

Transitieplan Wet toekomst pensioenen

De sociale partners die betrokken zijn bij Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap
Collectiviteitkring SVG



Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2	
Voorwoord	3	
Begrippenlijst	4	
Transitieplan	6	
1. Inleiding	7	
1.1. Inleiding	7	
1.2. Verantwoording, medezeggenschap en hoorrecht	7	
2. Mijlpalen	9	
3. Uitgangspunten, doelstellingen en evenwichtigheid	10	
3.1. Uitgangspunten en doelstellingen	10	
3.2. Evenwichtigheid	11	
4. Karakter nieuwe pensioenregeling	12	
4.1. Keuze contract	12	
4.2. Kenmerken nieuwe pensioenregeling	13	
5. Opgebouwde pensioenaanspraken en verworven -rechten	15	
5.1. Verzoek tot invaren	15	
5.2. Aanwenden vermogen	16	
5.3. Voorrangsregels	16	
6. Gemaakte afspraken voor compensatie	18	
6.1. Compensatie afschaffing doorsneesystematiek		Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.
7. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve	19	
7.1. Doelstellingen solidariteitsbeleid	19	
7.2. Vormgeving en hoogte solidariteitsreserve	19	
8. Effecten van de wijzigingen van de pensioenregeling (transitie-effecten)	20	
8.1. Transitie-effecten	21	
8.2. Effecten bij andere rente en spreidingsperiode	26	
8.3. Effecten gebruik transitie FTK	28	
9. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken	29	
10. Communicatie	32	
11. Ondertekening	33	
Bijlage Aannames en veronderstellingen bij de berekeningen	34	
Bestandsontwikkeling	34	
Maatmensen	35	

Voorwoord

Voor u ligt het transitieplan dat FNV, Qlix, CNV en De Unie en Koninklijke KPN N.V. (hierna gezamenlijk: sociale partners) zijn overeengekomen voor alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in de Collectiviteitskring SVG van de Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap.

Het doel van het transitieplan is om betrokken partijen inzicht te geven in de gemaakte keuzes, voortvloeiend uit de Wet toekomst pensioenen (WTP), de overwegingen die daaraan ten grondslag liggen en de impact van die keuze voor hen.

Aan de totstandkoming van dit transitieplan is een intensief traject voorafgegaan. Dat heeft o.a. te maken met het bijzondere karakter van de kring. De Pensioenkring SVG is namelijk een zogeheten gesloten pensioenkring waarin geen actieve opbouw meer plaatsvindt.¹ De (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in de kring zijn overgekomen uit Stichting Voorzieningsfonds Getronics (SVG). Een deel van de gewezen deelnemers en gepensioneerden is destijds in SVG terechtgekomen als gevolg van (een of meerdere) fusies van de stichting waar hun pensioen initieel was ondergebracht. De (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in de kring zijn bovendien werkzaam geweest voor een veelheid aan werkgevers. Voorbeelden hiervan zijn: Getronics, PinkRoccade, RAET en Koning en Hartman. Wat deze (oud-)werkgevers gemeen hebben is dat zij, al dan niet door opvolgende overnames, onderdeel zijn geworden van KPN. Een deel van die overnames vond nog plaats in de vorige eeuw.

Door het tijdsverloop, de verscheidenheid aan oud-werkgevers en het grote aantal fusies en overnames is niet in alle gevallen met zekerheid meer vast te stellen wie de vroegere werkgever van een (gewezen) deelnemer of gepensioneerde is en hoe de overname daarvan destijds exact is vormgegeven. Zowel STAP als KPN hebben hun best gedaan de groep onzekere gevallen zo klein mogelijk te maken. Dat is in belangrijke mate gelukt. Ten aanzien van de resterende onzekere gevallen heeft STAP te kennen gegeven dat die bij een transitie niet buiten beschouwing kunnen worden gelaten vanwege de nadelige effecten daarvan voor zowel de betrokkenen als STAP. Dat zal ook niet gebeuren, nu dit transitieplan voor alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in de pensioenkring SVG geldt. KPN beschouwt zich gelet op de overnames – en in lijn met hoe zij zich in het verleden heeft opgesteld – als oud-werkgever voor alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden in de Pensioenkring SVG. Ook STAP heeft deze zienswijze en heeft hier steeds naar gehandeld, in de richting van achtereenvolgens KPN, de toezichthouder en alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden.

In haar rol als oud-werkgever heeft KPN samen met de betrokken vakbonden zich gericht op een evenwichtige transitie, waarbij de belangen van (gewezen) deelnemers en gepensioneerden eerlijk en evenwichtig worden gediend.

1 juli 2025

¹ Behoudens enkele gevallen waarbij sprake is van premievrije opbouw i.v.m. arbeidsongeschiktheid.

Begrippenlijst

Bestuur: het bestuur van de Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap Collectiviteitskring SVG.

Collectief: alle gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Collectieve uitkeringsfase: het collectief van alle pensioengerechtigden. Binnen de collectieve uitkeringsfase worden de diverse risico's gedeeld en is de procentuele fluctuatie van de nominale uitkering van alle pensioengerechtigde deelnemers van jaar op jaar gelijk.

Dekkingsgraad: geeft de financiële positie van de collectiviteitskring weer. Dit is de verhouding tussen de verplichtingen en het vermogen (vermogen / verplichtingen). Bij een dekkingsgraad van 100% is het vermogen gelijk aan de verplichtingen.

Doorsneesystematiek: iedere deelnemer krijgt dezelfde pensioenaanspraak toegekend in het huidige systeem, maar de waarde van de aanspraak (voorziening) is leeftijdsafhankelijk. De premie-inleg is voor iedere deelnemer gelijk, maar daarmee is dus de opbouw versus de premie-inleg leeftijdsafhankelijk. Dit mag niet meer onder de nieuwe regeling (niet van toepassing voor Collectiviteitskring SVG).

Gewezen deelnemer: een deelnemer die niet meer actief pensioen opbouwt binnen het pensioenfonds, maar waarvan het pensioen nog niet is ingegaan.

Gewezen partner: degene, voor wie de partnerrelatie met de (gewezen) deelnemer of gepensioneerde door scheiding is beëindigd anders dan door dood, vermissing of omzetting van een geregistreerd partnerschap of het voeren van een gezamenlijke huishouding in een huwelijk.

Invaren: de interne collectieve waardeoverdracht van de huidige pensioenaanspraken en pensioenrechten naar individuele pensioenvermogens in de nieuwe solidaire premiereregeling.

Nabestaande: de gewezen partner en/of de kinderen van de gewezen deelnemer of gepensioneerde, die op grond van het pensioenreglement aanspraken op pensioen heeft.

Netto profijt: het verschil tussen de waarde van de te verwachten toekomstige pensioenuitkeringen en de waarde van de toekomstige premie-inleg op basis van een risicovrije scenarioset. Daarbij wordt niet alleen gekeken naar de opgebouwde pensioenaanspraken- en rechten, maar ook naar de in de toekomst op te bouwen pensioenrechten. Dit is onderdeel van de evenwichtige belangenafweging voor de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Pensioengerechtigde: degene voor wie een pensioenuitkering reeds is ingegaan.

Persoonlijk pensioenvermogen: het deel van de marktwaarde van de beleggingen van de Stichting dat is toegedeeld aan de individuele gewezen deelnemer, aanspraak- of pensioengerechtigde, inclusief het deel van het collectieve vermogen van de Stichting dat op grond van de interne collectieve waardeoverdracht ('invaren') op basis van artikel 150I van de Pensioenwet is toegevoegd.

Projectierendement: de primaire functie van het projectierendement is het bepalen van de uitkeringssnelheid. Dit is een zo realistisch mogelijke verwachting van de nog te realiseren rendementen. Dit wordt gebruikt bij de omzetting van persoonlijk pensioenvermogen naar pensioenuitkering. Het pensioenfonds stelt het projectierendement vast gegeven de wettelijke vereiste (zoals het aansluiten bij de risicohouding). Het projectierendement kan worden gezien als de tegenhanger van de "rekenrente" in het huidige stelsel.

Solidaire premiereregeling: premieovereenkomst met een solidariteitsreserve. Hierin staat de premie voor elk jaar vast. De hoogte van de pensioenuitkering is voornamelijk afhankelijk van het aanwezige persoonlijk pensioenvermogen. De hoogte van het persoonlijk pensioenvermogen wijzigt onder andere door de ingeleegde premie (in geval van actieve deelnemers) en beleggingsresultaten.

Solidariteitsreserve: een collectieve vermogensreserve waarmee in een solidaire premiereregeling financiële mee- of tegenvallers kunnen worden gedeeld. De solidariteitsreserve kan worden ingezet voor het aanvullen van het persoonlijk pensioenvermogen en/of pensioenuitkeringen.

Transitie-effecten: de verwachte impact op de pensioenuitkeringen als gevolg van de transitie. Hierbij wordt de vergelijking gemaakt tussen de verwachte uitkeringen onder de huidige regeling en de nieuwe regeling (inclusief het effect van invaren).

(Pensioen-)Uitkering: inkomen dat de pensioengerechtigde deelnemer ontvangt van het pensioenfonds.

Voorziening: languit voorziening pensioenverplichtingen. In dit transitieplan, meermaals losstaand genoemd. Dit is de actuariële waarde (verdiscontering) van de pensioenaanspraken en -rechten.

Voorziening operationele risico's: een voorziening voor de dekking van operationele en verzekeringstechnische risico's. Hierbij valt te denken aan kostenrisico's en arbeidsongeschiktheid.

Transitieplan

Dit is het transitieplan zoals bedoeld in de Wet toekomst Pensioenen (Wtp). Dit transitieplan is op 30 mei 2025 tussen sociale partners (FNV, Qlix, CNV en De Unie enerzijds en KPN anderzijds) overeengekomen en is van toepassing op alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden waarvan de pensioenaanspraken en – rechten zijn ondergebracht bij de Collectiviteitkring SVG van de Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap, voor welke (gewezen) deelnemers en gepensioneerden Koninklijke KPN N.V. als oud werkgever optreedt. De inhoud van het transitieplan en de wijzigingen in de pensioenregeling zijn in het arbeidsvoorwaardenoverleg door sociale partners overeengekomen.

In dit transitieplan leggen sociale partners de gemaakte keuzes en de overwegingen (over het wijzigen) van de pensioenovereenkomst en de berekeningen die daaraan ten grondslag liggen schriftelijk vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Ook is de verantwoording waarom sprake is van een evenwichtige transitie hierin opgenomen.

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

- Pensioenwet (PW):
 - PW 150c: termijnen;
 - PW 150d: inhoud transitieplan;
 - PW 150e: transitie-effecten;
 - PW 150g: hoorrecht gewezen deelnemers en pensioengerechtigden;
 - 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.

1. Inleiding

1.1. Inleiding

Vanwege de invoering van de Wet toekomst pensioenen (Wtp) dient de pensioenregeling aangepast te worden. De aanpassing van de pensioenregeling is tussen sociale partners overeengekomen en verankerd in een cao. Op grond van artikel 150d van de Pensioenwet (PW) hebben de sociale partners van KPN (hierna: sociale partners) dit transitieplan opgesteld.

In dit transitieplan leggen de sociale partners de gemaakte keuzes en de overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de wijziging van de pensioenregeling vast, alsmede de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten. Daarnaast bevat dit transitieplan de verantwoording waarom sprake is van een evenwichtige transitie.

De transitie is als geheel beoordeeld op evenwichtigheid, overeenkomstig de memorie van toelichting bij de Wet toekomst pensioenen. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling en de gevolgen van invaren als totaalpakket zijn beoordeeld. Voor- en nadelen kunnen elkaar daarbij opheffen. Met dit transitieplan is er dus overeenstemming op het totaalpakket.

