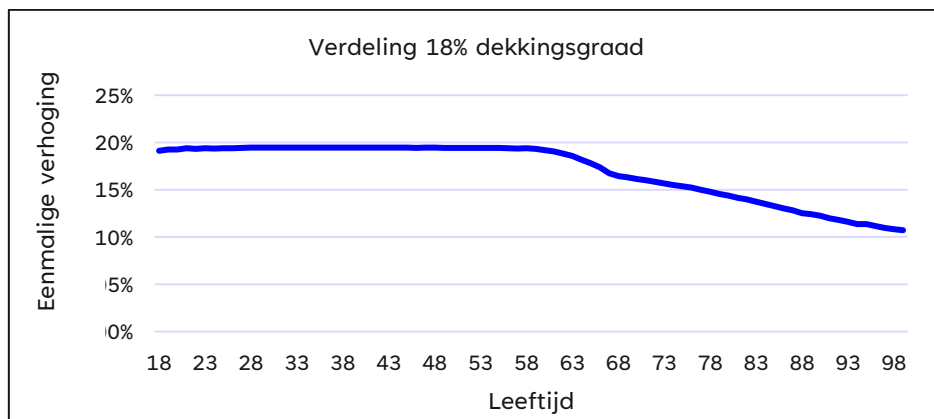
Naar verwachting gaan de UPO-bedragen erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de UPO bedragen ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

Dekkingsgraad 130%**Inleiding**

Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 130%. Bij deze dekkingsgraad wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkingsgraad 130%	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	6%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	Kostprijs compensatie verondersteld op 4%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitiedatum	18%
Dekkingsgraad	130%

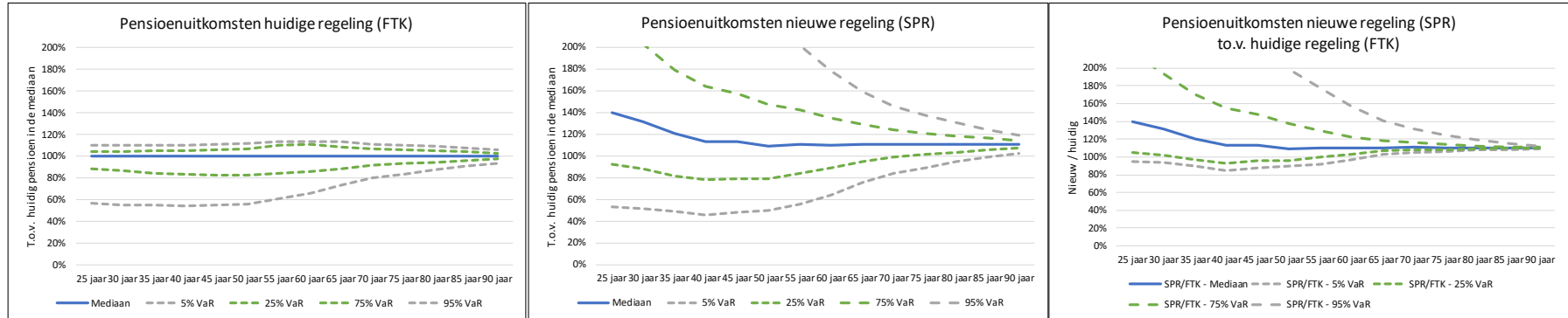
In deze situatie wordt het persoonlijk pensioenvermogen en daarmee het opgebouwd pensioen op de transitiedatum verhoogd. De eenmalige verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen is leeftijdsafhankelijk:



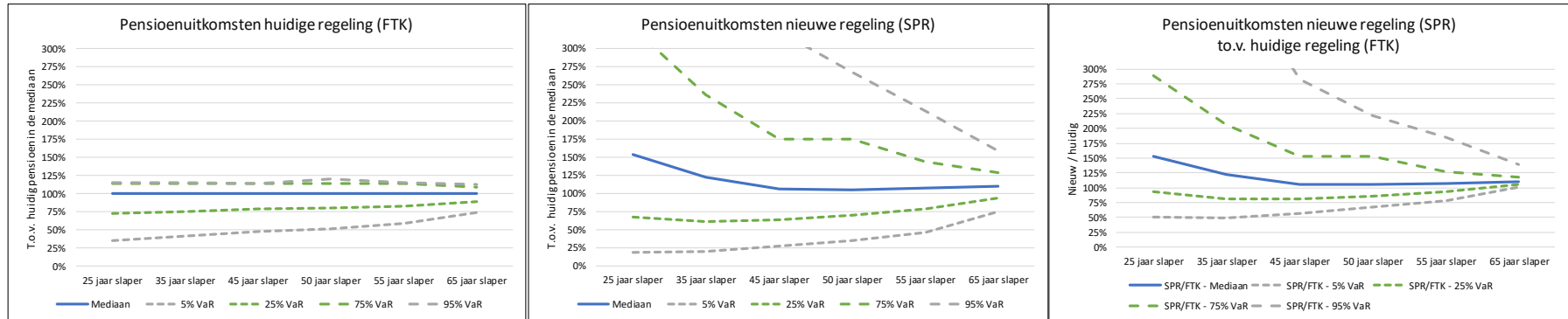
Er wordt gestart met een volledig gevulde solidariteitsreserve, waardoor het risico dat het ingegaan pensioen moet worden verlaagd in de jaren na de transitie zeer beperkt is. Er is sprake van de beoogde compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vervangingsratio

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



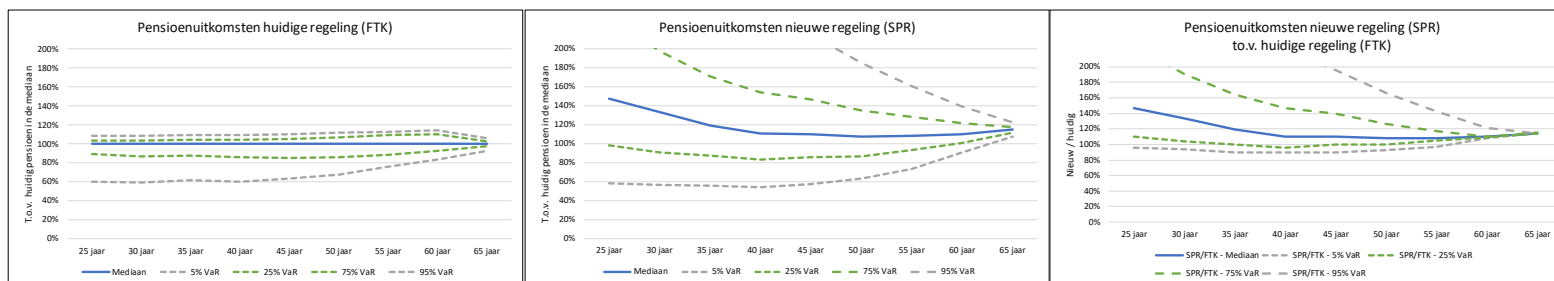
Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



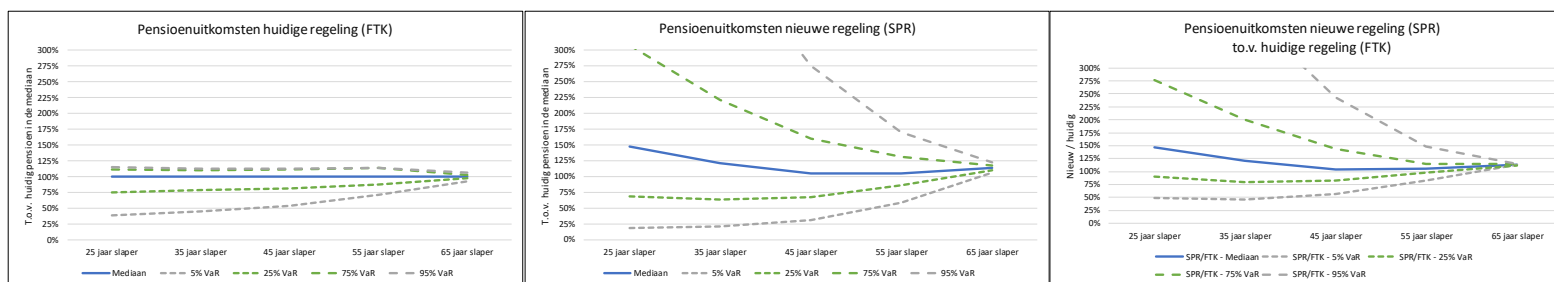
De eenmalige verhoging bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft een positief effect op de vervangingsratio's. Naar verwachting gaan de vervangingsratio's erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de vervangingsratio's van actieve deelnemers en slapers (voormalig werknemers) ook lager zijn dan in het huidig stelsel.

