Addendum bij transitieplan van Grolsch

Aanleiding
Na het indienen van het transitieplan van Grolsch in verband met de beoogde transitie naar de Flexibele Premieregeling met risicodelingsreserve (FPR+) in de multi client kring FPR+ bij Centraal Beheer APF heeft Centraal Beheer APF een toetsing gedaan op evenwichtigheid en uitvoerbaarheid. Centraal Beheer APF heeft een invaarmelding bij DNB gedaan waarbij een implementatieplan met onderliggende documentatie zijn ingediend.

Op basis van de feedback die Centraal Beheer APF van De Nederlandsche Bank op de invaarmelding heeft ontvangen hebben de sociale partners en Centraal Beheer APF een iteratief proces doorlopen om tot aanscherping van het transitieplan te komen om tot een meer evenwichtige transitie te komen. In dat iteratieve proces zijn op de volgende onderdelen aanscherpingen gemaakt:

- Doelstellingen
- Bandbreedtes
- Premiecompensatie

Doelstellingen
Om de evenwichtigheid beter te kunnen onderbouwen en toetsen is een aantal doelstellingen aangescherpt. In onderstaand overzicht zijn de oorspronkelijke doelstellingen en de aangescherpte doelstellingen opgenomen. Het gaat dan om doelstellingen B, C en D die in samenhang beschouwd dienen te worden. Sociale partners van Grolsch snappen dat een aanscherping van de doelstellingen nodig is om tot een evenwichtige transitie te komen en kunnen zich hierin vinden. Waarbij de intentie van de doelstellingen niet is gewijzigd.

Oorspronkelijke transitiedoelstellingen	**Aangescherpte doelstellingen**
A. Het liggend vermogen behoort toe aan de bestaande populatie van het Grolsch Pensioenfonds.	A. Het liggend vermogen behoort toe aan de bestaande populatie van het Grolsch Pensioenfonds.
B. Op het transitiemoment moet sprake zijn van een evenwichtige verdeling. Daarbij is de focus gelegd op het basisscenario in combinatie met de relatieve VVR.	*B. Op het transitiemoment moet sprake zijn van een evenwichtige verdeling. Dit wordt vastgesteld op basis van zowel VVR als Netto Profijt. Sociale Partners leggen daarbij de focus op het basisscenario in combinatie met de relatieve VVR. Dit is vertaald in de onderstaande bandbreedtes.*
C. Evenwichtig betekent dat de impact voor alle groepen deelnemers na compensatie min of meer gelijk is. Een eventueel verschil moet uitlegbaar zijn. Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen de verschillende groepen deelnemers of leeftijden tenzij er obv de cijfers daadwerkelijk schrijnende gevallen ontstaan (onevenwichtigheid).	*C. Evenwichtig betekent dat het netto profijt effect minimaal -5% bedraagt. Een afwijking ten opzichte van andere deelnemers is maximaal 15% gemeten in Netto Profijt. Daarmee is een eventueel verschil uitlegbaar doordat de verschillen tussen de deelnemers beperkt worden. Hierbij wordt geaccepteerd dat er een hoger netto profijt dan +10% ontstaat zolang de maximale marge 15% bedraagt. Dit gemeten tussen alle verschillende deelnemers ofwel leeftijdscohorten en statussen. Omdat slapers veel gevoeliger zijn in de VVR uitkomsten zijn er wel verschillen in VVR te accepteren.*
D. Het invaren zorgt voor de compensatie van de bestaande populatie, die geraakt wordt door het effect van de overgang op een vlakke premie. M.a.w.: compensatie vindt éénmalig plaats bij de transitie. Er is geen sprake van financiering vanuit een premie of vorming van een compensatiedepot.	*D. Sociale partners streven adequate compensatie na. Nagestreefd wordt om minimaal 60% van het nadeel dat ontstaat door het afschaffen van de doorsneepremie-opbouwsystematiek te compenseren. Randvoorwaarde vanuit sociale partners is dat maximaal het premiedepot (6,5 miljoen) wordt ingezet ten behoeve van financiering van de compensatie.*
E. Inhaalindexatie is geen transitiedoelstelling op zich.	E. Inhaalindexatie is geen transitiedoelstelling op zich.