Sociale partners geven opdracht aan de pensioenuitvoerder Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap (hierna: STAP) om voor Collectiviteitkring SVG (hierna: STAP Kring SVG) deze pensioenregeling vanaf 1 oktober 2026 uit te voeren, conform de invaardatum van KPN Pensioenfonds. Indien STAP deze kring eerder dan 1 oktober 2026 kan invaren, dan juichen sociale partners dat toe. Sociale partners verzoeken aan STAP de op deze datum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen in deze pensioenregeling op de in dit transitieplan beschreven wijze.

Sociale partners verzoeken STAP het transitieplan door middel van publicatie op haar website beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden van STAP Kring SVG conform artikel 150 d lid 3 PW. Gelijktijdig wordt een begrijpelijke toelichting gepubliceerd op de website, die tevens ingaat op de evenwichtigheid.

Dit transitieplan is de formele vastlegging van hetgeen sociale partners zijn overeengekomen over het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en verworven pensioenrechten naar die nieuwe pensioenregeling.

Sociale partners treden in overleg indien, om welke reden dan ook (bijvoorbeeld door wet- en regelgeving of uitvoeringstechnische redenen), dit transitieplan niet (onverkort) uitgevoerd kan worden. In dat geval worden afspraken gemaakt over de eventuele aanpassingen op de afspraken van dit transitieplan.

1.2. Verantwoording, medezeggenschap en hoorrecht

Achterbanraadpleging vakbonden

Er zijn vanuit de achterban van FNV, Qlix, CNV en De Unie geen negatieve reacties gekomen op het transitieplan.

Hoorrecht vereniging van pensioengerechtigden

Ingevolge artikel 150g PW stelt de werkgever een vereniging van pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers een representatief gedeelte van de pensioengerechtigden en/of gewezen deelnemers vertegenwoordigen, in de gelegenheid om een oordeel uit te spreken over het transitieplan. Ingevolge het bepaalde van artikel 150b lid 2 PW wordt onder 'werkgever' mede verstaan 'de partijen die de wijziging van de pensioenregeling overeenkomen of zijn overeengekomen'. In de toelichting op de Wet toekomst pensioenen wordt in dit verband gesproken over 'sociale partners'; zijnde de vertegenwoordigers van de werkgever(s) en werknemers die gezamenlijk het arbeidsvoorwaardelijke overleg hebben gevoerd. Zij moeten bedoelde verenigingen 'horen'

De sociale partners hebben geen actieve vereniging van gepensioneerden en/of slapers kunnen vinden die binnen STAP Kring SVG invulling kon geven aan het hoorrecht. Er heeft zich ook geen vereniging gemeld bij de sociale partners. STAP heeft een oproep gedaan aan gepensioneerden van STAP Kring SVG om hen te informeren over het hoorrecht en de mogelijkheid om een vereniging op te richten. Hierop is geen reactie gekomen.

Geen gebruik van onafhankelijke transitiecommissie

Op basis van artikel 150h PW 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 sociale partners geen gebruik gemaakt.

2. Mijlpalen

De sociale partners geven opdracht aan STAP de gewijzigde pensioenregeling uit te voeren vanaf 1 oktober 2026 (dan wel eerder indien mogelijk). De belangrijkste mijlpalen in het proces naar de gewijzigde pensioenregeling zijn:

K

Datum	Mijlpaal
1 juli 2023	<i>Wet toekomst pensioenen van kracht</i>
2023 Q3	Principekeuze nieuwe pensioencontract
Q4 2024	Concept transitieplan gereed.
Q2 2025	Achterbanraadpleging door sociale partners.
Q2 2025	Sociale partners delen het transitieplan met STAP.
Q[●] 2025	STAP neemt finaal besluit over de invoering van de nieuwe pensioenregeling en deelt het implementatie- en communicatieplan met DNB resp. AFM en de opdrachtaanvaarding en -bevestiging met sociale partners.
1 april 2026	Signaleringsmoment ten aanzien van de dekkingsgraad en eventueel uitstellen van de transitie bij een lage dekkingsgraad
1 oktober 2026	Beoogde transitie naar de gewijzigde pensioenregeling, inclusief invaren bestaande pensioenaanspraken en -rechten.
1 januari 2028	<i>Uiterste wettelijke datum transitie.</i>

3. Uitgangspunten, doelstellingen en evenwichtigheid

In dit hoofdstuk wordt achtereenvolgens ingegaan op de relevante uitgangspunten en doelstellingen en de beoordeling van de evenwichtigheid daarvan.

3.1. Uitgangspunten en doelstellingen

De Sociale partners hebben de volgende doelstellingen voor ogen gehad bij het wijzigen van de pensioenregeling. De wijzigingen zijn getoetst op de mate waarin zij bijdragen aan het bereiken van deze doelstellingen.

De doelstellingen voor de nieuwe regeling kunnen als volgt worden samengevat:

- Pensioen is een arbeidsvoorwaarde. Bij de vormgeving van de pensioenregeling in het nieuwe stelsel hebben de sociale partners beoogd de huidige kwaliteiten van de pensioenregeling zoveel mogelijk in stand te houden. De pensioenregeling wordt aangepast naar de nieuwe wet- en regelgeving.
- Bij de vormgeving van de pensioenregeling vormen het delen van risico's en het collectieve karakter van de pensioenregeling de uitgangspunten. Er is binnen de pensioenregeling straks – net als nu – sprake van onderlinge solidariteit.
- Het is wenselijk dat alle pensioengerechtigden in enig jaar dezelfde verhoging of verlaging van de pensioenuitkering ontvangen. Sociale partners hebben daarmee een voorkeur voor de collectieve uitkeringsfase.
- Het is wenselijk dat vanaf het moment dat een uitkering is ingegaan, de kans op (grote) negatieve schokken op de nominale uitkering beperkt is. Een behoorlijke mate van stabiliteit is gewenst.
- Het is wenselijk dat bijna gepensioneerden tevens (deels) beschermd worden tegen negatieve schokken, zodat zij voldoende mate van zekerheid krijgen ten aanzien van de verwachte pensioenuitkering. Ook voor deze groep is een bepaalde mate van stabiliteit gewenst.
- In de verwachting (mediaan scenario) is het gewenst als er op lange termijn sprake is van een stabiele pensioenuitkering van pensioengerechtigden.
- De nieuwe pensioenregeling moet goed uitvoerbaar en uitlegbaar zijn. Complexiteit wordt zoveel als mogelijk vermeden.

Naast de algemene uitgangspunten ten aanzien van de transitie, worden de volgende transitiedoelstellingen meegegeven.

1. De materiële effecten van de transitie zijn zodanig dat iedereen er (in enigszins gelijke mate) op vooruit moet gaan;
2. De transitie moet ervoor zorgen dat de nieuwe regeling goed van start kan gaan. De ingegane uitkeringen worden beschermd tegen dalingen door de solidariteitsreserve, waarbij de pensioenuitkeringen niet te vaak en met een te groot percentage worden verlaagd;
3. De ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden adequaat beschermd. Dit betekent dat de (verwachte) uitkering voor transitie (in de mediaan) ten minste gelijk is aan de (verwachte) uitkering direct na transitie.

Sociale partners wensen op het transitiemoment geen individuele inhaaltoeslagen toe te kennen. De achterstand in toeslagverlening die de afgelopen jaren is opgelopen verschilt slechts (zeer) beperkt tussen de verschillende deelnemersgroepen vanwege het gesloten karakter van de pensioenregeling sinds 1 december 2016. Er kunnen derhalve geen grote verschillen tussen individuele deelnemers zijn ontstaan. Sociale partners hebben daarom een voorkeur voor het collectief verdelen van het fondsvermogen op basis van de standaardmethode met een spreidingstermijn van 1 jaar.

Op basis van deze doelstellingen wordt de evenwichtigheid beoordeeld.

3.2. Evenwichtigheid

De sociale partners hebben de evenwichtigheid aan de hand van de transitie-effecten beoordeeld. Er wordt hierbij specifiek naar de verschillende leeftijdscohorten gekeken. Daarnaast wordt er ook onderscheid gemaakt naar status: gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Bij de beoordeling van de evenwichtigheid wordt met name gekeken naar het behalen van de transitiedoelstellingen en de afweging daartussen. Hierbij wordt de solidariteit als belangrijk uitgangspunt gehanteerd.

De evenwichtigheid wordt getoetst op basis van kwantitatieve maatstaven waarna een kwalitatieve afweging wordt gemaakt. Aan de kwantitatieve maatstaven worden ook kwantitatieve bandbreedte gesteld. Dit is nader onderbouwd in hoofdstuk 8 en 9.

4. Karakter nieuwe pensioenregeling

4.1. Keuze contract

Op dit moment is de pensioenregeling van STAP Kring SVG een (gesloten) middelloonregeling. Deze regeling kan in beginsel niet gehandhaafd blijven. In het nieuwe pensioenstelsel moet elke pensioenregeling in Nederland vormgegeven zijn als een premieregeling. Daarbij is het uitgangspunt dat ook reeds opgebouwde aanspraken en rechten moeten worden ingebracht in de nieuwe regeling, het zogenoemde invaren.

Er is keuze tussen een zogenoemde solidaire of een flexibele premieregeling. Op hoofdlijnen hebben deze premieregelingen de volgende kenmerken:



Sociale partners hebben gekozen voor (invaren naar) een solidaire premieregeling.

Volledige FPR vs. Volledige SPR

Sociale partners zijn van mening dat solidariteit een kernwaarde is van een goede pensioenregeling en het delen van risico's tussen verschillende leeftijdsgroepen gewenst is. Fluctuaties in de uitkeringen dienen zo veel mogelijk beperkt te worden. Binnen de solidaire pensioenregeling zijn er, in vergelijking met de flexibele pensioenregeling, meer mogelijkheden om solidariteit in te richten en schokken in de uitkering op te laten vangen door het collectief. 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. Invoering van een solidaire premieregeling met solidariteit binnen en tussen generaties ligt daarom voor de hand.

Besluit

Aangenomen wordt dat de mate van solidariteit en het aanhouden van een gemeenschappelijke buffer in een solidaire premiereregeling goed aansluiten bij de behoeften van de deelnemers. Invoering van een solidaire premiereregeling met solidariteit binnen en tussen generaties ligt voor de hand. Alles afwegende zijn sociale partners van mening dat het zoveel mogelijk behouden van solidariteit, het ontzorgen en eenvoud belangrijker zijn dan het aanbieden van keuzemogelijkheden of het aanbieden van een mogelijke hybride regeling. Om deze redenen is gekozen voor een nieuwe pensioenregeling op basis van de solidaire premiereregeling.

De wettelijke kaders voor de solidaire premiereregeling onder de Wet toekomst pensioenen leveren de basis voor wat in dit document wordt bedoeld met ‘de nieuwe pensioenregeling’.

4.2. Kenmerken nieuwe pensioenregeling

De belangrijkste kenmerken van de nieuwe pensioenregeling zijn als volgt:

Onderdeel	Nieuwe pensioenregeling
Algemeen	
Type pensioenregeling	De nieuwe pensioenregeling is een solidaire premiereregeling
Toetredingsleeftijd	Niet van toepassing (gesloten kring)
Pensioenrichtleeftijd	De pensioendatum is de eerste van de maand waarin de 67-jarige leeftijd wordt bereikt. Dit is ongewijzigd ten opzichte van de huidige pensioenregeling. Deelnemers kunnen – indien gewenst - eerder pensioneren.
Pensioengrondslag	
Pensioengevend salaris	Niet van toepassing (gesloten kring)
Pensioengrondslag	Niet van toepassing (gesloten kring)
Premie en pensioendoelstelling	
Premie	Niet van toepassing (gesloten kring)
Pensioendoelstelling	- Voor wat betreft de mate van zekerheid dient deze pensioendoelstelling in de verwachting gerealiseerd te kunnen worden (derhalve in de mediane uitkomst van de prognoseberekningen). - Na ingang betreft het pensioen een variabele pensioenuitkering, zonder vaste stijging of daling.
Flexibilisering	- De mogelijkheid voor variatie in de hoogte van het ouderdomspensioen (hoog/laag) blijft aanwezig. - De mogelijkheid tot eerder met pensioen gaan blijft aanwezig, met een beperkte wettelijke wijziging: vervroeging tot maximaal 10 jaar vóór de AOW-leeftijd is toegestaan, zonder intentieverklaring ‘stoppen met werken’. - De mogelijkheid tot het uitruilen tussen ouderdoms- en partnerpensioen blijft aanwezig. - Bedrag ineens: maximaal 10% in één keer uitdelen (indien wettelijk mogelijk).