UPO-bedragen

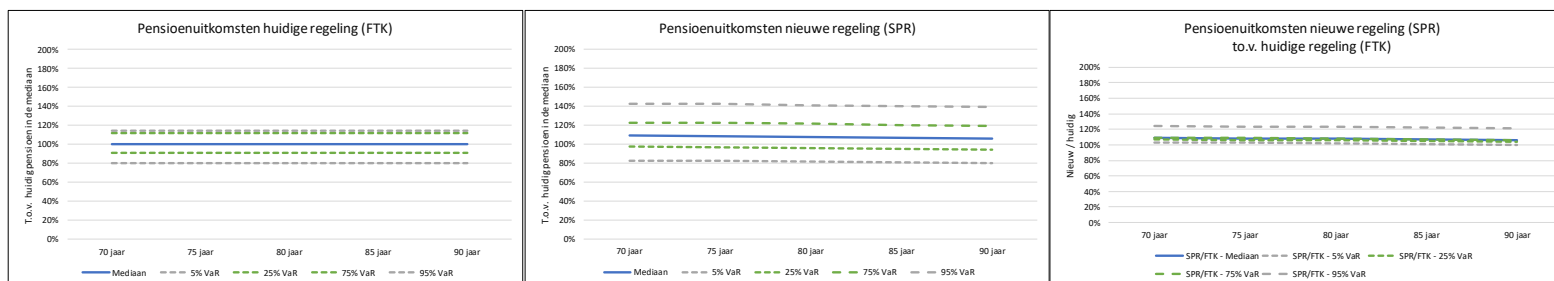
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



De eenmalige verhoging bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft een positief effect op de UPO-bedragen. Naar verwachting gaan de UPO-bedragen erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de UPO bedragen van actieve deelnemers en slapers (voormalig werknemers) ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

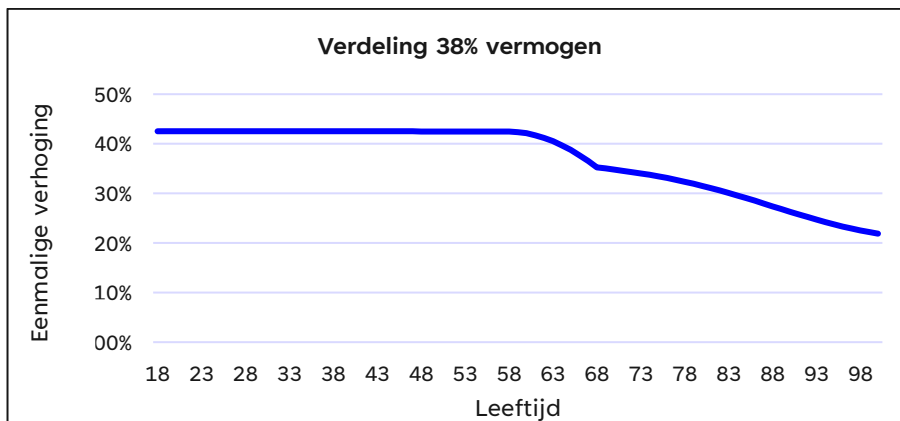
Dekkingsgraad 150%

Inleiding

Bij de berekeningen is uitgegaan van een dekkingsgraad van 150%. Bij deze dekkingsgraad wordt het vermogen als volgt verdeeld:

Indicatie verdeling vermogen bij dekkingsgraad 150%	
Minimaal Vereist Eigen vermogen en voorziening operationele risico's	2%
Persoonlijk pensioenvermogen gelijk aan voorziening pensioenverplichtingen	100%
Solidariteitsreserve	6%
Compensatie afschaffen doorsneesystematiek premie en pensioenopbouw	Kostprijs compensatie verondersteld op 4%
Verhogen persoonlijke pensioenvermogens op transitiedatum	38%
Dekkingsgraad	150%

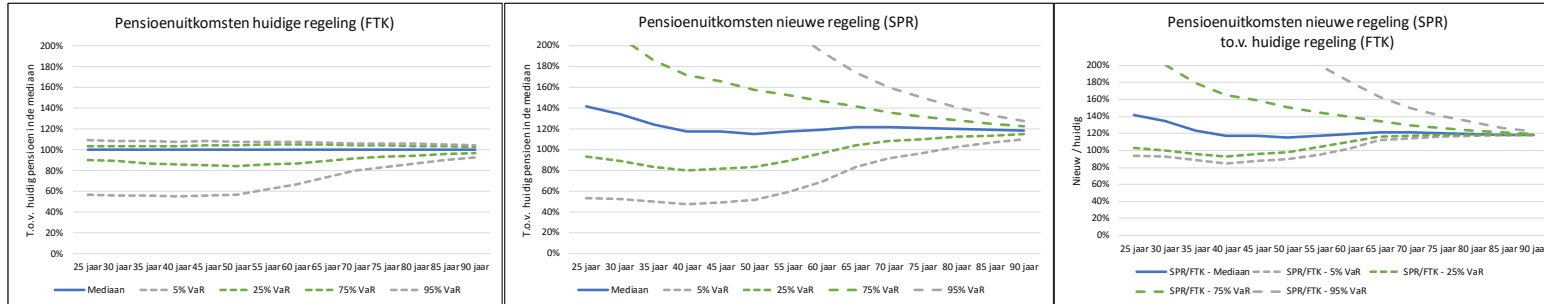
In deze situatie wordt het persoonlijk pensioenvermogen en daarmee het opgebouwd pensioen op de transitiedatum verhoogd. De eenmalige verhoging van het persoonlijk pensioenvermogen is leeftijdsafhankelijk:



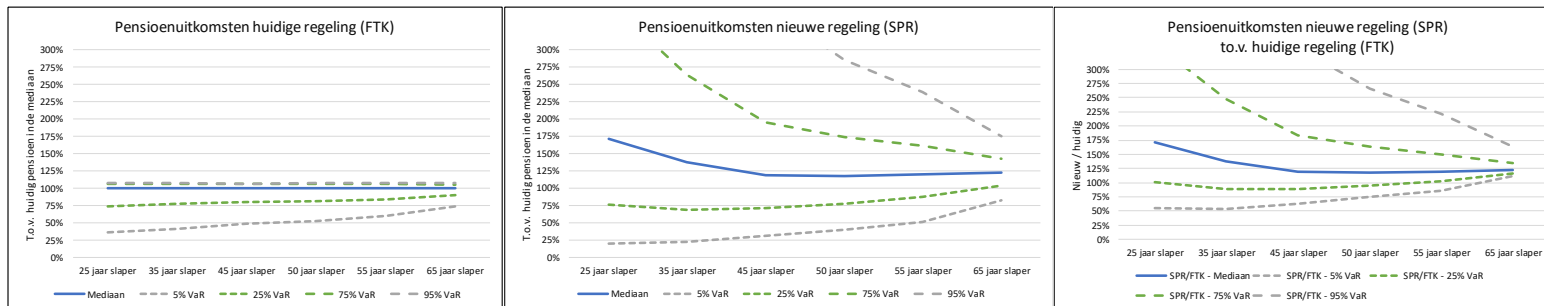
Er wordt gestart met een volledig gevulde solidariteitsreserve, waardoor het risico dat het ingegaan pensioen moet worden verlaagd in de jaren na de transitie zeer beperkt is. Er is sprake van de beoogde compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw.

Vervangingsratio

Pensioenuitkomsten - Actieven en gepensioneerden



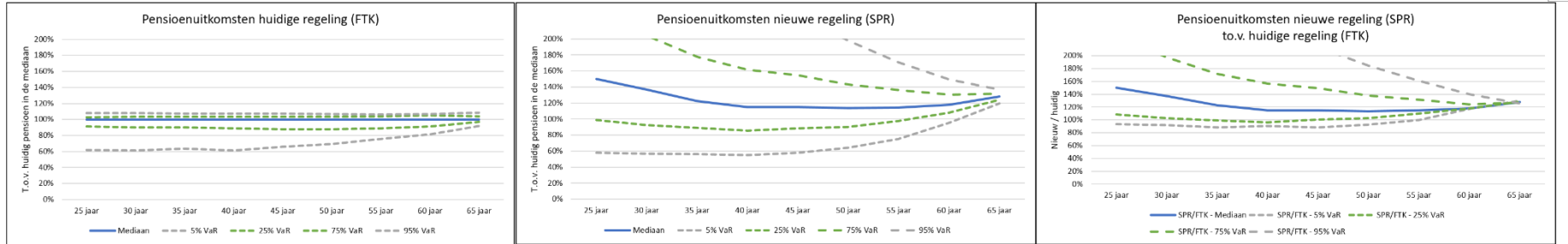
Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)