Oorspronkelijke transitiedoelstellingen	Aangescherpte doelstellingen
F. Er wordt geen rekening gehouden met gebeurtenissen uit het verleden. Genomen beleidsbeslissingen worden niet meegewogen bij de verdeling van het vermogen.	F. Er wordt geen rekening gehouden met gebeurtenissen uit het verleden. Genomen beleidsbeslissingen uit het verleden worden niet meegewogen bij de verdeling van het vermogen.
G. Er wordt voor en door de pensioengerechtigden een Risicodelingsreserve gevormd. Het doel hiervan is om pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden binnen de mogelijkheden van de RDR zo min mogelijk te verlagen in slechte economische omstandigheden.	G. Er wordt voor en door de pensioengerechtigden een Risicodelingsreserve gevormd. Het doel hiervan is om pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden binnen de mogelijkheden van de RDR zo min mogelijk te verlagen in slechte economische omstandigheden. De vormgeving van de RDR door Centraal Beheer APF in risicogroep 3 past bij deze doelstelling[1]. De VVR in slecht weer blijft daarbij hoger dan 95%.

Bandbreedtes

Centraal Beheer APF heeft aangegeven scherpere bandbreedtes te hanteren volgens onderstaande tabel. Sociale partners van Grolsch snappen dat een aanscherping van de bandbreedtes nodig is om tot een evenwichtige transitie te komen en kunnen zich hierin vinden.

Aangescherpte doelstellingen	Bandbreedtes		
	Actieven	**Slapers**	**Pensioen-gerechtigden**
A. Het liggend vermogen behoort toe aan de bestaande populatie van het Grolsch Pensioenfonds.	Geen doelstelling, maar uitgangspunt.		
B. Op het transitiemoment moet sprake zijn van een evenwichtige verdeling. Dit wordt vastgesteld op basis van zowel VVR als Netto Profijt. Sociale Partners leggen daarbij de focus op het basisscenario in combinatie met de relatieve VVR. Dit is vertaald in de volgende bandbreedtes.	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.* *VVR - Goed: onbeperkt* *VVR - Mediaan: >= 100%* *VVR - Slecht: >= 90%*	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.* *VVR - Goed: onbeperkt* *VVR - Mediaan: >= 85%* *VVR - Slecht: >= 40%*	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.* *VVR - Goed: onbeperkt* *VVR - Mediaan: >= 100%* *VVR - Slecht: >= 95%*
C. Evenwichtig betekent dat het netto profijt effect minimaal -5% bedraagt. Een afwijking ten opzichte van andere deelnemers is maximaal 15% gemeten in Netto Profijt. Daarmee is een eventueel verschil uitlegbaar doordat de verschillen tussen de deelnemers beperkt worden . Hierbij wordt geaccepteerd dat er een hoger netto profijt dan +10% ontstaat zolang de maximale marge 15% bedraagt. Dit gemeten tussen alle verschillende deelnemers ofwel leeftijdscohorten en statussen. Omdat slapers veel gevoeliger zijn in de VVR uitkomsten zijn er wel verschillen in VVR te accepteren.	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.*	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.*	*NP: minimaal -5% en een maximale bandbreedte van 15%.*

[1] Zie evenwichtigheidskader Centraal Beheer APF: kans op daling in de uitkeringsfase is < 12,5% (dit geldt voor Risicogroep 3) - en komt overeen met eens in de 8 jaar, wel in samenhang met doelstelling hoogte daling te bezien:, zijnde: de maximale daling in slecht weer (5e percentiel) is kleiner dan 3%