Nabestaandenpensioen (partner- en wezenpensioen) bij overlijden voor pensionering	
Definitie partner	De definitie van een partner is gelijk aan de wettelijke definitie.
Definitie kind	- de wettige, gewettigde, wettig erkende of geadopteerde kinderen beneden de leeftijd van 25 jaar van de (gewezen) deelnemer of gepensioneerd. - de stief- en pleegkinderen beneden de leeftijd van 25 jaar die door de (gewezen) deelnemer of gepensioneerd worden opgevoed en verzorgd als of het een eigen kind is.
Levenslang partnerpensioen en wezenpensioen	- Op de transitiedatum blijven de opgebouwde partner- en wezenpensioenen geëerbiedigd. Deze pensioenrechten worden bij het invaren wel omgezet in variabele pensioenuitkeringen. - Na ingang betreft het pensioen een variabele pensioenuitkering zonder vaste stijging of daling.

Partnerpensioen bij overlijden na pensionering	
Levenslang partnerpensioen na pensionering	• Het levenslang partnerpensioen bij overlijden na pensionering wordt gefinancierd uit het persoonlijk pensioenvermogen. • Dit pensioen wordt uitgekeerd aan de partner van de overleden gepensioneerde en gaat in na overlijden van de gepensioneerde en wordt levenslang aan de partner uitgekeerd. • Na ingang betreft het pensioen een variabele pensioenuitkering zonder vaste stijging of daling. • Voor deelnemers met een partner wordt het persoonlijk pensioenvermogen in beginsel aangewend voor ouderdomspensioen en levenslang partnerpensioen in de verhouding 100/70. De deelnemers krijgen op de pensioendatum de mogelijkheid om het partnerpensioen in een andere verhouding uit te ruilen. • Op de pensioendatum kan de deelnemer kiezen voor een andere hoogte van het partnerpensioen (met toestemming van de eventuele partners).
Arbeidsongeschiktheid	
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Niet van toepassing (gesloten kring). Het perspectief van de huidige arbeidsongeschikte medewerkers wordt gerespecteerd door inzet van de huidige schadereserve.
Aanvullend WIA-excedentpensioen	Niet van toepassing (gesloten kring). De ingegane WIA-excedentpensioenen blijven ongewijzigd. Uitkeringen zijn onderdeel van de collectieve uitkeringsfase.
Overige modules	
Bijspaarregeling (vrijwillig / individueel)	Niet van toepassing (gesloten kring)

5. Opgebouwde pensioenaanspraken en verworven -rechten

5.1. Verzoek tot invaren

Invaren betekent het inbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in de nieuwe pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel. Sociale partners verzoeken STAP om de op de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en – rechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling middels een interne collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m PW.

De wetgever heeft gekozen voor invaren als standaardpad om de volgende redenen:

- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of 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.
- De zogenaamde “dubbele transitie” (het afschaffen van de doorsneesystematiek in combinatie met het invaren van het opgebouwde pensioenen) verlaagt, dan wel voorkomt, compensatielasten voor het afschaffen van de doorsneesystematiek. Bij het niet invaren kan het aanwezige vermogen niet worden gebruikt voor de compensatie van het afschaffen van de doorsneesystematiek. Deze compensatie zal dan uit (extra) premie moeten worden gefinancierd. Dit is voor STAP Kring SVG niet van toepassing omdat het een gesloten kring betreft.

Sociale partners zien de volgende voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten:

- Sociale partners 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 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, minder complexiteit, meer inzichtelijkheid voor en betere uitlegbaarheid naar deelnemers. De pensioenuitvoering wordt hiermee ook meer toekomstbestendig.
- De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen. In het nieuwe pensioenstelsel worden geen of 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.
- Sociale partners hebben gekozen voor een solidaire premiereregeling. Bij een voldoende hoge dekingsgraad bij transitie kan bij invaren gestart worden met een gevulde solidariteitsreserve. Dit verlaagt het risico dat ingegane pensioenen binnen de collectieve uitkeringsfase verlaagd worden na transitie en zorgt daardoor voor een verbetering van de nieuwe regeling.

Sociale partners 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 (overigens is ook in de huidige regeling de hoogte van de uitkering niet onder alle omstandigheden gegarandeerd).
- 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, als transactiekosten in verband met het aanpassen van de beleggingen naar de bij het nieuwe pensioenstelsel passende situatie.
- De precieze impact van invaren is op voorhand niet volledig vast te stellen. Zo is het onzeker hoe hoog de dekingsgraad op het uiteindelijke invaarmoment is.

Sociale partners zijn van mening dat aan de voordelen van het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in het nieuwe pensioenstelsel groter gewicht moet worden toegekend zijn dan de (mogelijke) nadelen.

Alles afwegende verzoeken sociale partners aan STAP om per de transitiedatum (1 oktober 2026) opgebouwde pensioenaanspraken en verworven pensioenrechten in te varen in de nieuwe pensioenregeling, door middel van een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m PW. De voordelen van het nieuwe pensioenstelsel worden daarmee ook van toepassing voor de in het verleden opgebouwde pensioenen, waardoor er minder buffers worden opgebouwd en pensioenen eerder kunnen worden verhoogd. Daarom is het verwachte pensioen in het nieuwe pensioenstelsel hoger dan in het huidige stelsel. Deze voordelen en andere genoemde voordelen wegen ruimschoots op tegen de beschreven nadelen. Sociale Partners zijn er voorts van overtuigd dat de keuze voor invaren niet onevenredig ongunstig is voor deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Dit wordt in het voorliggend transitieplan verder (kwantitatief) uitgewerkt.

In de volgende paragrafen wordt nader ingegaan op de transitiedoelstellingen en de voorrangsregels.

5.2. Aanwenden vermogen

In hoofdstuk 3 zijn de algemene uitgangspunten en doelstellingen van sociale partners inzake de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel opgenomen. Op basis van deze doelstellingen wordt het aanwenden van vermogen vastgesteld.

Sociale partners hebben van STAP vernomen dat de collectiviteitskring voornemens is om ten behoeve van STAP Kring SVG bij het invaren van de opgebouwde pensioenen de zogenoemde standaardmethode te hanteren. Het huidige collectieve fondsvermogen wordt daarbij toegewezen aan diverse bestemmingen.

Sociale partners hebben de volgende bestemmingen geformuleerd:

- Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)
- Operationele Reserve (OR)
- Solidariteitsreserve
- Persoonlijke pensioenvermogens van de deelnemers

Het MVEV (circa 1% van de dekkingsgraad) en de OR (circa 1,5%-punt van de dekkingsgraad) zijn verplichte onderdelen van een solidaire premiereregeling die altijd gevuld moeten worden. De overige bestedingen worden nader toegelicht in hoofdstuk 6 en 7.

5.3. Voorrangsregels

Inleiding

De sociale partners hebben samen met STAP verschillende financiële en economische scenario's verkend. In deze situaties kan het transitieplan onverkort worden uitgevoerd. In dat kader zijn de kwalitatieve doelstellingen en kwantitatieve maatstaven en de daarbij geldende voorrangsregels robuust geformuleerd.

Bandbreedte

Wettelijk gezien mag een pensioenfonds alleen invaren als de dekkingsgraad bij aanvang ten minste gelijk is aan 90%. De minimale invaardekkingsgraad zou derhalve in theorie op 90% gesteld kunnen worden. Echter, de ondergrens van de totale dekkingsgraad is door partijen vastgesteld op 115%. Indien op het transitiemoment de totale dekkingsgraad boven de 115% ligt, wordt naar de mening van de sociale partners in voldoende mate voldaan aan de transitiedoelstellingen, rekening houdend met de aangegeven prioritering, en liggen de transitie-effecten binnen de afgesproken grenzen. Als de totale dekkingsgraad op moment van transitie lager is dan 115%, dan zullen sociale partners met elkaar in overleg treden. Het signaleringsmoment voor de dekkingsgraad is 1 april 2026.

Als maximale totale dekkingsgraad wordt 135% gehanteerd. Bij een totale dekkingsgraad van 135% zijn de uitkomsten inzichtelijk gemaakt en als evenwichtig beoordeeld. Dekkingsgraden hoger dan 135% zijn in dit transitieplan niet onderzocht. Indien deze situatie zich voordoet treden sociale partners met elkaar in overleg om te onderzoeken of, bij het onverkort doorvoeren van de afspraken uit dit transitieplan, de transitie bij deze hoge dekkingsgraad tot onevenwichtige uitkomsten leidt.

Voorrangregels

Hoeveel er wordt gealloceerd naar persoonlijke pensioenvermogens en de solidariteitsreserve hangt af van de dekkingsgraad van het fonds op de transitiedatum. Omdat niet aan alle bestemmingen kan worden voldaan bij een lage dekkingsgraad, zijn er voorrangregels vastgesteld door de sociale partners. De voorrangregels zijn als volgt vastgesteld:

- A. Het MVEV voldoet na de transitie aan de wettelijke maatstaven ad 1%;
- B. De OR is in verband met de samenstelling van de kring op 1,5% gesteld. Na invaren zal periodiek worden gezien of de OR omlaag kan;
- C. De solidariteitsreserve is na de transitie gevuld op het minimale gewenste niveau van 2,5% (50% van de beoogde doelstelling);
- D. Het persoonlijk pensioenvermogen voor (gewezen) deelnemers, ex-partners en pensioengerechtigden is onmiddellijk na invaren minimaal gelijk aan de voorziening pensioenverplichtingen voorafgaand aan invaren;
- E. De solidariteitsreserve wordt gevuld tot aan het gewenste niveau van 5,0%;
- F. Het onverdeeld vermogen wordt onder iedereen verdeeld, op basis van een gelijk percentage van de voorziening van de deelnemers.

Sociale partners en STAP hebben samen de volgende minimaal benodigde invaardekkingsgraad vastgesteld. Partijen hebben daarbij tevens afgesproken hoe het collectieve pensioenvermogen op het transitiemoment bij de verschillende invaardekkingsgraden aangewend zal worden. In de minimaal benodigde invaardekkingsgraad is rekening gehouden met de wens om bij aanvang een goed werkende pensioenregeling te starten met een minimaal gevulde solidariteitsreserve.

Invaardekkingsgraad	Omschrijving – bestemmingen
115%	Minimaal dekkingsgraad A. 1,1% voor MVEV (1% van vermogen) B. 1,6% voor OR (1,5% van vermogen) C. 2,5% voor initiële minimale vulling solidariteitsreserve (2,5% van vermogen) D. Circa 10% (inclusief de compensatie ad 0,2% t.b.v. de groep 45-55 jarigen).
> 115%	E. 2,5% voor resterende vulling solidariteitsreserve F. Resterende dekkingsgraad voor toekenning persoonlijk pensioenvermogen.
126,8%	Basisvariant De basisvariant waarop de berekeningen zijn gemaakt. Dit was de actuele dekkingsgraad per eind juni 2024
135%	Maximale dekkingsgraad De maximaal onderzochte dekkingsgraad. Tot deze dekkingsgraad is de evenwichtigheid nog aangetoond en onderbouwd

Bij dekkingsgraden onder de 115% (afgerond) zal het voorliggend transitieplan niet zonder nader overleg tussen de verschillende partijen worden uitgevoerd.