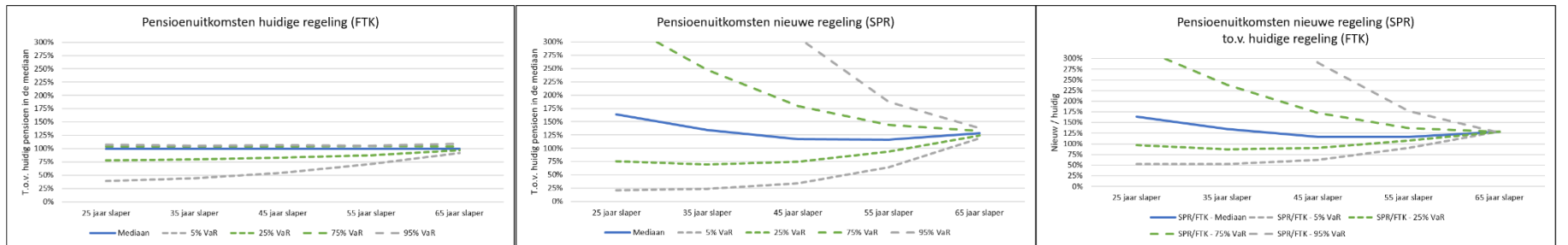
De eenmalige verhoging bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft een positief effect op de vervangingsratio's. Naar verwachting gaan de vervangingsratio's erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de vervangingsratio's van actieve deelnemers en slapers (voormalig werknemers) ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

UPO-bedragen

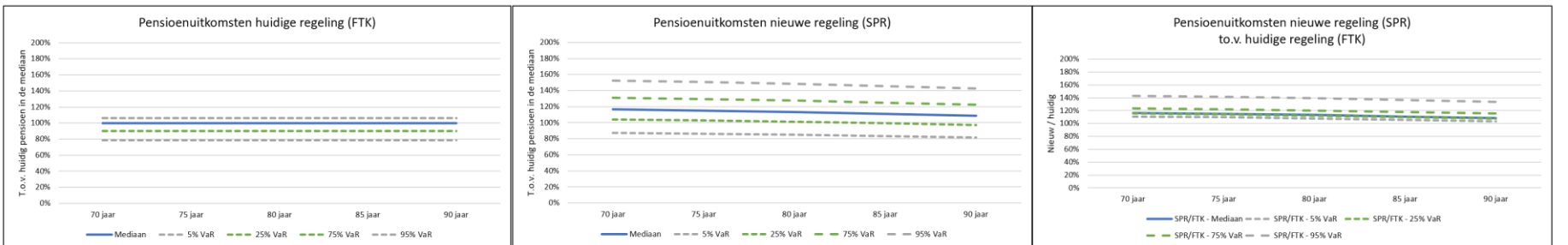
Pensioenuitkomsten - Actieven



Pensioenuitkomsten - Gewezen deelnemers (slapers, voormalig werknemers)

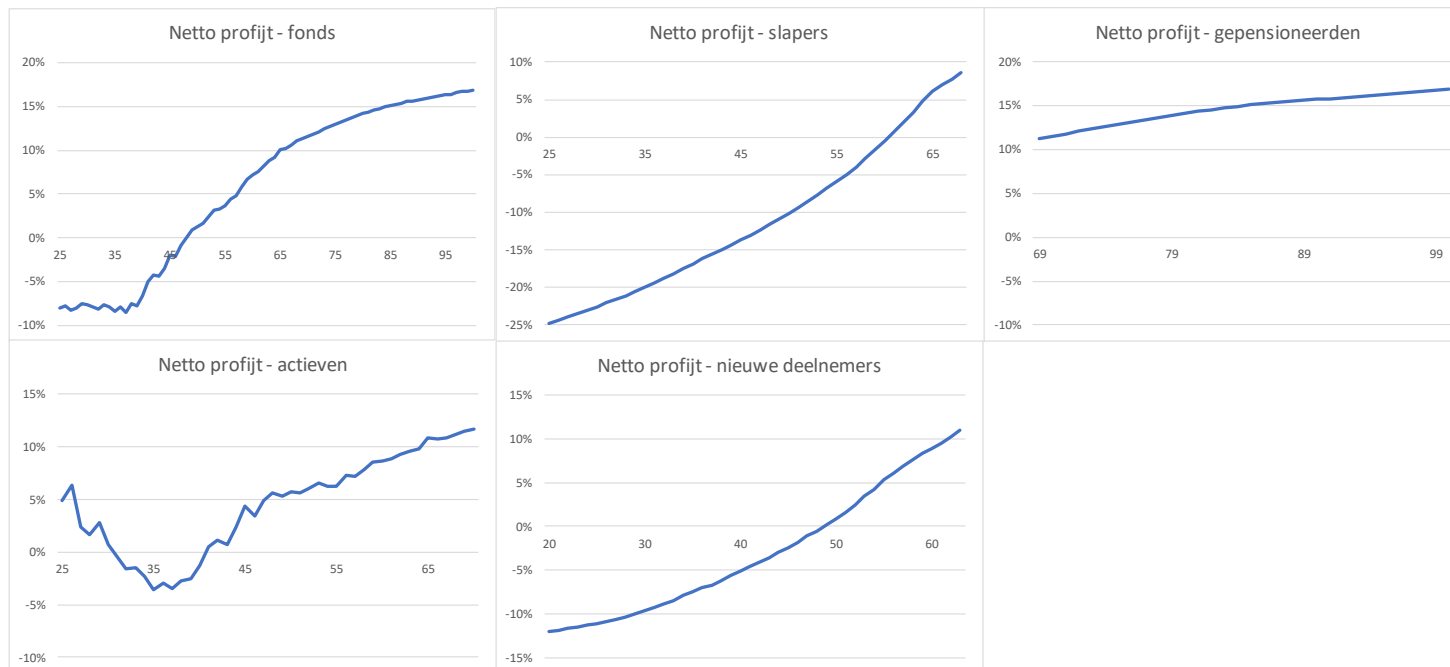


Pensioenuitkomsten - Gepensioneerden



De eenmalige verhoging bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel heeft een positief effect op de UPO-bedragen. Naar verwachting gaan de UPO-bedragen erop vooruit in het nieuwe pensioenstelsel. Als het economisch tegenzit kunnen de UPO bedragen van actieve deelnemers en slapers (voormalig werknemers) ook lager zijn dan in het huidige stelsel.

Netto profijt

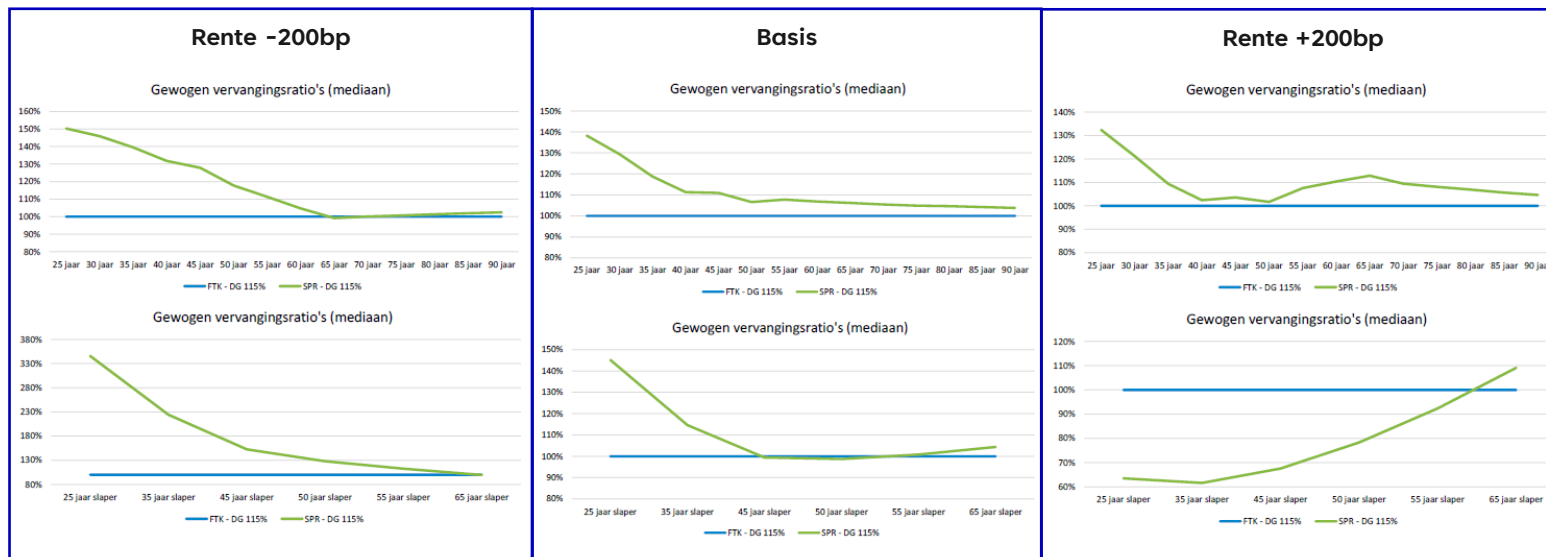


In netto profijt termen gaan de oudere deelnemers erop vooruit, vanwege de eenmalige verhoging. Er is sprake van een grote verbetering voor gepensioneerden. Jongeren gaan erop achteruit, omdat zij in het huidige pensioenstelsel in de toekomst kunnen profiteren van de buffer en omdat zij relatief weinig ontvangen op het transitiemoment, omdat zij dan nog maar een beperkt persoonlijk pensioenvermogen hebben opgebouwd.