Aangescherpte doelstellingen	Bandbreedtes		
	Actieven	**Slapers**	**Pensioen-gerechtigden**
D. Sociale partners streven adequate compensatie na. Nagestreefd wordt om minimaal 60% van het nadeel dat ontstaat door het afschaffen van de doorsneepremie-opbouwsystematiek te compenseren. Randvoorwaarde vanuit sociale partners is dat maximaal het premiedepot (6,5 miljoen) wordt ingezet ten behoeve van financiering van de compensatie.	*Maatstaf: Compensatie uitgedrukt als percentage van 'nadeel' als gevolg van overgang premiesystematiek.* *Bandbreedte: 60%-80%*	*Niet van toepassing*	*Niet van toepassing*
E. Inhaalindexatie is geen transitiedoelstelling op zich.	Geen doelstelling, maar uitgangspunt.		
F. Er wordt geen rekening gehouden met gebeurtenissen uit het verleden. Genomen beleidsbeslissingen uit het verleden worden niet meegewogen bij de verdeling van het vermogen.	Geen doelstelling, maar uitgangspunt.		
G. Er wordt voor en door de pensioengerechtigden een Risicodelingsreserve gevormd. Het doel hiervan is om pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden binnen de mogelijkheden van de RDR zo min mogelijk te verlagen in slechte economische omstandigheden. Op basis van de bandbreedte van de VVR in slecht weer (> 95%) wordt dit getoetst.	Niet van toepassing	Niet van toepassing	VVR Slecht weer > 95%.

Premiecompensatie

- De compensatie sluit aan bij het daadwerkelijke actuariële waardeverlies dat ontstaat door de overgang van een doorsneepremie naar een leeftijdsafhankelijke opbouw onder het FTK;
- De compensatie wordt proportioneel en doelgericht toegekend per leeftijdscohort, op basis van de omvang van het ontstane nadeel;
- De totale compensatie wordt (vooraf bij het vaststellen van de compensatiestaffels) begrensd door de beschikbare middelen (premiedepot). Dit leidt niet tot volledige compensatie in alle gevallen;
- Nagestreefd wordt om minimaal 60% van het waarde verlies te compenseren;
- De compensatiestaffels worden voor de verschillende hoekpunten vastgesteld op basis van het aanwezige premiedepot. Daarmee worden de staffels vastgesteld waarbij er van uit wordt gegaan dat 6,5 miljoen euro beschikbaar is. Dit leidt tot de staffels in de bijlage.

Om vast te stellen wat de waarde is van de overgang van een vaste opbouwsystematiek na een vaste premie (degressieve opbouw) systematiek. Is binnen het FTK de volgende berekening uitgevoerd:

- Per modelpunt (leeftijdscohort) wordt vastgesteld hoeveel de waarde is van de misgelopen opbouw indien op basis van een actuariële doorrekening de volledige opbouwtoekenning wordt vormgegeven enerzijds op basis van de huidige FTK toekenning ad 1,5% opbouw versus de nieuwe in te leggen vaste premie.
- Dit leidt tot een tabel op basis van leeftijden als percentage van de pensioengrondslag (Salaris -/- franchise).
- De benodigde waarde van de totale toekenning voor het wijzigen van de doorsneepremie-opbouw is daarbij in totaliteit hoger dan het beschikbaar te stellen premiedepot.
- Daarmee is de toekenning geschaald naar de beschikbare waarde in het premiedepot.
- Het schalen van de compensatie voor het afschaffen van de doorsneepremie-opbouwsystematiek naar de hoogte van het premiedepot, maakt dat via de premiecompensatie geen volledige toekenning voor het afschaffen wordt vormgegeven.
- In de bijlage is getoond dat de compensatie past binnen de maximale toekenning.

Hiermee draagt de inzet van compensatie bij aan het realiseren van een evenwichtige transitie, waarbij de compensatie hoogte een afgeleide is van het premiedepot. Waarmee niet de volledige compensatie als zelfstandig doel wordt nagestreefd.

De daadwerkelijk toe te kennen hoogte van de compensatie is overigens afhankelijk van de daadwerkelijke situatie op het invaarmoment. Deze beweegt mee met de rentestand op dat moment.

Maximale en minimale invaardekkingsgraad
In verband met de gestegen dekkingsgraad sinds de indiening van het transitieplan bij Centraal Beheer APF is de maximale invaardekkingsgraad bijgesteld naar 170%. De minimale invaardekkingsgraad blijft gehandhaafd op 105%. Op het moment dat de dekkingsgraad op het transitiemoment lager is dan 105% of hoger dan 170% beoordelen partijen of de wijze van toedeling nog steeds als evenwichtig beschouwd kan worden.