Bij een dekkingsgraad op het transitiemoment hoger dan 115% kunnen de persoonlijke pensioenkapitalen van de (gewezen) deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden extra (met meer dan 100% van de technische voorziening) worden gevuld uit het collectieve pensioenvermogen en wordt aan alle transitiedoelstellingen voldaan. Sociale partners zullen bij een hogere dekkingsgraad dan 135% in overleg treden om te onderzoeken of de voorgenomen transitie nog steeds evenwichtig uitpakt voor de verschillende belanghebbenden.

Over onvoorziene gevallen en bij een dekkingsgraad buiten de bandbreedte treden het bestuur van STAP en sociale partners in overleg. In dergelijke situaties worden sociale partners tijdig geïnformeerd.

Bij de bepaling van de vulregel voor de financiering van de solidariteitsreserve is de volgende overweging gemaakt. Uit de uitgevoerde berekeningen door STAP blijkt dat een solidariteitsreserve van 2,5% van het fondsvermogen op zich al voldoende effectief is in het streven de ingegane uitkeringen niet te hoeven verlagen ten opzichte van het voorgaande jaar. Echter, de bescherming van de pensioenuitkering is dan lager dan gewenst. Het gewenste niveau van de solidariteitsreserve bij aanvang is 5% van het fondsvermogen.

De initiële vulling van de solidariteitsreserve worden in de volgende twee hoofdstukken besproken.

6. Gemaakte afspraken voor compensatie afschaffing doorsneesystematiek

De compensatie voor de afschaffing van de doorsneesystematiek is niet van toepassing, omdat er geen actieve pensioenopbouw meer plaats vindt in de pensioenregeling van STAP Pensioenkring SVG.

7. Gemaakte afspraken over initiële invulling solidariteitsreserve

7.1. Doelstellingen solidariteitsbeleid

Het vaststellen van het solidariteitsbeleid is de verantwoordelijkheid van het STAP. De sociale partners geven de volgende doelstellingen mee voor het solidariteitsbeleid:

- Het beperken van de kans op en mate van daling van nominale ingegane pensioenuitkeringen, ongeacht of de daling van deze nominale ingegane pensioenuitkeringen wordt veroorzaakt door economische ontwikkelingen, het macrolanglevenrisico of wijziging van verzekeringsgrondslagen.
 - De sociale partners verzoeken STAP om de ingegane uitkering vanuit de solidariteitsreserve aan te vullen (voor zover de solidariteitsreserve hiervoor toereikend is) tot het niveau van het jaar daarvoor als de nominale uitkering van pensioengerechtigden in het lopende jaar daalt ongeacht de doorzaak daarvan.
 - Indien de solidariteitsreserve niet voldoende gevuld is, kunnen economische risico's, het macrolanglevenrisico of wijzigingen van grondslagen een negatieve impact hebben op de hoogte van de ingegane pensioenuitkering.
- Het vergroten van de voorspelbaarheid van de pensioenuitkering voor bijna gepensioneerden.
- Het hanteren van een collectieve uitkeringsfase, zodat alle ingegane uitkeringen jaarlijks met hetzelfde percentage stijgen of dalen. Sociale partners wensen dat bij deze collectieve uitkeringsfase de nieuwe pensioengerechtigden dezelfde bescherming vanuit de solidariteitsreserve krijgen als de bestaande deelnemers binnen de collectieve uitkeringsfase.
- Het opvangen van negatieve vermogens in het geval dat deze voorkomen, bijvoorbeeld als gevolg van het opheffen van de leenrestrictie.

Sociale partners verzoeken STAP de solidariteitsreserve evenwichtig vorm te geven, zodanig dat voorkomen wordt dat de solidariteitsreserve in één keer kan worden gebruikt en dat de baten en lasten vanuit de solidariteitsreserve voor verschillende generaties zoveel mogelijk in evenwicht zijn.

Sociale partners verzoeken STAP om de solidariteitsreserve te vullen bij invaren en vanuit toekomstig overrendement. Het vullen van de solidariteitsreserve vanuit de premie is voor STAP niet van toepassing, omdat het een gesloten kring betreft.

Naast de bovenstaande doelstellingen kan de solidariteitsreserve in theorie ook gebruikt worden voor bijvoorbeeld het beschermen tegen het inflatierisico, het 1-op-1 beschermen tegen macro-langlevenrisico (ook voor niet-pensioengerechtigden):

- Sociale partners zijn van mening dat (gedeeltelijke) inflatiebescherming via het rendement moet worden gefinancierd en niet via de solidariteit. Derhalve hebben sociale partners inflatiebescherming niet opgenomen als doelstelling voor de solidariteitsreserve.
- Sociale partners zijn overeengekomen dat de solidariteitsreserve niet gebruikt zal worden voor het 1-op-1 beschermen van macro-langlevenrisico van alle deelnemers. De jaarlijkse uitkeringen van de pensioengerechtigden worden reeds beschermd via de aanvulling op de (nominale) uitkering.

7.2. Vormgeving en hoogte solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is een integraal en belangrijk onderdeel van de nieuwe pensioenregeling. Door middel van de solidariteitsreserve worden financiële mee- en tegenvallers zodanig collectief gedeeld dat dit op voorhand leidt tot gemiddeld stabielere of hogere toekomstige en al ingegane pensioenuitkeringen voor alle generaties.

Sociale partners hebben als transitiedoelstelling dat STAP 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 beschikbaar is. De solidariteitsreserve zal daarbij, waar mogelijk, minimaal gevuld worden met 2,5% en bij voorkeur met 5% van het collectieve pensioenvermogen. De solidariteitsreserve zal maximaal 6% bedragen. Indien in enig jaar dit maximum wordt bereikt, zal het meerdere aan de deelnemers worden toebedeeld.

De impact op de transitie-doelstellingen wordt in het volgende hoofdstuk nader beschreven.

8. Effecten van de wijzigingen van de pensioenregeling (transitie-effecten)

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend op basis van de verwachte gemiddelde reële pensioenuitkeringen in goed weer, slecht weer en de mediaan. Daarbij wordt ook ingegaan op de effecten van de wijziging van de pensioenregeling in termen van verwachte pensioenen in goed weer, slecht weer en mediaan conform de uniforme rekenmethodiek. De uitkomsten worden getoetst aan de doelstellingen zoals geformuleerd in paragraaf 3.2 transitiedoelstellingen.

Naast de reële pensioenuitkeringen zijn de transitie-effecten berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van de pensioenregeling af te zetten tegen het netto profijt van het wijzigen van de pensioenregeling, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Hierbij is het netto profijt gelijk aan het verschil tussen de marktwaarde van de te verwachten pensioenuitkeringen en de marktwaarde van de toekomstige premie-inleg (=nihil vanwege gesloten kring).

De berekeningen zijn uitgevoerd:

- Per onderscheiden deelnemersgroep: gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.
- Per leeftijd: van 32- tot 92-jarige leeftijd.

De volgende varianten worden achtereenvolgend getoond:

Variant	Contract	DG	Premie	SR initieel/ SR max	SR vullen (*)	Naar persoonlijke vermogens (**)	Beleggingsbeleid	Scenarioset (***)
Variant 1	FTK	126,8%	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Huidig	2024Q3
Variant 2	SPR	126,8%	N.v.t.	5,0%/7,5%	4% OR allen	~DG-7,0%, SP = 1 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3
Gevoeligheidsanalyses								
Variant 3	FTK	105%	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Huidig	2024Q3
Variant 4	SPR	105%	N.v.t.	2,5%/7,5%	4% OR allen	~DG-4,5%, SP = 1 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3
Variant 5	FTK	135%	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Huidig	2024Q3
Variant 6	SPR	135%	N.v.t.	5,0%/7,5%	4% OR allen	~DG-7,0%, SP = 1 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3
Variant 7	SPR	126,8%	N.v.t.	5,0%/7,5%	4% OR allen	~DG-7,0%, SP = 1 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3; RTS-1%
Variant 8	SPR	126,8%	N.v.t.	5,0%/7,5%	4% OR allen	~DG-7,0%, SP = 1 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3; RTS+1%
Variant 9	SPR	126,8%	N.v.t.	5,0%/7,5%	4% OR allen	~DG-7,0%, SP = 10 jaar	Initieel cf. FTK	2024Q3

De basisvariant (variant 2) betreft invaren naar SPR met 1 jaar spreiden van het overschot en een dekkingsgraad van 126,8% (dekkingsgraad eind juni 2024). De solidariteitsreserve kent een initiële vulling ter hoogte van 5,0% met een maximale hoogte van 6%. Jaarlijks wordt de solidariteitsreserve gevuld met (maximaal) 4% uit het overrendement. De solidariteitsreserve wordt uitgedeeld o.b.v. de lopende uitkeringen aan alleen gepensioneerden. Variant 3 tot en met variant 9 betreffen de gevoeligheid bij verschillende dekkingsgraden en rentes, i.c.m. verschillende mogelijkheden m.b.t. de invulling van de solidariteitsreserve en spreidingsperiode.

Een toelichting op de transitie-effecten en de verschillende varianten wordt in de volgende paragraaf toegelicht.

De gekozen voorrangsregels hebben invloed op het in te varen kapitaal. De besproken elementen (MVEV, OR en vulling solidariteitsreserve) worden meegenomen in de doorrekeningen. Om de transitie-effecten in kaart te brengen wordt de huidige regeling doorgerekend en de nieuwe regeling inclusief het invaren, bij de hierboven genoemde dekkingsgraden.

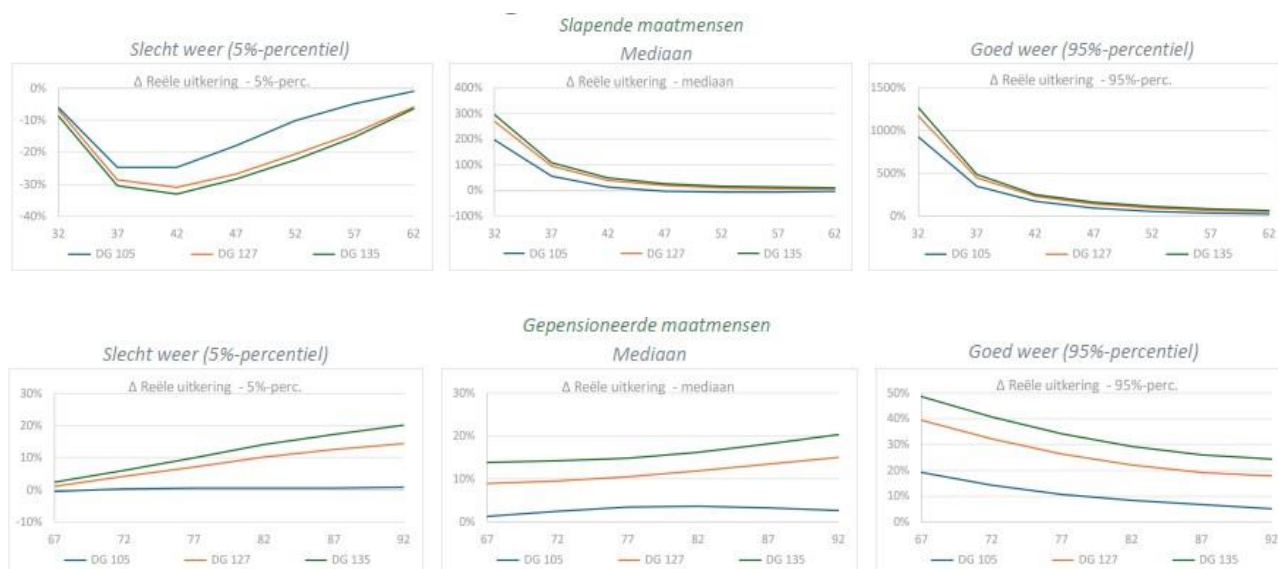
8.1. Transitie-effecten

De effecten van de wijziging van de pensioenregeling en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend op basis van de verwachte gemiddelde reële pensioenuitkeringen in goed weer, slecht weer en in het geval van de mediaan. In deze paragraaf wordt uitgegaan van een dekkingsgraad van 126,8% (stand eind juni 2024) op het moment van invaren.