Rentegevoeligheid uitkomsten (-/- 200bps en + 200bps)

De berekeningen in dit transitieplan zijn uitgevoerd met de DNB-scenarioset van september 2023. De berekeningsuitkomsten zijn gevoelig voor de veronderstelde rentes. Hieronder is een gevoeligheidsanalyse opgenomen van de berekeningsresultaten als de rente 2% hoger is (rente + 200bp) of lager is (rente - 200 bp). De grafieken zijn gebaseerd op een dekkingsgraad van 115%. De gevoeligheidsanalyse is uitgevoerd op de door DNB gepubliceerde scenariosets bij een 2%-punt hogere of lagere rente.

Vervangingsratio

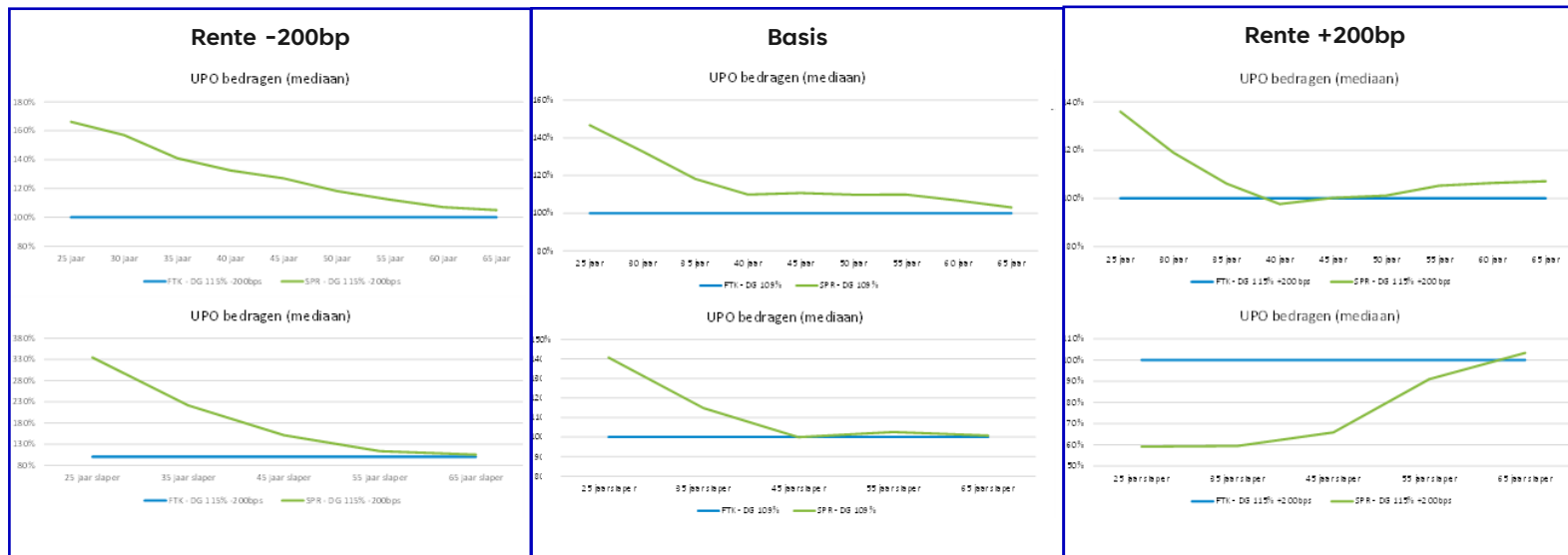


Uit de grafieken blijkt dat de impact van het nieuwe pensioenstelsel in termen van vervangingsratio rentegevoelig is.

- Bij een 2%-punt lagere rente gaan deelnemers jonger dan 65 jaar er in de mediaan vervangingsratio meer op vooruit dan in het basisscenario. Voor pensioengerechtigden is de voortuitgang van de mediaan vervangingsratio in deze situatie wat lager dan in het basisscenario en blijft de vervangingsratio in het nieuwe stelsel ongeveer gelijk aan de vervangingsratio in het huidige stelsel.
- Bij een 2%-punt hogere rente is het omgekeerde effect zichtbaar. Jongere deelnemers gaan er in de mediaan vervangingsratio minder op vooruit dan in het basisscenario. Voor pensioengerechtigden is de voortuitgang van de mediaan vervangingsratio in deze situatie hoger dan in het basisscenario.
- Voor jongere slapers is de voortuitgang van de mediaan vervangingsratio bij een 2%-punt lagere rente zeer groot en bij een 2%-punt hogere rente resulteert een grote daling van de vervangingsratio in het nieuwe pensioenstelsel.

- De leeftijdsafhankelijke compensatie voor het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw is een vast percentage van de pensioengrondslag. Bij lage rentes is de waarde van de impact van het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw kleiner dan bij hogere rentes. Dit is zichtbaar in de bovenstaande grafieken: bij een 2%-punt lagere rente gaan deelnemers die compensatie ontvangen er meer op vooruit dan in het basisscenario en bij een 2%-punt hogere rente gaan deze deelnemers er minder op vooruit dan in het basisscenario.