	Volledige staffel Compensatiestaffel (% PG)			Staffel o.b.v. 6,5 miljoen Compensatiestaffel (% PG)		
Leeftijd	2,85%	-100bps	+100bps	2,85%	-100bps	+100bps
22	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
23	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
24	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
25	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
26	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
27	0,0%	3,5%	0,0%	0,0%	2,3%	0,0%
28	0,0%	7,6%	0,0%	0,0%	5,1%	0,0%
29	0,0%	11,8%	0,0%	0,0%	7,9%	0,0%
30	0,0%	16,0%	0,0%	0,0%	10,7%	0,0%
31	0,0%	20,1%	0,0%	0,0%	13,5%	0,0%
32	3,3%	24,1%	0,0%	2,2%	16,2%	0,0%
33	8,3%	28,0%	0,0%	5,5%	18,9%	0,0%
34	13,4%	31,8%	0,0%	8,9%	21,4%	0,0%
35	18,3%	35,4%	3,7%	12,2%	23,8%	2,7%
36	23,2%	38,8%	8,6%	15,4%	26,1%	6,3%
37	28,0%	42,0%	13,6%	18,6%	28,2%	9,9%
38	32,6%	44,9%	18,6%	21,6%	30,2%	13,5%
39	37,0%	47,5%	23,5%	24,6%	32,0%	17,1%
40	41,2%	49,9%	28,2%	27,3%	33,6%	20,5%
41	45,1%	51,9%	32,8%	29,9%	35,0%	23,8%
42	48,7%	53,7%	37,1%	32,3%	36,1%	27,0%
43	51,9%	55,1%	41,2%	34,4%	37,1%	30,0%
44	54,8%	56,2%	45,1%	36,4%	37,8%	32,7%
45	57,3%	56,9%	48,5%	38,0%	38,3%	35,3%
46	59,3%	57,3%	51,5%	39,3%	38,6%	37,5%
47	60,8%	57,3%	54,2%	40,4%	38,6%	39,4%
48	61,9%	57,0%	56,3%	41,1%	38,4%	40,9%
49	62,6%	56,5%	58,0%	41,6%	38,0%	42,2%
50	62,8%	55,6%	59,2%	41,7%	37,4%	43,1%
51	62,7%	54,5%	60,1%	41,6%	36,7%	43,7%
52	62,2%	53,3%	60,6%	41,3%	35,9%	44,0%
53	61,5%	51,9%	60,7%	40,8%	34,9%	44,1%
54	60,4%	50,4%	60,4%	40,1%	33,9%	43,9%
55	59,0%	48,6%	59,7%	39,2%	32,7%	43,4%
56	57,2%	46,6%	58,6%	37,9%	31,4%	42,6%
57	54,9%	44,3%	56,8%	36,4%	29,8%	41,3%
58	52,2%	41,8%	54,6%	34,6%	28,1%	39,7%
59	49,0%	38,9%	51,7%	32,5%	26,1%	37,6%
60	45,2%	35,6%	48,2%	30,0%	23,9%	35,0%
61	40,8%	31,9%	43,9%	27,1%	21,5%	31,9%
62	35,8%	27,8%	38,8%	23,8%	18,7%	28,2%
63	30,1%	23,2%	33,0%	20,0%	15,6%	24,0%
64	23,8%	18,2%	26,2%	15,8%	12,3%	19,1%
65	16,6%	12,7%	18,5%	11,0%	8,5%	13,5%
66	8,7%	6,6%	9,8%	5,8%	4,5%	7,1%

Akkoord namens sociale partners

Werkgever
M.M. Otten

Signed By: Manfred Otten
01/07/2026 08:37:48 +02:00
ID: 4cdab205-513a-4788-b03e-999ca80d9c5d
Auth: Scribble

Ondernemingsraad
H.C.M Bakker-Brockhuis

Signed By: H.C.M. Bakker - Brockhuis
02/07/2026 14:59:46 +02:00
ID: 4cdab205-513a-4788-b03e-999ca80d9c5d
Auth: Scribble