Pensioenverwachtingen

In de volgende figuren wordt de verhouding tussen de gemiddelde reële pensioenuitkering in de nieuwe solidaire premieregeling en de huidige regeling binnen het huidige FTK weergegeven. Bij het invaren kan gebruik gemaakt worden van de standaardmethode en de standaardregel. De standaardregel houdt in dat een eventueel overschot van de dekkingsgraad wordt verdeeld over de pensioenkapitalen rekening houdend met een spreidingstermijn van 10 jaar.

Figuur 8.1. Transitie-effecten FTK versus SPR: reële uitkeringen voor gewezen deelnemers en gepensioneerden (slecht weer, mediaan en goed weer)



Toelichting bij de grafiek: Indien de lijn boven de 0% ligt, is de gemiddelde reële uitkering in de nieuwe regeling (inclusief invaren) hoger dan in de huidige regeling. Dit figuur toont tot leeftijd 62 de impact van de gewezen deelnemers, en vanaf leeftijd 67 de impact van de gepensioneerden.

De uitkomsten voor de nieuwe regeling zijn in de mediaan naar verwachting hoger dan in de huidige regeling. Dit komt met name doordat in het huidige pensioenstelsel sprake is van onnodige buffervorming en de uitkering fiscaal begrensd is. In de huidige pensioenregeling is sprake van een dekkingsgraad die in de prognoseberekningen oplopen, maar er pas boven 110% geïndexeerd mag worden en de indexatie jaarlijks fiscaal begrensd is tot de geldende maatstaf. In de nieuwe regeling wordt bij aanvang een deel van het overschot van de dekkingsgraad toegekend aan de individuele pensioenvermogens, waardoor er bij aanvang direct een verhoging plaatsvindt. De hoogte van de uitkeringen vanuit de individuele pensioenvermogens is in de nieuwe regeling niet meer fiscaal begrensd. Laatst genoemde wordt in het goed weer (95%-percentiel) scenario versterkt waardoor de verwachte uitkeringen hoger uitvallen dan het mediaan scenario. In het slecht weer (5%-percentiel) scenario valt de verwachte uitkering in de nieuwe regeling lager uit dan in de huidige regeling voor niet gepensioneerden. Dit komt met name door de lagere beleggingsresultaten in deze scenario's.

Ter verduidelijking zijn ook de uitkomsten opgenomen in tabel 8.1.

Hierbij wordt opgemerkt dat deze tabel 8.1 is gebaseerd op de door DNB in Q3 2024 gepubliceerde scenariosets. De tabellen 8.2 t/m 8.5 zijn gebaseerd op de door DNB in Q4 2024 gepubliceerde scenariosets. Hierdoor kunnen de tabellen van elkaar afwijken.

Tabel 8.1. Transitie-effecten FTK versus SPR: reële uitkeringen voor gewezen deelnemers en gepensioneerden (slecht weer, mediaan en goed weer)

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR DG 105	-6%	-25%	-25%	-18%	-10%	-5%	-1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
5%-perc. SPR DG 127	-7%	-29%	-31%	-27%	-20%	-14%	-6%	1%	4%	7%	10%	13%	15%
5%-perc. SPR DG 135	-9%	-30%	-33%	-28%	-22%	-15%	-7%	2%	6%	10%	14%	17%	20%
25%-perc. SPR DG 105	60%	-1%	-17%	-19%	-15%	-10%	-4%	0%	1%	2%	2%	2%	2%
25%-perc. SPR DG 127	95%	14%	-10%	-16%	-15%	-10%	-3%	3%	6%	9%	11%	13%	14%
25%-perc. SPR DG 135	109%	22%	-4%	-13%	-13%	-8%	-1%	6%	9%	12%	15%	17%	20%
mediaan SPR DG 105	195%	56%	13%	-3%	-7%	-5%	-2%	1%	2%	3%	4%	3%	3%
mediaan SPR DG 127	267%	94%	40%	18%	8%	5%	6%	9%	10%	10%	12%	13%	15%
mediaan SPR DG 135	293%	108%	50%	27%	16%	12%	11%	14%	14%	15%	16%	18%	20%
75%-perc. SPR DG 105	412%	149%	66%	32%	15%	8%	6%	6%	6%	5%	5%	5%	4%
75%-perc. SPR DG 127	538%	209%	106%	63%	41%	29%	22%	20%	17%	16%	15%	15%	16%
75%-perc. SPR DG 135	583%	231%	121%	75%	51%	38%	31%	27%	24%	22%	21%	21%	22%
95%-perc. SPR DG 105	927%	345%	169%	98%	61%	40%	27%	19%	14%	11%	9%	7%	5%
95%-perc. SPR DG 127	1175%	450%	232%	143%	98%	71%	52%	39%	32%	26%	22%	19%	18%
95%-perc. SPR DG 135	1265%	489%	255%	160%	111%	83%	63%	48%	41%	34%	29%	26%	24%

Voor gepensioneerden zijn de uitkomsten hoger bij SPR dan bij FTK. Dit wordt veroorzaakt door de initiële toedeling van het fondsvermogen naar de individuele pensioenvermogens als gevolg van invaren. Gepensioneerden zien dit direct terug in hun (aanvangs-)uitkering. Voor slapers geldt dat voor het mediane scenario en het goed weer scenario ook. Alleen bij het slecht weer scenario is de reële uitkering onder SPR lager dan onder FTK, met name bij de jongste gewezen deelnemer. Dat heeft met name te maken met de lagere buffervorming onder SPR ten opzichte van het FTK. Voor deze groep geldt echter ook dat hun opgebouwde pensioen (in euro's) zeer beperkt is en zij in de jaren na 1 december 2016 elders pensioen hebben en zullen opbouwen. Daarnaast is de horizon tot aan de pensioenleeftijd van deze groep nog lang.

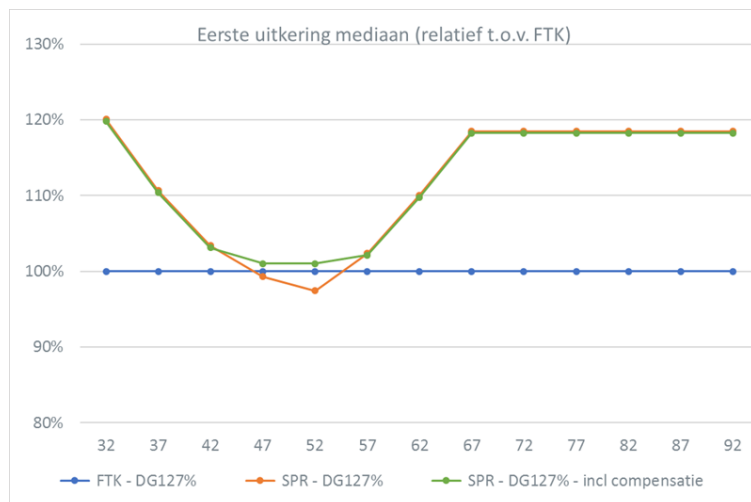
De overgang naar SPR wordt derhalve door de sociale partners als evenwichtig beschouwd.

Daarnaast hebben sociale partners gekeken naar de uitkomsten van de eerste reële uitkering van maatmensen:

Tabel 8.2. Transitie-effecten FTK versus SPR: eerste reële uitkeringen voor gewezen deelnemers en gepensioneerden (slecht weer, mediaan en goed weer)

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR DG 105	-11%	-6%	-2%	-1%	1%	-1%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
5%-perc. SPR DG 127	-26%	-21%	-19%	-16%	-11%	-1%	12%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
5%-perc. SPR DG 135	-31%	-25%	-22%	-19%	-13%	-1%	15%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
25%-perc. SPR DG 105	-22%	-16%	-11%	-5%	0%	2%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
25%-perc. SPR DG 127	-23%	-24%	-18%	-12%	-5%	3%	10%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
25%-perc. SPR DG 135	-17%	-20%	-20%	-14%	-6%	3%	13%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
mediaan SPR DG 105	-4%	-11%	-11%	-5%	0%	4%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
mediaan SPR DG 127	20%	11%	3%	-1%	-3%	2%	10%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
mediaan SPR DG 135	29%	19%	11%	6%	4%	3%	12%	27%	27%	27%	27%	27%	27%

Ondanks dat de mediane uitkomsten voor de deelnemers laten zien dat de SPR naar verwachting tot betere pensioenverwachtingen leidt, waren sociale partners niet tevreden met de negatieve uitkomsten voor bepaalde leeftijdsgroepen in de mediaan bij de eerste reële uitkering, bij een dekkingsgraad van 127%. Deze groep betrof de 45-jarigen tm 55-jarigen:



Daarom hebben sociale partners besloten om een extra toedeling te geven aan deelnemers, zodat iedere leeftijdsgroep er in de mediaan met betrekking tot de eerste reële uitkering minimaal 1% hoger uitkomt (verschil tussen SPR en FTK). Uitgaande van een dekkingsgraad van 127%, is daarvoor een bedrag benodigd ad € 1,2 mln, wat overeenkomt met 0,2% dekkingsgraad. De onderverdeling van deze compensatie ziet er als volgt uit:

leeftijd:	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55
Benodigde compensatie	0.1%	0.9%	1.7%	2.1%	2.5%	2.9%	3.3%	3.7%	2.6%	1.6%	0.6%
Compensatie in euro's	257	7.301	23.398	33.766	64.831	95.296	183.619	258.516	234.346	166.798	80.711

Sociale partners stellen maximaal 0,4 dekkingsgraad voor de hier bedoelde compensatie beschikbaar. Als meer benodigd zou zijn voor de compensatie treden partijen in overleg.

Indien deze compensatie wordt toegekend, dan ziet het plaatje er als volgt uit:

Tabel 8.3. Transitie-effecten FTK versus SPR: eerste reële uitkeringen voor gewezen deelnemers en gepensioneerden (slecht weer, mediaan en goed weer)

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR DG 127	-25.8%	-21.1%	-18.9%	-15.7%	-11.2%	-0.9%	12.4%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%
5%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	-26.0%	-21.3%	-19.1%	-14.2%	-8.0%	-1.1%	12.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%
25%-perc. SPR DG 127	-23.0%	-24.2%	-18.2%	-12.1%	-4.8%	2.9%	10.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%
25%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	-23.2%	-24.4%	-18.4%	-10.5%	-1.3%	2.7%	10.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%
mediaan SPR DG 127	20.1%	10.6%	3.4%	-0.7%	-2.6%	2.4%	10.0%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%
mediaan SPR DG 127 incl. comp.	19.8%	10.4%	3.1%	1.0%	1.0%	2.2%	9.8%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%
75%-perc. SPR DG 127	73.5%	52.3%	36.5%	24.2%	14.6%	7.5%	10.2%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%
75%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	73.0%	51.9%	36.2%	26.3%	18.8%	7.2%	10.0%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%
95%-perc. SPR DG 127	183.5%	132.6%	92.8%	64.0%	41.1%	24.1%	11.2%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%	18.5%
95%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	182.7%	132.0%	92.3%	66.8%	46.3%	23.8%	11.0%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%	18.2%

Sociale partners menen dat dit evenwichtiger is en hebben dan ook besloten om deze “middengroep” van slapers een extra initiële toewijzing te geven zoals in bovenstaande tabel is weergegeven.