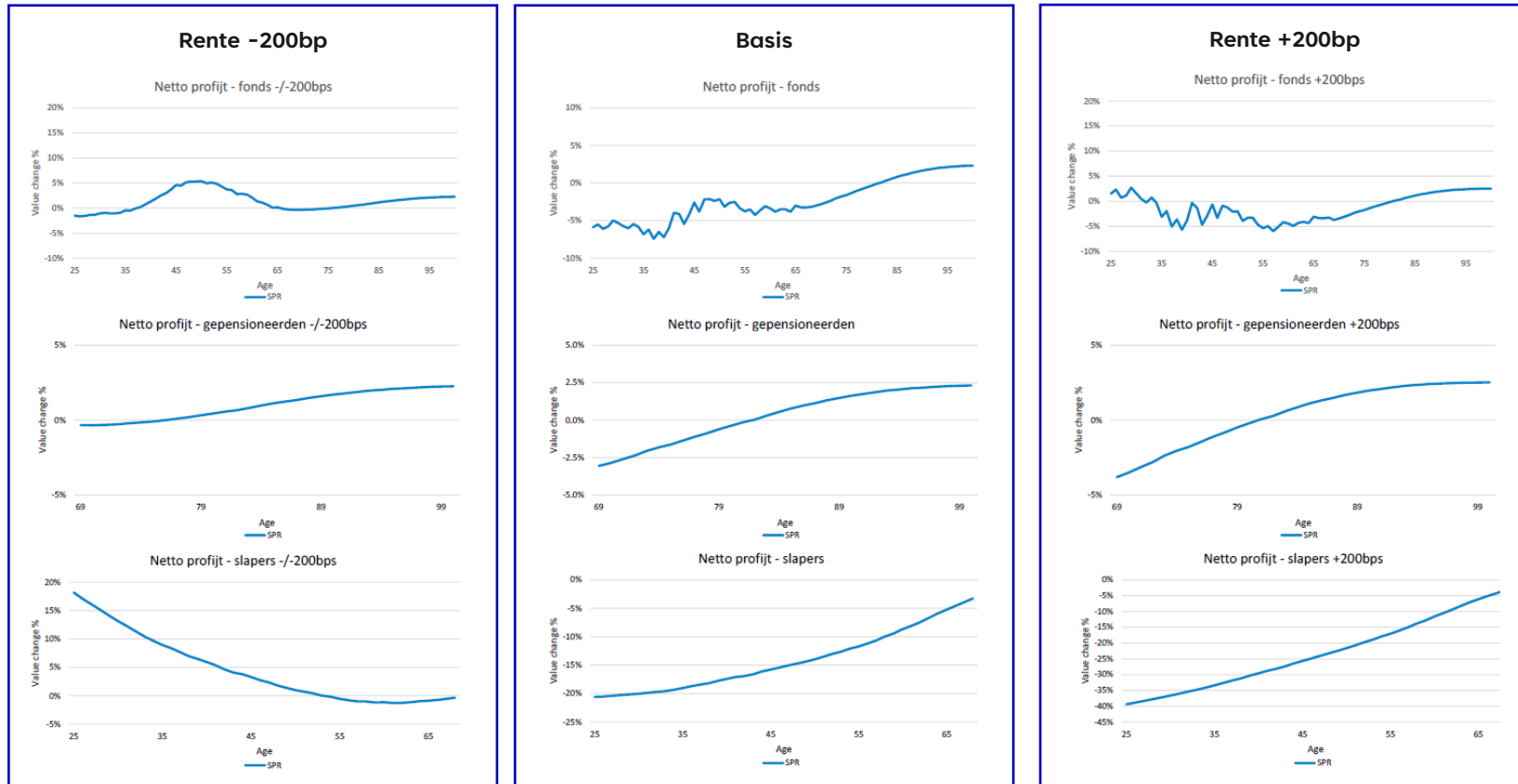
UPO-bedragen

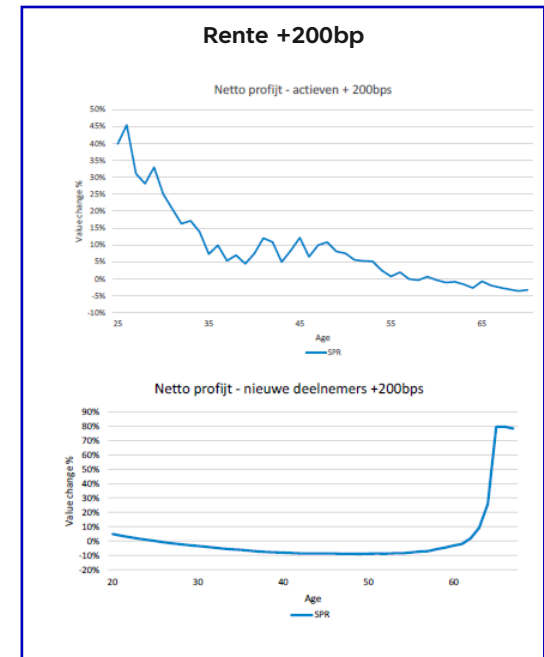
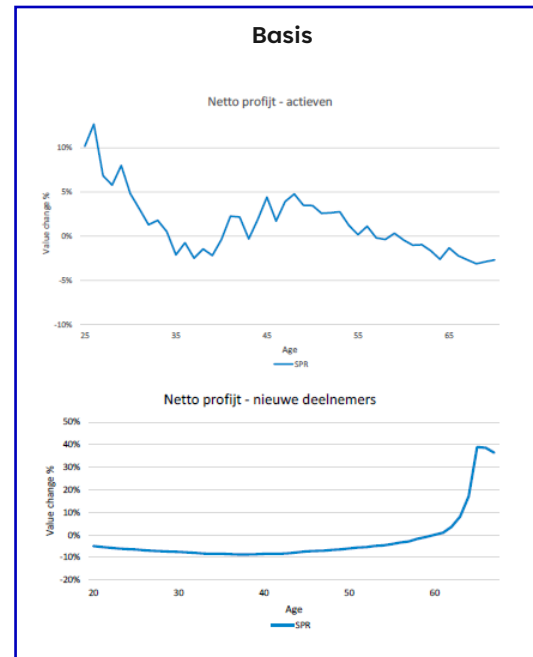
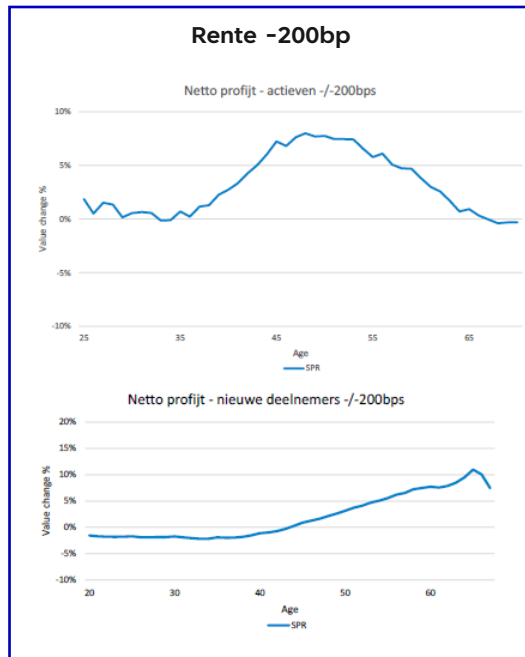


De impact van een 2%-punt hogere of lagere rente dan in het basisscenario is vergelijkbaar met de impact op de mediaan vervangingsratio's.

Netto profijt

Het netto profijt is vastgesteld op fondsniveau en voor de diverse groepen: voor slapers, gepensioneerden, actieven en nieuwe deelnemers





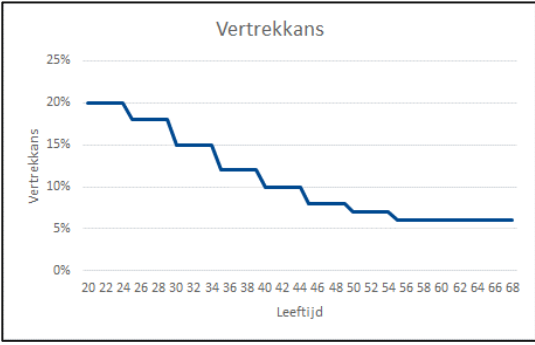
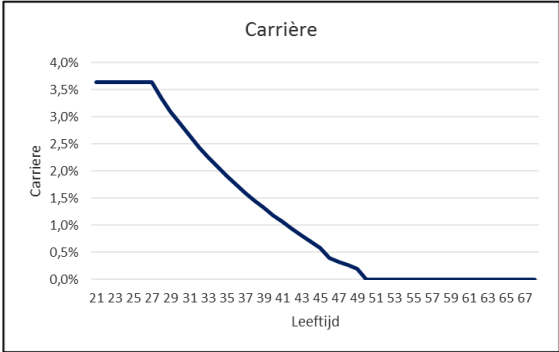
Uit de grafieken blijkt dat de impact van het nieuwe pensioenstelsel in termen van delta netto profijt rentegevoelig is.

- Waar in het basisscenario voor op fondsniveau voor veel leeftijdsgroepen een achteruitgang van netto profijt zichtbaar is, is er bij een 2%-punt lagere rente voor de meeste leeftijdsgroepen sprake van een beter of een gelijk netto profijt. Alleen voor de jongste deelnemers is dan nog sprake van een achteruitgang.
- Bij een 2%-punt hogere rente is het patroon van de netto profijt uitkomsten op fondsniveau redelijk vergelijkbaar met het basisscenario. Voor de jongste deelnemers is er dan echter wel sprake van een verbetering van het netto profijt.

Wanneer meer wordt ingezoomd op de doelgroepen valt met name op dat de netto profijtuitskomsten van slapers zeer gevoelig zijn voor de rente. In het basisscenario gaan slapers er in netto profijftermen op achteruit in het nieuwe pensioenstelsel. Voor jongere slapers is deze achteruitgang groot. Bij een 2%-punt hogere rente is deze achteruitgang voor jongere slapers nog groter. Bij een 2%-punt lagere rente gaan de meeste slapers er echter in netto profijt flink op vooruit.

Bijlage 3. Aannames en veronderstellingen bij berekeningen

Bij de berekeningen zijn de volgende veronderstellingen gehanteerd:

Element	Veronderstelling
Scenarioset	<ul style="list-style-type: none"> Pensioenresultaten: DNB P-set september 2023 Netto profijt: DNB Q-set september 2023
Kansen	
Overlevingsgrondslagen	AG prognosetafel 2022, met fondsspecifieke ervaringssterfte
Prognose actieven	Het aantal actieve deelnemers, gemeten in FTE, blijft gelijk
Vertrekkansen	<p>Afgeleid uit waarnemingen in afgelopen jaren, geen waardeoverdracht.</p> 
Carrière	<p>Afgeleid uit waarnemingen in afgelopen jaren.</p> 

Element	Veronderstelling
Huidig pensioenstelsel	
Premie	Bruto premie 30% van de pensioengrondslag. Deze premie neemt af bij een hoger verwacht reëel rendement, conform het nieuwe stelsel.
Pensioenopbouw	<ul style="list-style-type: none"> • Beoogde pensioenopbouw ouderdomspensioen: 1,875% van de pensioengrondslag • Pensioenopbouw partnerpensioen: 70% van het ouderdomspensioen • Jaarlijkse toetsing: de waarde van de pensioenopbouw o.b.v. de gedempte kostendeckende premie (o.b.v. verwacht rendement, wordt elke 5 jaar opnieuw vastgesteld) moet lager zijn dan de feitelijke premie. Anders wordt de pensioenopbouw aangepast. • Als de premiedekkingsgraad lager is dan 80% wordt de pensioenopbouw verlaagd.
Toeslagbeleid	<p>Het toeslagbeleid van BPF Zoetwaren is als uitgangspunt gehanteerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De toeslag is jaarlijks maximaal gelijk aan de ontwikkeling van de prijsindex. Uitzondering hierop vormt de situatie dat inhaaltoeslag wordt toegekend. • Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan 110% wordt geen toeslag toegekend • Als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%, maar lager dan de dekkingsgraad waarbij toekomstbestendig kan worden geïndexeerd wordt gedeeltelijke toeslag toegekend (naar rato) • Als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de dekkingsgraad waarbij toekomstbestendig kan worden geïndexeerd wordt volledige toeslag toegekend • Als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de dekkingsgraad waarbij toekomstbestendig kan worden geïndexeerd wordt volledige toeslag toegekend en/of worden eventuele kortingen ingehaald. Hiervoor is 20% van het vermogen boven het maximum van de dekkingsgraad waarbij toekomstbestendig kan worden geïndexeerd en het Vereist Eigen Vermogen beschikbaar. • De veronderstelde toeslagachterstand bij aanvang van de prognose is 15%. <p>NB. In de berekeningen is de inhaaltoeslag geheugenloos toegepast (dus ook over nieuwe pensioenopbouw), waar in werkelijkheid alleen inhaaltoeslag wordt toegekend voor zover daadwerkelijk toeslag gemist is.</p>

Element	Veronderstelling																																																
Huidig pensioenstelsel																																																	
Kortingen	<p>Het kortingsbeleid van BPF Zoetwaren is als uitgangspunt gehanteerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> Als het fonds gedurende 5 jaar een vermogen heeft lager dan het Minimum Vereist Eigen Vermogen wordt het pensioen verlaagd. De korting wordt over 10 jaar gespreid. Als uit het herstelplan blijkt dat de dekkingsgraad niet binnen 10 jaar herstelt naar het Vereist Eigen Vermogen wordt het pensioen verlaagd. De verlaging is 1/10e van het tekort. 																																																
Beleggingsbeleid	<p>Het strategisch beleggingsbeleid 2023 is als uitgangspunt bij de berekeningen gehanteerd.</p> <ul style="list-style-type: none"> Matching portefeuille: 41,4% Return portefeuille 58,6% Renteafdekking 64% van de verplichtingen 																																																
Nieuw pensioenstelsel																																																	
Premie	Bruto premie 30% van de pensioengrondslag. Deze premie neemt af bij een hoger verwacht reëel rendement, conform de fiscale staffel.																																																
Beleggingsbeleid	<p>Het door BPF Zoetwaren beoogd leeftijdsafhankelijk beleggingsbeleid in het nieuwe pensioenstelsel is als uitgangspunt bij de berekeningen gehanteerd.</p> <div data-bbox="544 1249 1177 1590" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>Overrendement en beschermingsrendement</caption> <thead> <tr> <th>Leeftijd</th> <th>Overrendement (%)</th> <th>Beschermingsrendement (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>20</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>25</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>30</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>35</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>40</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>45</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>50</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr><td>55</td><td>80</td><td>20</td></tr> <tr><td>60</td><td>60</td><td>40</td></tr> <tr><td>65</td><td>40</td><td>60</td></tr> <tr><td>70</td><td>40</td><td>100</td></tr> <tr><td>75</td><td>40</td><td>100</td></tr> <tr><td>80</td><td>40</td><td>100</td></tr> <tr><td>85</td><td>40</td><td>100</td></tr> <tr><td>90</td><td>40</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> </div>	Leeftijd	Overrendement (%)	Beschermingsrendement (%)	20	100	0	25	100	0	30	100	0	35	100	0	40	100	0	45	100	0	50	100	0	55	80	20	60	60	40	65	40	60	70	40	100	75	40	100	80	40	100	85	40	100	90	40	100
Leeftijd	Overrendement (%)	Beschermingsrendement (%)																																															
20	100	0																																															
25	100	0																																															
30	100	0																																															
35	100	0																																															
40	100	0																																															
45	100	0																																															
50	100	0																																															
55	80	20																																															
60	60	40																																															
65	40	60																																															
70	40	100																																															
75	40	100																																															
80	40	100																																															
85	40	100																																															
90	40	100																																															
Uitkeringsbeleid	<p>Het door BPF Zoetwaren beoogd uitkeringsbeleid wordt gehanteerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> Het projectierendement is gelijk aan de rentetermijnstructuur Schokken worden gespreid over 5 jaar Er is sprake van een collectieve uitkeringsfase 																																																

Element	Veronderstelling																																																																																								
Nieuw pensioenstelsel																																																																																									
Solidariteitsbeleid	<p>Het door BPF Zoetwaren beoogd solidariteitsbeleid wordt gehanteerd</p> <ul style="list-style-type: none"> • De solidariteitsreserve wordt op het moment van transitie gevuld, met een percentage dat overeen komt met de voorrangsregels • Jaarlijks wordt 2,5% van het positieve overrendement aan de solidariteitsreserve toegevoegd • De solidariteitsreserve wordt gebruikt om de uitkeringen aan te vullen, als die zijn gedaald ten opzichte van het voorgaand jaar. Ook worden eventuele negatieve pensioenvermogens aangevuld. • De solidariteitsreserve is minimaal 0% en maximaal 6% van het vermogen. Als de solidariteitsreserve het maximum overschrijdt, wordt het surplus toebedeeld aan alle deelnemers, naar rato van het persoonlijk pensioenvermogen. • Jaarlijks is 25% van de solidariteitsreserve beschikbaar voor aanvulling van de uitkeringen in het geval van een daling 																																																																																								
Maatmensen																																																																																									
Maatmensen	<p>In de analyses zijn de resultaten getoond van maatmensen met verschillende leeftijden en statussen. De karakteristieken van deze maatmensen zijn afgeleid van de gemiddelde deelnemer van BPF Zoetwaren. De gehanteerde maatmensen zijn als volgt:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Maatmensen</th> </tr> <tr> <th>Leeftijd</th> <th>Status</th> <th>Salaris</th> <th>OP-recht</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>25</td><td>Actief</td><td>37,000</td><td>1,000</td></tr> <tr><td>26</td><td>Actief</td><td>38,000</td><td>0</td></tr> <tr><td>30</td><td>Actief</td><td>42,000</td><td>2,100</td></tr> <tr><td>35</td><td>Actief</td><td>47,000</td><td>3,200</td></tr> <tr><td>40</td><td>Actief</td><td>49,500</td><td>4,700</td></tr> <tr><td>45</td><td>Actief</td><td>52,000</td><td>6,200</td></tr> <tr><td>50</td><td>Actief</td><td>53,000</td><td>8,650</td></tr> <tr><td>55</td><td>Actief</td><td>54,000</td><td>11,100</td></tr> <tr><td>60</td><td>Actief</td><td>53,000</td><td>13,150</td></tr> <tr><td>65</td><td>Actief</td><td>52,000</td><td>15,200</td></tr> <tr><td>68</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>7,400</td></tr> <tr><td>70</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>7,100</td></tr> <tr><td>75</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>6,400</td></tr> <tr><td>80</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>5,800</td></tr> <tr><td>85</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>5,200</td></tr> <tr><td>90</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>4,250</td></tr> <tr><td>95</td><td>Gepensioneerd</td><td>0</td><td>3,300</td></tr> <tr><td>25</td><td>Slaper</td><td>0</td><td>600</td></tr> <tr><td>45</td><td>Slaper</td><td>0</td><td>2,300</td></tr> <tr><td>65</td><td>Slaper</td><td>0</td><td>2,600</td></tr> </tbody> </table>	Maatmensen				Leeftijd	Status	Salaris	OP-recht	25	Actief	37,000	1,000	26	Actief	38,000	0	30	Actief	42,000	2,100	35	Actief	47,000	3,200	40	Actief	49,500	4,700	45	Actief	52,000	6,200	50	Actief	53,000	8,650	55	Actief	54,000	11,100	60	Actief	53,000	13,150	65	Actief	52,000	15,200	68	Gepensioneerd	0	7,400	70	Gepensioneerd	0	7,100	75	Gepensioneerd	0	6,400	80	Gepensioneerd	0	5,800	85	Gepensioneerd	0	5,200	90	Gepensioneerd	0	4,250	95	Gepensioneerd	0	3,300	25	Slaper	0	600	45	Slaper	0	2,300	65	Slaper	0	2,600
Maatmensen																																																																																									
Leeftijd	Status	Salaris	OP-recht																																																																																						
25	Actief	37,000	1,000																																																																																						
26	Actief	38,000	0																																																																																						
30	Actief	42,000	2,100																																																																																						
35	Actief	47,000	3,200																																																																																						
40	Actief	49,500	4,700																																																																																						
45	Actief	52,000	6,200																																																																																						
50	Actief	53,000	8,650																																																																																						
55	Actief	54,000	11,100																																																																																						
60	Actief	53,000	13,150																																																																																						
65	Actief	52,000	15,200																																																																																						
68	Gepensioneerd	0	7,400																																																																																						
70	Gepensioneerd	0	7,100																																																																																						
75	Gepensioneerd	0	6,400																																																																																						
80	Gepensioneerd	0	5,800																																																																																						
85	Gepensioneerd	0	5,200																																																																																						
90	Gepensioneerd	0	4,250																																																																																						
95	Gepensioneerd	0	3,300																																																																																						
25	Slaper	0	600																																																																																						
45	Slaper	0	2,300																																																																																						
65	Slaper	0	2,600																																																																																						