De nieuwe uitkomsten van de gemiddelde reële uitkeringen op totaal niveau zien er dan als volgt uit:

Tabel 8.4. Transitie-effecten FTK versus SPR: reële uitkeringen voor gewezen deelnemers en gepensioneerden (slecht weer, mediaan en goed weer)

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR DG 127	-8.9%	-27.9%	-31.7%	-27.0%	-21.6%	-15.1%	-7.6%	-1.2%	2.1%	5.4%	8.8%	11.6%	13.8%
5%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	-8.9%	-28.1%	-31.8%	-25.8%	-18.8%	-15.2%	-7.8%	-1.4%	1.9%	5.2%	8.6%	11.4%	13.6%
25%-perc. SPR DG 127	84.7%	10.2%	-12.3%	-17.8%	-16.1%	-11.0%	-4.2%	1.8%	4.6%	7.4%	9.9%	12.0%	13.7%
25%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	84.6%	9.9%	-12.7%	-16.5%	-13.1%	-11.2%	-4.5%	1.6%	4.3%	7.1%	9.6%	11.8%	13.5%
mediaan SPR DG 127	247.2%	86.8%	34.3%	14.2%	5.1%	3.2%	4.7%	7.2%	8.0%	9.2%	10.8%	12.5%	14.2%
mediaan SPR DG 127 incl. comp.	247.1%	86.2%	33.9%	16.1%	8.8%	2.9%	4.4%	7.0%	7.7%	8.9%	10.5%	12.3%	13.9%
75%-perc. SPR DG 127	496.5%	195.8%	97.3%	57.1%	37.2%	26.0%	19.9%	17.3%	15.2%	13.8%	13.5%	14.0%	15.0%
75%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	496.7%	194.8%	96.5%	59.6%	42.0%	25.6%	19.6%	17.0%	14.9%	13.6%	13.3%	13.8%	14.8%
95%-perc. SPR DG 127	1081.5%	423.1%	214.5%	133.4%	91.7%	65.5%	48.3%	36.0%	29.1%	23.8%	19.9%	17.7%	16.9%
95%-perc. SPR DG 127 incl. comp.	1083.3%	421.5%	213.2%	137.0%	98.4%	65.0%	47.9%	35.7%	28.8%	23.5%	19.7%	17.4%	16.7%

Netto profijt

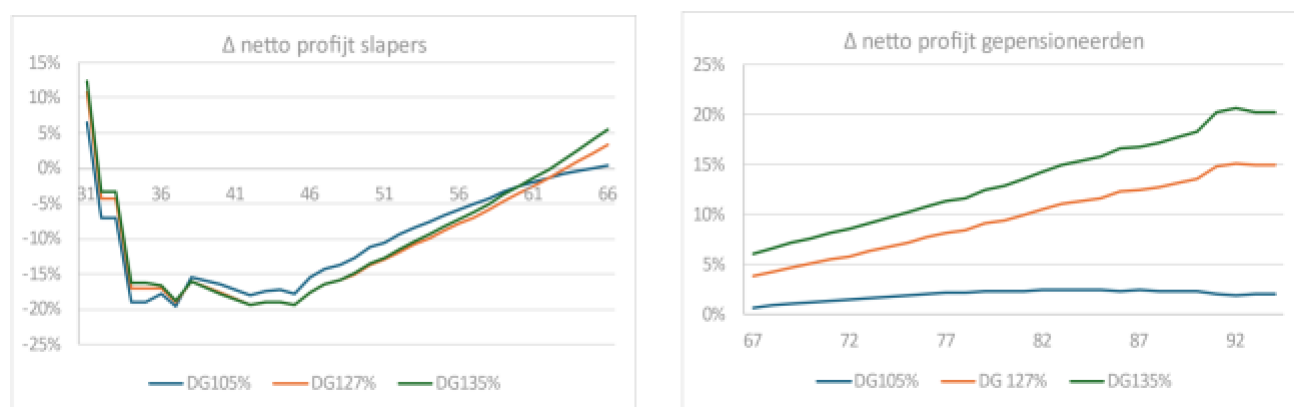
Met netto profijt kan eveneens inzichtelijk worden gemaakt hoeveel bepaalde leeftijdsgroepen er door de transitie in waarde van hun pensioen op voor- of achteruit gaan. De volgende figuur geeft de delta netto profijt weer.

De delta netto profijt wordt vastgesteld op basis van de volgende formule:

$$\frac{\text{Verwachte waarde nieuw stelsel} - \text{verwachte waarde huidig stelsel}}{\text{Verwachte waarde opgebouwde uitkeringen huidig stelsel}}$$

De verwachte waarde van enig stelsel wordt vastgesteld als het verschil tussen de marktwaarde van de toekomstige uitkeringen en de toekomstige premie-inleg (=nihil vanwege gesloten kring) op basis van risico neutrale scenario's. De risico neutrale scenario's zijn voorgeschreven door De Nederlandsche Bank en hierin wordt het nemen van extra risico niet beloond.

Figuur 8.5. Delta netto profijt



Hierbij wordt opgemerkt dat het delta netto profijt voor gepensioneerden hoog is. Dit komt met name doordat in het huidige pensioenstelsel er sprake is van onnodige buffervorming. In de nieuwe regeling wordt bij aanvang een deel van het overschot van de dekingsgraad toegekend aan de individuele pensioenvermogens, waardoor er bij aanvang direct een verhoging plaatsvindt. Bij een hogere (aanvangs-)dekingsgraad neemt het delta netto profijt toe als gevolg van een hogere initiële toekenning aan de individuele pensioenvermogens.

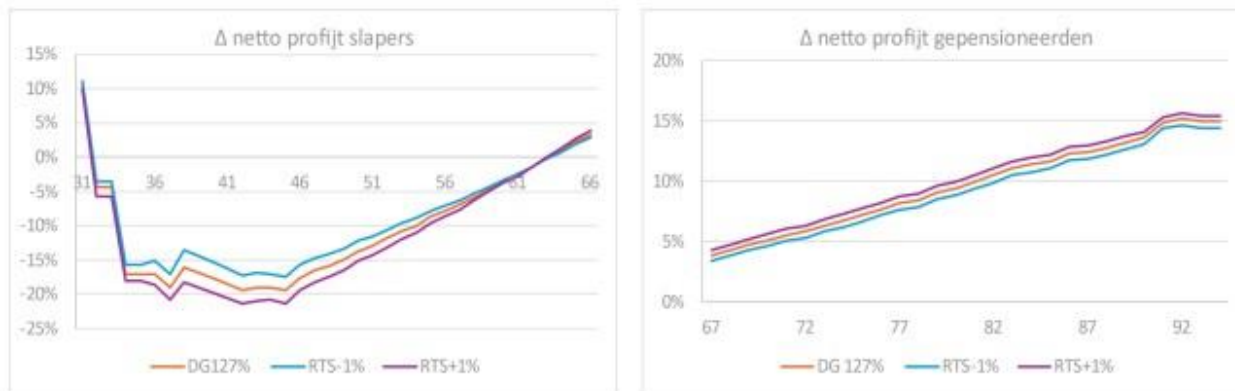
Voor de gewezen deelnemers is het delta netto profijt negatief. Dit komt doordat zij bij voortzetting van de huidige regeling zouden profiteren van een toenemende dekingsgraad als gevolg van solvabiliteitsvrijval over uitkeringen en daarmee op termijn een bijna gegarandeerde (inhaal)toeslag zouden hebben. Doordat in het nieuwe stelsel de buffer aan iedereen direct wordt uitgekeerd vervalt voor hen dit voordeel. Aangezien een 'going concern'-perspectief door het gesloten karakter mede uit kosten oogpunt op de lange termijn niet als haalbaar wordt beschouwd, worden de hier geprognosticeerde uitkomsten niet realistisch geacht, waardoor daaraan in de evenwichtigheidsbeoordeling volgens sociale partners geen doorslaggevend gewicht kan worden toegekend. In termen van verwachte pensioenuitkering gaan slapers er in de regel wel op vooruit, en daaraan wordt in het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling in dit specifieke geval meer waarde toegekend.

8.2. Effecten bij andere rente en spreidingsperiode

Tabel 8.6. Transitie-effecten FTK versus SPR: reële uitkeringen bij een RTS+1% en RTS-/1%

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR RTS	-7%	-29%	-31%	-27%	-20%	-14%	-6%	1%	4%	7%	10%	13%	15%
5%-perc. SPR RTS+1	-23%	-39%	-39%	-32%	-24%	-15%	-6%	2%	5%	8%	11%	13%	15%
5%-perc. SPR RTS-1	12%	-16%	-22%	-20%	-17%	-13%	-6%	0%	3%	6%	10%	12%	14%
25%-perc. SPR RTS	95%	14%	-10%	-16%	-15%	-10%	-3%	3%	6%	9%	11%	13%	14%
25%-perc. SPR RTS+1	64%	-1%	-18%	-21%	-17%	-10%	-2%	5%	8%	10%	12%	14%	15%
25%-perc. SPR RTS-1	134%	33%	0%	-11%	-12%	-9%	-4%	2%	5%	7%	10%	12%	14%
mediaan SPR RTS	267%	94%	40%	18%	8%	5%	6%	9%	10%	10%	12%	13%	15%
mediaan SPR RTS+1	208%	68%	26%	11%	5%	4%	7%	11%	11%	12%	13%	14%	16%
mediaan SPR RTS-1	339%	126%	56%	27%	13%	7%	6%	7%	8%	9%	11%	12%	14%
75%-perc. SPR RTS	538%	209%	106%	63%	41%	29%	22%	20%	17%	16%	15%	15%	16%
75%-perc. SPR RTS+1	435%	167%	85%	53%	37%	28%	23%	22%	19%	17%	16%	16%	17%
75%-perc. SPR RTS-1	665%	261%	131%	76%	47%	31%	22%	18%	16%	14%	14%	14%	15%
95%-perc. SPR RTS	1175%	450%	232%	143%	98%	71%	52%	39%	32%	26%	22%	19%	18%
95%-perc. SPR RTS+1	969%	374%	198%	127%	90%	69%	53%	42%	34%	28%	23%	20%	19%
95%-perc. SPR RTS-1	1430%	543%	273%	163%	106%	73%	52%	38%	31%	25%	21%	19%	17%

Figuur 8.7. Delta netto profijt bij verschillende rentes

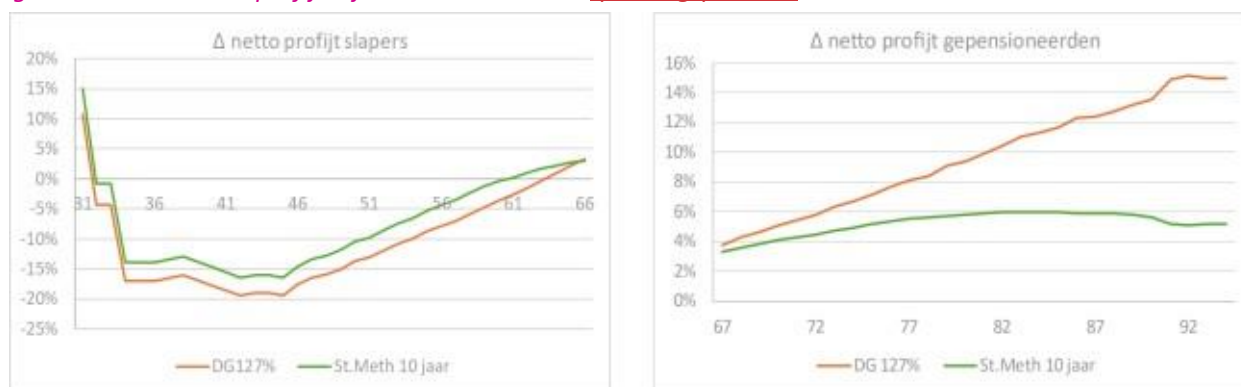


De impact op de transitie-effecten zijn beperkt. Voor gewezen deelnemers geldt dat zij een initieel hoger persoonlijk vermogen ontvangen bij een lagere RTS, en vice versa. Voor gepensioneerden leidt een andere RTS niet tot significante verschillen.

Tabel 8.5. Transitie-effecten FTK versus SPR: reële uitkeringen bij spreidingsperiode van 1 en 10 jaar

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR 1 jaar	-7%	-29%	-31%	-27%	-20%	-14%	-6%	1%	4%	7%	10%	13%	15%
5%-perc. SPR 10 jaar	-4%	-26%	-28%	-24%	-17%	-11%	-3%	0%	2%	4%	5%	5%	5%
25%-perc. SPR 1 jaar	95%	14%	-10%	-16%	-15%	-10%	-3%	3%	6%	9%	11%	13%	14%
25%-perc. SPR 10 jaar	102%	19%	-6%	-13%	-12%	-6%	0%	2%	4%	5%	6%	6%	5%
mediaan SPR 1 jaar	267%	94%	40%	18%	8%	5%	6%	9%	10%	10%	12%	13%	15%
mediaan SPR 10 jaar	281%	102%	45%	23%	12%	9%	9%	8%	8%	7%	7%	6%	5%
75%-perc. SPR 1 jaar	538%	209%	106%	63%	41%	29%	22%	20%	17%	16%	15%	15%	16%
75%-perc. SPR 10 jaar	561%	221%	114%	69%	47%	34%	26%	19%	15%	12%	10%	8%	6%
95%-perc. SPR 1 jaar	1175%	450%	232%	143%	98%	71%	52%	39%	32%	26%	22%	19%	18%
95%-perc. SPR 10 jaar	1222%	470%	244%	152%	105%	77%	56%	38%	30%	22%	16%	11%	8%

Figuur 8.6. Delta netto profijt bij verschillende rentesspreidingsperiodes



De impact op de transitie-effecten zijn bij een spreidingsperiode van 10 jaar binnen de standaardmethode lager (delta's t.o.v. 0% nemen af). Verschillen in delta netto profijt bij spreidingsperiode van 10 jaar zijn minder groot bij gewezen deelnemers en vooral zichtbaar bij gepensioneerden ten opzichte van 1 jaar. Dit komt doordat de initiële aanwending voor (oudere) gepensioneerden significant afneemt bij een hogere spreidingsperiode.

De opbouw van het deelnemersbestand ziet er als volgt uit:

Leeftijd	Aantal (cohort cum.)	OP recht (gemiddeld)	Kapitaal (cum.)
32	12	24	0%
47	303	1.188	1%
57	2023	3.079	15%
62	1204	3.441	27%
67	1035	4.279	43%
77	1647	12.608	81%
87	527	9.188	100%

Gezien de opbouw van het kapitaal (85% van het kapitaal behoort toe aan deelnemers die ouder zijn dan 57 jaar), de indexatieachterstand van 13% en het feit dat sociale partners de “middengroep” van 45 jaar – 55 jaar een extra compensatie hebben gegeven, én gezien de transitie-effecten (FTK vs. SPR), vinden sociale partners het evenwichtig om aan te sluiten bij de spreidingsperiode van 1 jaar, conform de methodiek van het KPN pensioenfonds.

8.3. Effecten gebruik transitie FTK

STAP heeft, op het moment van schrijven van dit transitieplan, in aanloop naar de transitie geen gebruik gemaakt van de Algemene Maatregel van Bestuur inzake versoepelde toeslagverlening dan wel het transitie-FTK. Indien STAP na het schrijven van dit transitieplan toch gebruik maakt van het transitie-FTK, wensen sociale partners de impact hiervan inzichtelijk te krijgen en vervolgens zullen zij beoordelen of dit de besluiten in dit transitieplan raakt.

9. Verantwoording evenwichtigheid transitie-afspraken

De nieuwe pensioenregeling en de transitie zijn door sociale partners als geheel beoordeeld op evenwichtigheid, overeenkomstig de memorie van toelichting bij de Wet toekomst pensioenen. Dit houdt in dat het wijzigen van de pensioenregeling en de gevolgen van invaren als totaalpakket zijn beoordeeld. Voor- en nadelen kunnen elkaar daarbij opheffen. Met dit transitieplan is er dus overeenstemming op het totaalpakket.

Beoordeling

Sociale partners zijn van mening dat de transitieafspraken evenwichtig zijn. In de uitwerking van de nieuwe pensioenregeling constateren sociale partners dat de voorgenomen transitie (inclusief invaren, solidariteitsreserve e.d.) in voldoende mate beantwoordt aan de geformuleerde transitiedoelstellingen (zie hoofdstuk 3.2). Dit is onderzocht vanuit de koppeling tussen de doelstellingen en de kwantitatieve maatstaven die zijn opgesteld. Aan de maatstaven zijn ook indicatieve bandbreedtes opgenomen (wanneer is een uitkomst nog evenwichtig).

De transitiedoelstellingen zijn als volgt gedefinieerd:

1. De materiële effecten van de transitie zijn zodanig dat iedereen er (in enigszins gelijke mate) op vooruit moet gaan;
2. De transitie moet ervoor zorgen dat de nieuwe regeling goed van start kan gaan. De ingegane uitkeringen worden beschermd tegen dalingen door de solidariteitsreserve, waarbij de pensioenuitkeringen niet te vaak en met een te groot percentage worden verlaagd;
3. De ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden adequaat beschermd. Dit betekent dat de (verwachte) uitkering voor transitie in het mediaanscenario ten minste gelijk is aan de (verwachte) uitkering direct na transitie.

Hierna wordt ingegaan op de kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes die worden meegegeven. In tabel 9.1 wordt de evenwichtigheidsbeoordeling samengevat en zijn ook de bandbreedtes weergegeven.

Pensioenverwachtingen

Ten aanzien van de verwachte pensioenuitkeringen in slecht weer, in het geval van de mediaan en in goed weer constateren sociale partners het volgende:

- Voor gepensioneerden is de verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling in het mediane, het slecht weer scenario en het goed weer scenario, en onder de verschillende doorgerekende dekkingsgraden nagenoeg altijd groter dan 100%. Ofwel: de verwachte pensioenuitkeringen onder de nieuwe pensioenregeling zijn de scenario's voor de verschillende deelnemersgroepen in verschillende financiële situaties op het transitiemoment hoger dan de verwachte pensioenuitkeringen onder de huidige pensioenregeling.
- Voor gewezen deelnemers is de verhouding tussen de verwachte pensioenuitkering onder de nieuwe pensioenregeling en de huidige pensioenregeling in het mediane en het goed weer scenario, en onder de verschillende doorgerekende dekkingsgraden groter dan 100%. Voor het slecht weer scenario geldt dit echter niet. Dit komt doordat zij bij voortzetting van de huidige regeling zouden profiteren van een toenemende dekkingsgraad als gevolg van solvabiliteitsvrijval over uitkeringen en daarmee op termijn een bijna gegarandeerde (inhaal)toeslag zouden hebben. Doordat in het nieuwe stelsel de buffer aan iedereen direct wordt uitgekeerd vervalt voor hen dit voordeel. Aangezien zoals opgemerkt (zie hoofdstuk 8) een 'going concern'-perspectief door het gesloten karakter mede uit kosten oogpunt op de lange termijn niet als haalbaar wordt beschouwd, worden de geprognosticeerde uitkomsten niet realistisch geacht, waardoor daaraan in de evenwichtigheidsbeoordeling volgens sociale partners geen doorslaggevend gewicht kan worden toegekend. In termen van verwachte pensioenuitkering gaan slapers er in de regel wel op vooruit, en daaraan wordt in het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling in dit specifieke geval meer waarde toegekend.

Als bandbreedte wordt hiervoor het mediane en goed weer scenario een minimum van 100% (100% betekent hier dat in de nieuwe regeling de verwachte pensioenuitkering tenminste hetzelfde is als in de huidige regeling) beoogd voor alle leeftijdscohorten. Er geldt voor alle scenario's geen absolute bovengrens. Voor het slecht weer scenario wordt een minimum van 90% beoogd. Er wordt opgemerkt dat de uitkomst vooral uitlegbaar moet zijn en de 90% geen keiharde grens is. Sociale partners begrijpen dat het nieuwe

pensioenstelsel meer risico's met zich meebrengt en daardoor ook in een slecht weer scenario's kan resulteren tot uitkomsten lager dan 90%.

Delta netto profijtberekeningen

Netto profijtberekeningen tonen de door sociale partners te nemen beleidsbeslissingen in onderlinge samenhang en brengen de gevolgen daarvan voor de diverse generaties in termen van netto profijt in beeld. Sociale partners realiseren zich dat netto profijt berekeningen complex en lastig uitlegbaar zijn. Daarbij komt dat de uitkomsten sterk gestuurd worden door de gebruikte DNB-scenarioset en de modellering van de pensioencontracten. In de delta netto profijt uitkomsten is voor gepensioneerden een positieve uitkomst te zien. Voor de gewezen deelnemers is het delta netto profijt negatief. Dit komt doordat zij bij voortzetting van de huidige regeling zouden profiteren van een toenemende dekkinggraad als gevolg van solvabiliteitsvrijval over uitkeringen en daarmee op termijn een bijna gegarandeerde (inhaal)toeslag zouden hebben. Doordat in het nieuwe stelsel de buffer aan iedereen direct wordt uitgekeerd vervalt voor hen dit voordeel. Aangezien een 'going concern'-perspectief door het gesloten karakter mede uit kosten oogpunt op de lange termijn niet als haalbaar wordt beschouwd, worden de hier geprognosticeerde uitkomsten niet realistisch geacht, waardoor daaraan in de evenwichtigheidsbeoordeling volgens sociale partners geen doorslaggevend gewicht kan worden toegekend. In termen van verwachte pensioenuitkering gaan slapers er in de regel wel op vooruit, en daaraan wordt in het kader van de evenwichtigheidsbeoordeling in dit specifieke geval meer waarde toegekend.

Impact op transitie-moment

Op basis van een dekkinggraad van 126,8% wordt een vooruitgang verwacht van de pensioenuitkering. De transitie-effecten zijn naar de mening van sociale partners met het voorliggende invaarverzoek evenwichtig over de verschillende leeftijdscohorten. Daarnaast zorgt het sturen op een minimale gewenste invaardekkinggraad van 115% ervoor dat de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen op het invaarmoment niet lager zijn dan in de huidige regeling, waarmee wordt voldaan aan de doelstelling, die een bandbreedte impliceert van een impact op het transitiemoment in het mediaanscenario van minimaal 100% (verhouding nieuw / huidig).

Conclusies

Sociale partner hebben op hoofdlijnen de volgende keuzes gemaakt en opgenomen in dit transitieplan:

1. Het is in het belang van de deelnemers en de toekomstbestendigheid van de pensioenregeling om in te varen naar de nieuwe regeling.
2. De standaardmethode is passend als omzettingmethode voor de transitie naar de nieuwe regeling.
3. De standaardmethode wordt toegepast met een spreidingstermijn van 1 jaar.
4. De gewenste minimale invaardekkinggraad is 115%. Dan kan aan alle doelstellingen worden voldaan zonder dat er gekort hoeft te worden.

Op basis van de kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes is de evenwichtigheid op totaalniveau kwalitatief beoordeeld. De beoordeling van de evenwichtigheid is in de volgende tabel opgenomen. Hierin zijn de verschillende effecten beoordeeld met -- (zeer negatief), - (negatief), +/- (neutraal), + (positief) of ++ (zeer positief).