Bijlage 4. Compensatie

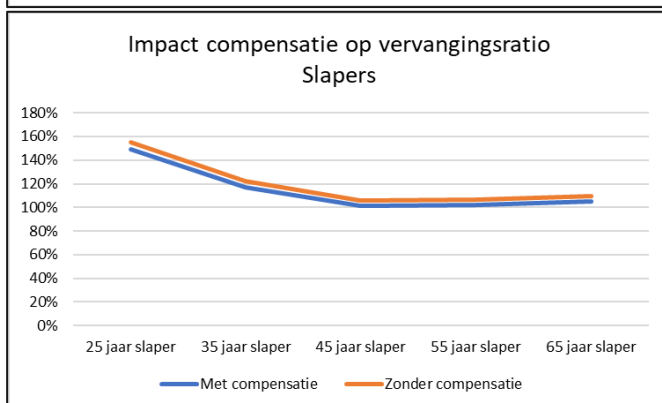
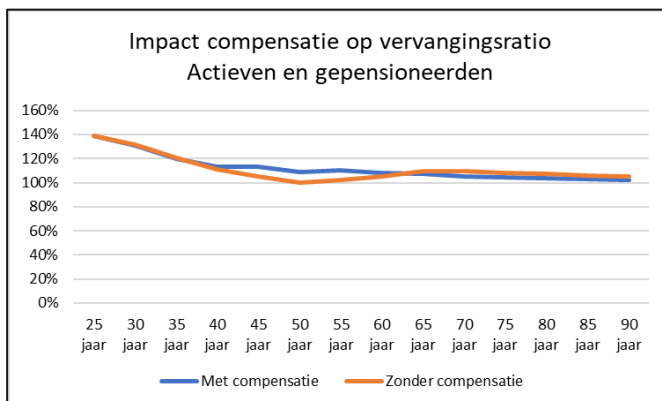
Compensatiestaffel

Bij een toereikende dekkingsgraad is de eenmalige compensatie op de transitiedatum als percentage van de pensioengrondslag als volgt (voorrangsregel 5):

Leeftijd	Compensatie als percentage pensioengrondslag
18	0,0%
19	0,0%
20	0,0%
21	0,0%
22	0,0%
23	0,0%
24	0,0%
25	0,0%
26	0,0%
27	0,0%
28	0,0%
29	0,0%
30	0,0%
31	0,0%
32	0,0%
33	1,0%
34	2,0%
35	3,0%
36	6,0%
37	8,0%
38	11,0%
39	14,0%
40	18,0%
41	22,0%
42	26,0%
43	30,0%
44	34,0%
45	39,0%
46	43,0%
47	48,0%
48	52,0%
49	56,0%
50	61,0%
51	61,0%
52	62,0%
53	62,0%
54	62,0%
55	61,0%
56	60,0%
57	58,0%
58	51,0%
59	43,0%
60	36,0%
61	29,0%
62	23,0%
63	16,0%
64	11,0%
65	6,0%
66	3,0%
67	0,0%
68	0,0%

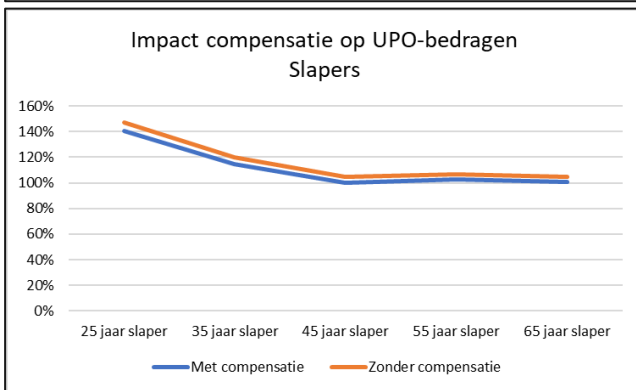
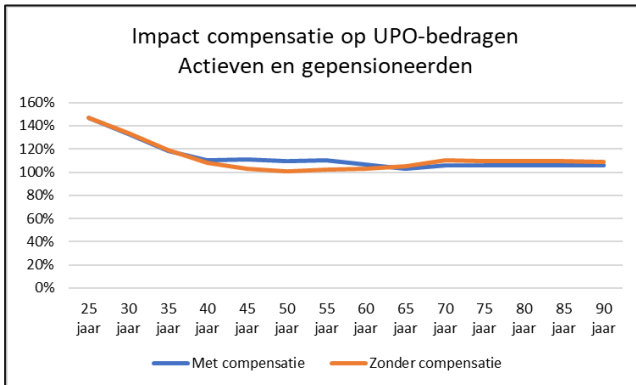
Impact compensatie - vervangingsratio

In de onderstaande grafiek wordt de impact van de compensatie op de mediaan vervangingsratio getoond. In deze grafiek is uitgegaan van een dekkingsgraad van 109%. De compensatie verhoogt de vervangingsratio van deelnemers die erop achteruit gaan door het afschaffen van de doorsneesystematiek van premie en pensioenopbouw. Door de compensatie wordt de vervangingsratio van oudere deelnemers en slapers lager.



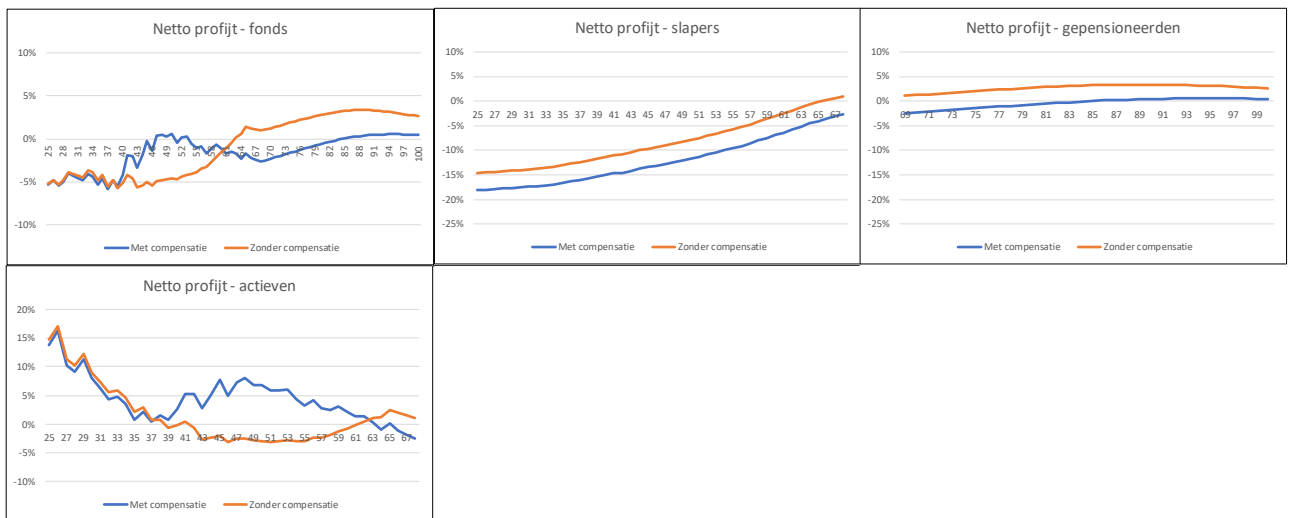
Impact compensatie – UPO-bedragen

In de onderstaande grafiek wordt de impact van de compensatie op de mediaan UPO-bedragen getoond. In deze grafiek is uitgegaan van een dekkingsgraad van 109%. Het beeld lijkt op het beeld dat de vergelijking van de vervangingsratio's laat zien.



Impact compensatie – Netto profijt

In de onderstaande grafiek wordt de impact van de compensatie op het netto profijt getoond. In deze grafiek is uitgegaan van een dekkingsgraad van 109%. Het beeld lijkt op het beeld dat de vergelijking van de vervangingsratio's laat zien: de (actieve) deelnemers die compensatie ontvangen gaan erop vooruit. De overige deelnemers gaan erop achteruit.



Bijlage 5. Kenmerken huidige en nieuwe pensioenregeling

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen		
Type pensioenregeling	De huidige pensioenregeling is een middelloonregeling	De nieuwe pensioenregeling is een solidaire premiereregeling
Toetredingsleeftijd	N.v.t.	De toetredingsleeftijd is ten minste 18 jaar
Pensioenrichtleeftijd	De pensioenrichtleeftijd is 68 jaar. De (voormalig) werknemer kan ervoor kiezen om eerder of later met pensioen te gaan.	Ongewijzigd
Soorten regeling	<ul style="list-style-type: none"> De basisregeling is de verplicht gestelde pensioenregeling. Elke werknemer in de Zoetwarenindustrie bouwt in deze pensioenregeling pensioen op. Daarnaast kunnen werkgevers kiezen om voor hun werknemers een excedent regeling af te sluiten. 	Ongewijzigd
Pensioengrondslag		
Pensioengevend inkomen	Onder loon wordt verstaan: het in de maand uitbetaalde schaalsalaris, vakantietoeslag, vriestoeslag, 5 uur functiegebonden regelmatig gewerkte overuren per week, meeruren, diplomatoeslag, persoonlijke toeslag, contractueel vastgestelde jaarlijkse uitkering, prestatiepremie, ploegentoeslag, sprongvergoeding, overwerktoeslag, afbouwregelingtoeslag, roostertoeslag meeruren, verschoven uren, consignatie, slaapuren, toeslag voor arbeid op ongunstige uren.	Gebaseerd op SV loon (zie bijlage 1).
Pensioengrondslag basisregeling	<ul style="list-style-type: none"> De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend inkomen dat in aanmerking wordt genomen voor de basisregeling verminderd met de franchise. Onder franchise wordt verstaan het deel van het pensioengevend inkomen dat voor de berekening van de pensioengrondslag buiten beschouwing wordt gelaten. De franchise bedraagt in 2024 € 17.545 conform het fiscaal minimum. De franchise wordt jaarlijks door het bestuur aangepast. Indien de arbeidsovereenkomst een deel van een kalenderjaar betreft, dan wel de werknemer minder dan de normale arbeidstijd werkzaam is, wordt de franchise naar evenredigheid toegepast. 	Ongewijzigd

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	<ul style="list-style-type: none"> Het pensioengevend inkomen dat voor de pensioengrondslag in aanmerking komt, wordt gemaximeerd. Het maximum pensioengevend inkomen bedraagt in 2024 € 75.400. Het maximum bedrag wordt jaarlijks per 1 januari aangepast met een door het bestuur van BPF Zoetwaren vast te stellen percentage op basis van de gemiddelde aanpassing van de Cao-lonen in de bedrijfstak ten opzichte van de eerste januari van het voorafgaande jaar. Indien de arbeidsovereenkomst een deel van een kalenderjaar betreft, dan wel de werknemer minder dan de normale arbeidstijd werkzaam is, wordt het maximum pensioengevend inkomen naar evenredigheid toegepast. 	
Pensioengrondslag excedent regeling	<p>Indien werkgevers ervoor kiezen om voor hun werknemers een excedent regeling af te sluiten geldt het volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> De pensioengrondslag is gelijk aan het pensioengevend inkomen verminderd met het maximum inkomen in de basisregeling. Het pensioengevend inkomen dat voor de pensioengrondslag in aanmerking komt, wordt gemaximeerd op het fiscaal maximum pensioengevend inkomen. Het fiscaal maximum pensioengevend inkomen bedraagt in 2024 € 137.800. Indien de arbeidsovereenkomst een deel van een kalenderjaar betreft, dan wel de werknemer minder dan de normale arbeidstijd werkzaam is, wordt het maximum pensioengevend inkomen naar evenredigheid toegepast. 	Ongewijzigd
Premie en ouderdomspensioen		
Premie basisregeling	<ul style="list-style-type: none"> De totale beschikbare premie bedraagt 30,0% van de pensioengrondslag. Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere premie afspreken. In de Cao wordt vastgelegd welk deel van de pensioenpremie voor rekening komt van de werkgever en welk deel van de pensioenpremie voor rekening komt van de werknemer. 	Ongewijzigd
Premie excedent regeling	<ul style="list-style-type: none"> De premie voor de excedent regeling wordt jaarlijks vastgesteld en wordt afgeleid van de premie(dekkingsgraad) van de basispensioenregeling. 	De premie voor de excedent regeling is gelijk aan de premie voor de basisregeling.

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
	<ul style="list-style-type: none"> De premie per werkgever is afhankelijk van de samenstelling van het werknemersbestand dat in aanmerking komt voor de excedent regeling. 	
Ouderdomspensioen	<ul style="list-style-type: none"> Jaarlijks wordt een deel van het ouderdomspensioen ingekocht. Jaarlijks wordt een opbouwpercentage vastgesteld t.b.v. het ouderdomspensioen In 2024 bedraagt het opbouwpercentage ouderdomspensioen 1,875% van de pensioengrondslag. 	<ul style="list-style-type: none"> De pensioenambitie is afhankelijk van de premie. De pensioenambitie wordt in beginsel vastgesteld op basis van de fiscale relatie tussen premie en pensioen. Cao-partijen kunnen in onderling overleg een andere methodiek afspreken. Bij de beoordeling van de haalbaarheid van de pensioenambitie wordt rekening gehouden met 42 deelnemersjaren. Cao-partijen wensen de pensioenambitie met minimaal 60%, maar bij voorkeur 70% zekerheid of meer te kunnen behalen. Gegeven het bovenstaande en de hierboven genoemde premies bedraagt de pensioenambitie in het nieuwe stelsel op het moment van schrijven van dit transitieplan: tenminste 63% (<i>Pensioen op de pensioendatum als percentage van de gemiddelde pensioengrondslag in euro's van nu, na 42 deelnemersjaren</i>) Na ingang betreft het pensioen een variabele uitkering.
Flexibilisering	Eerder of later met pensioen, deeltijdpensioen, uitruil voor tijdelijk ouderdomspensioen, variatie in de hoogte van het ouderdomspensioen (hoog/laag), uitruil ouderdomspensioen voor partnerpensioen en andersom.	Ongewijzigd. Mogelijke wettelijke uitbreiding (opname deel van het pensioen in 1 keer bij pensionering)
Nabestaandenpensioen bij overlijden voor pensionering		
Levenslang partnerpensioen	<ul style="list-style-type: none"> Als actieve deelnemer: 70% van het in het vooruitzicht gesteld ouderdomspensioen Als slaper (gewezen deelnemer): 70% van het opgebouwd ouderdomspensioen 	<ul style="list-style-type: none"> Als actieve deelnemer: 27,5% van het pensioengevend inkomen. Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd.
ANW-hiaat verzekering	n.v.t.	<ul style="list-style-type: none"> Voor iedereen verzekerd Als actieve deelnemer: €12.500 Indien de werknemer minder dan de normale arbeidstijd werkzaam is, wordt het bedrag naar evenredigheid toegepast. Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot de AOW datum van de partner aan de partner uitgekeerd.

Wezenpensioen	<ul style="list-style-type: none"> Als actieve deelnemer: 14% van het in het vooruitzicht gesteld ouderdomspensioen Als slaper (gewezen deelnemer): 14% van het opgebouwd ouderdomspensioen Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot leeftijd 18 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd. De eindleeftijd is 27 jaar als de wees een opleiding volgt voor een beroep of er sprake is van een ziekte waardoor de wees niet in staat is arbeid te verrichten. Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn. 	<ul style="list-style-type: none"> 20% van het pensioengevend inkomen Dit pensioen gaat in bij overlijden van de werknemer en wordt tot leeftijd 25 aan de kinderen van de werknemer uitgekeerd. Het bedrag wordt verdubbeld als beide ouders overleden zijn.
Bijzonderheden		<ul style="list-style-type: none"> Na ingang betreffen de bovengenoemde pensioenen een variabele uitkering. De risicodekkingen voor ANW-hiaat-, partner- en wezenpensioen komen bij beëindiging van het dienstverband te vervallen, dus ook op de pensioendatum. Er is een uitlooperperiode van zes maanden. De risicodekking wordt in die situatie nog zes maanden voortgezet door de BPF Zoetwaren. Dit geldt ook indien een deelnemer (gedeeltelijk) ziek uit dienst treedt.
Nabestaandenpensioen bij overlijden na pensionering		
Levenslang partnerpensioen na pensionering	70% van het opgebouwd ouderdomspensioen	<ul style="list-style-type: none"> Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen. Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen op de pensioendatum in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de standaardverhouding 100:70. Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partners). Na ingang betreft dit een variabele uitkering.
Arbeidsongeschiktheid		
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Bij arbeidsongeschiktheid wordt de pensioenopbouw premievrij voortgezet. De mate van premievrije voortzetting van de deelneming is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid.	Bij arbeidsongeschiktheid wordt de pensioenpremie premievrij voortgezet. De mate van premievrije voortzetting van de deelneming is afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid (ongewijzigd).