Tabel 9.1 Conclusie evenwichtigheid en afwegingen kwantitatieve maatstaven

Doelstelling	Maatstaf Kwantitatief	Bandbreedte	Lft 25 – 40	Lft 41 – 55	Lft 56 – 67	Lft 68 – 75	Lft 75+		
1. De materiële effecten van de transitie zijn voor iedereen zo veel als mogelijk gelijk.									
Pensioenverwachting mediaan	> 100% <250%		++	++	++	++	++		
Pensioenverwachting slecht weer	> 65% <130%		-	--	+/-	++	++		
Pensioenverwachting goed weer	> 100% <430%		++	++	++	++	++		
Delta netto profijt	> -15% <30%		--	--	+/-	+	+		
2. Starten met een goede nieuwe regeling									
Hoogte aanvang solidariteitsreserve	5%		++	++	++	++	++		
3. Ingegane uitkeringen en opgebouwde pensioenen worden beschermd									
Hoogte startuitkering t.o.v. huidig	> 101% < 140%		++	+	++	++	++		
Kans uitkering ten minste gelijk aan huidig	> 50% <100%		++	++	++	++	++		
Totale beoordeling			+	+	+	++	++		

Sociale partners constateren dat op basis van de kwantitatieve uitkomsten de transitie in het belang is van alle deelnemers. Sociale partners trekken hieruit de conclusie dat voldaan wordt aan de gestelde voorwaarden aan de evenwichtigheid van de transitie en zijn derhalve van mening dat er sprake is van een evenwichtige transitie van de huidige naar de nieuwe pensioenregeling. Alle berekeningen zijn in beginsel gemaakt voor een dekkingsgraad van 126,8% (juni 2024). Ook bij de dekkingsgraden 115% en 135% wordt aan alle transitiedoelstellingen voldaan en wordt de transitie als evenwichtig beoordeeld.

Samenvatting

Sociale partners volgen in beginsel de standaardkeuzes vanuit de wetgeving waarbij wordt gekeken naar het behalen van de transitiedoelstellingen.

Naar oordeel van sociale partners is een evenwichtig inbaarverzoek gedaan in dit transitieplan en kan gesteld worden dat de transitie naar de nieuwe regeling in het belang is van alle gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Richting het invaarmoment zal het bestuur van Stap een formeel besluit moeten nemen omtrent (wel of niet) invaren. Als onderdeel van dit besluit zullen de transitie-effecten herberekend worden op basis van de op dat moment meest recente door DNB gepubliceerde scenarioset. Met deze berekeningen wordt getoetst of het voorliggende transitie-besluit past binnen de afspraken en grenzen die tussen de sociale partners en met Stap overeengekomen zijn. Stap zal de sociale partners tijdig informeren over de uitkomsten van deze berekening. Wanneer er sprake is van een overschrijding van één van de bandbreedtes zal Stap met de sociale partners in overleg treden en zal gezamenlijk een beoordeling plaatsvinden of er met deze resultaten wel of niet sprake is van een evenwichtige transitie. Een overschrijding van een bandbreedte betekent niet noodzakelijkerwijs dat er niet langer sprake is van een evenwichtige transitie. Sociale partners stellen hierbij aan het bestuur van Stap een budget voor gerichte toedeling beschikbaar. Dit budget dat maximaal 0.5% van het vermogen bedraagt, kan in overleg met de sociale partners aangewend worden om een evenwichtige transitie te borgen.

10. Communicatie

Dit transitieplan wordt beschikbaar gesteld aan de betrokken werkgevers en vakorganisaties. KPN NV overlegt het transitieplan, na vaststelling door sociale partners, aan STAP (artikel 150c PW). STAP stelt het transitieplan op zijn website beschikbaar.

11. Ondertekening

Dit transitieplan is vastgesteld op <datum> te <plaats> en ondertekend door
KPN N.V. en de betrokken vakorganisaties FNV, Qlix, CNV en De Unie

Namens Koninklijke KPN N.V.,

Hilde Garssen, Chief People Officer

Chris Figee, Chief Financial Officer

Namens de vakorganisaties

Bernard van Iren
www.fnv.nl

Ron Harmsen
www.qlix.nl

Piet Fortuin en Marten
Jukema
www.cnv.nl

Harma Pethke en R.
Castelein
www.deunie.nl

Bijlage Aannames en veronderstellingen bij de berekeningen

B.1.1 Algemene aannames

De volgende tabel geeft een overzicht van de algemene aannames en veronderstellingen zoals gehanteerd in de cijfermatig inzichten.

Tabel B.1.1.1: Algemene aannames en veronderstellingen

Uitgangspunten	
Scenarioset Transitie-effecten	Door DNB gepubliceerde scenarioset Q3 en Q4 2024 P-set (10.000 scenario's)
Scenarioset Netto profijt	Door DNB gepubliceerde scenarioset Q3 en Q4 2024 Q-set (10.000 scenario's)
Actuariële grondslagen	- Prognosetafel AG2022, startjaar 2024 - Kringspecifieke ervaringssterfte herijkt in 2022
Deelnemersbestand (doorsnede)	Maatmensen o.b.v. deelnemersbestand per 31 december 2023
Financiële positie	Per 30 juni 2024: actuele dekkingsgraad: 126,8%
Invaarmethode	Standaardmethode o.b.v. 1 jaar spreiding
Vulling MVEV en voorziening operationele risico's	Samen ca. 2,5% van het vermogen
Aantal prognosejaren Transitie-effecten	80 jaar
Aantal prognosejaren Netto profijt	80 jaar

Extra toelichting

- De scenarioset heeft veel invloed op de uitkomsten van de berekeningen. Voor de verschillende berekeningen worden verschillende scenariosets gebruikt.
- DNB P-set t.b.v. uitkeringen en wettelijke risicomaatstaven**
De verwachte uitkeringen en uitkeringen als het mee- en tegenzit moeten (wettelijk verplicht) inzichtelijk gemaakt worden ten behoeve van de beoordeling van de evenwichtigheid. Deze maatstaven dienen berekend te worden aan de hand van de scenarioset inclusief risico (DNB P-set). Ditzelfde geldt voor de wettelijke maatstaven voor de risicohouding. Ook deze maatstaven dienen gebaseerd te worden op de DNB P-set.
- DNB Q-set t.b.v. netto profijtberekeningen**
Voor de netto profijt berekeningen dient (wettelijk) verplicht de risico neutrale set (DNB Q-set) gehanteerd te worden.
- Aantal prognosejaren**
Zowel de verwachte uitkeringen en uitkeringen als het mee- en tegenzit als netto profijt berekeningen worden inzichtelijk gemaakt op een 80-jaarshorizon vanwege gesloten karakter en leeftijd van jongste deelnemers.
- Technische voorzieningen**
De technische voorziening wordt bepaald op basis van de nominale rentetermijnstructuur per 30 juni 2024.

B1.2 Deelnemersbestand

Het deelnemersbestand per 31 december 2023 met de daar bijbehorende deelnemerskenmerken en -karakteristieken wordt als uitgangspunt gehanteerd voor de berekeningen in het invaarsjabloon. Dit betreft het deelnemersbestand behorende bij het jaarwerk over boekjaar 2023.

Bestandsontwikkeling

Voor de doorrekening van individuele maatmensen wordt verondersteld dat de deelnemer onderdeel blijft van het bestand tot de pensioendatum (geen ontslagkansen).

De bestandsontwikkeling is voor beide stelsels gehanteerd. De demografische ontwikkeling is in lijn met de methodiek voor de jaarlijkse haalbaarheidstoets, het bestuur acht daarom de veronderstellingen voor de demografische ontwikkelingen zoals hierboven beschreven realistisch voor de populatie van STAP Kring SVG.

Maatmensen

De evenwichtigheidsanalyses op basis van netto profijt en uitkeringen (verwacht, goed en slecht weer) dienen op basis van leeftijdscohorten in gehele geboortejaren vastgesteld te worden, waarbij onderscheid gemaakt wordt tussen gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Voor STAP Kring SVG wordt niet het deelnemersbestand op deelnemersniveau doorgerekend, maar de berekeningen zijn uitgevoerd voor maatmensen van leeftijd 32 tot 92 gebaseerd op het gemiddelde bestand. Deze maatmensen representeren de gemiddelde deelnemers op basis van een dwarsdoorsnede per geboortjaar.

Voor de maatmensen wordt per leeftijd een gemiddelde vastgesteld van de in het verleden opgebouwde ouderdomspensioenaanspraken en -rechten. De gekozen maatmensen geven een goed beeld van de uitkomsten voor een gemiddelde deelnemer.

B1.3 Doorrekeningen FTK

De volgende tabel geeft een weergave van de aannames en veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de cijfermatige inzichten van het huidige FTK. Daarnaast gelden de reglementaire bepalingen in lijn met het pensioenreglement van STAP Kring SVG geldend per 1 juli 2024, hierbij wordt zoveel mogelijk aangesloten bij de haalbaarheidstoets.

Tabel B.1.3.1: Aannames en veronderstellingen huidige regeling in FTK.

Beleidskader FTK	
Regeling	Pensioenreglement van de Collectiviteitkring SVG, bestaande uit de tot 1 december 2016 opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten van voormalig Stichting Voorzieningsfonds Getronics • Premievrij opgebouwd ouderdomspensioen • Premievrij opgebouwd partnerpensioen • Pensioenleeftijd: 67 jaar
Pensioengevend inkomen	Niet van toepassing.
Franchise	Niet van toepassing.
Toeslagbeleid	• Toekomstbestendige toeslagverlening conform FTK: prijsindex voor alle deelnemers. • Inhaal van gemiste toeslagen en kortingen conform FTK vanaf 1 december 2016.
Premiebeleid	Niet van toepassing
Beleggingsbeleid	61% vastrentende waarden, 39% zakelijke waarden (na mapping), renteafdekking: 100%
Kortingsbeleid en uitsmeren resultaat	Korte termijn korten (beleidsdekkingsgraad 5 jaar onder minimaal vereiste dekkingsgraad) mogen worden gespreid over een periode van maximaal 10 jaar. Deze zijn onvoorwaardelijk. Lange termijn kortingen worden uitgesmeerd over 10 jaar. Bij een VEV-korting is enkel de eerste korting onvoorwaardelijk.

B1.4 Doorrekeningen SPR

De volgende tabel geeft een weergave van de aannames en veronderstellingen voor het beleid van de nieuwe solidaire premieregeling in de Wtp die ten grondslag ligt voor de cijfermatige inzichten die worden opgenomen in het invaarsjabloon. Dit is lijn met de onderdelen voor het nieuwe contract zoals beschreven in onder andere het (concept) besluitvormingsdocument.

Tabel B.1.4.1 Aannames dit en veronderstellingen solidaire premieregeling in Wtp

Beleggingsbeleid	
• Return start	• 150% (voor DNB-mapping) 75% (na DNB-mapping)
• Return eind	• 70% (voor DNB-mapping) 35% (na DNB-mapping)
• Return knikpunt	• Leeftijd 35
• Renteafdekking start	• 25%
• Renteafdekking eind	• 100%
• Renteafdekking knikpunt	• Leeftijd 35
Collectief niveau	Lifecycle leidend
Uitkeringsbeleid	
Projectierendement	Rentetermijnstructuur zonder op of afslag
Spreiden van uitkeringen	3 jaar (Geheugenloos)
Collectieve uitkeringsfase	Ja
Solidariteitsbeleid	
Vullen bij aanvang	2,5% of 5% van het totale fondsvermogen.

Vulregels na aanvang

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Van positief overrendement (%) | <ul style="list-style-type: none"> • Als de solidariteitsreserve < 6% van totale vermogen: vullen met 4% positief overrendement • Als de solidariteitsreserve $\geq$ 6% van het totale vermogen: niet vullen |
| <ul style="list-style-type: none"> • Van premie (%) | <ul style="list-style-type: none"> • 0% (niet van toepassing) |

Uitdelen (uitkering)

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Compensatie-uitkering | <ul style="list-style-type: none"> • 100% (alleen aan gepensioneerden om indien mogelijk daling in betreffende jaar (deels) te voorkomen) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Max % uit solidariteitsreserve voor compensatie-uitkering | <ul style="list-style-type: none"> • 20% (voor zover de solidariteitsreserve strekt) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Bij omvang van 6% | <ul style="list-style-type: none"> • Surplus naar rato naar alle deelnemers |

Beleggingsbeleid solidariteitsreserve

Het beleid van de solidariteitsreserve is gelijk aan het gemiddelde (collectieve) beleid van alle deelnemers (gewezen deelnemers en pensioengerechtigden).

Compensatie

Afschaffing doorsneesystematiek	Niet van toepassing
Compensatie m.b.t. eerste reële uitkering	Compensatie voor 45-jarige t/m 55-jarige conform staffel