



# Transitieplan JDE Peets

Ten behoeve van Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap

# Inhoudsopgave

1.	Inleiding .....	4
2.	Besluitvormingsproces .....	5
2.1	Besluitvormingsproces op hoofdlijnen .....	5
2.2	Invulling hoorrecht .....	6
3.	Transitiedoelstelling en voorrangregels .....	7
3.1	Verdeling pensioenvermogen .....	7
3.2	Kwalitatieve doelstellingen en uitgangspunten .....	7
3.3	Kwantitatieve doelstellingen .....	8
3.4	Voorrangregels transitie .....	8
3.5	Minimum dekkingsgraad en toepassingsregels .....	9
4.	Huidige pensioenregeling Pensioenkring Douwe Egberts en overgang naar SPR .....	10
4.1	Huidige pensioenregeling Douwe Egberts .....	10
4.2	Mijlpalen .....	10
4.3	Hoofdvragen .....	11
A.	Keuze contract .....	11
B.	Keuze voor invaren .....	12
5.	Opzet nieuwe regeling en financiële opzet .....	13
5.1	Opzet nieuwe regeling .....	13
5.2	Financiële opzet .....	14
6.	Solidariteitsreserve en spreiding .....	16
6.1	Solidariteitsreserve .....	16
6.2	Spreiding .....	17
7.	Toetsing pensioenambitie .....	17
7.1	Haalbaarheid .....	17
7.2	Conclusie .....	17
8.	Compensatie .....	18
9.	Transitie-effecten van de wijziging van de pensioenregeling .....	19
9.1	Beoordelingsmaatstaven .....	19
9.2	Transitie-effecten .....	20
10.	Gevoeligheidsanalyses .....	22
11.	Beoordeling/conclusies .....	23
11.1	Eindbeoordeling .....	23
11.2	Verantwoording .....	25
12.	Communicatie .....	26
13.	Ondertekening .....	27
14.	Bijlagen .....	28



# 1. Inleiding

Als gevolg van de invoering van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp) hebben de sociale partners van JDE Peets (JDE) keuzes gemaakt in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Deze keuzes zijn op grond van artikel 150d PW vastgelegd in het voorliggende transitieplan. Pensioenkring Douwe Egberts had ten tijde van het schrijven van dit transitieplan een ruime dekkingsraad (actuele dekkingsgraad 129,2%, januari 2024). Pensioenkring Douwe Egberts heeft in aanloop naar de transitie geen gebruik gemaakt van de zogenoemde Indexatie-AmvB's. Er is daarnaast geen gebruik gemaakt van het transitie-FTK. De cumulatieve toeslagachterstand bij de pensioenkring is beperkt 3,58%

De aanpassing van de pensioenovereenkomst is overeengekomen in het arbeidsvoorwaardelijk overleg tussen de overlegpartijen (hierna sociale partners). De sociale partners van JDE bestaan uit de werkgever JDE, FNV en CNV. Zij zijn samen in 2023 van start gegaan met het project Wet toekomst pensioenen. Binnen dit project hebben sociale partners samen onderzoek gedaan naar de gevolgen van de Wtp voor de eigen pensioenregeling bij Stap. Bij dat onderzoek is Stap nauw betrokken geweest en is door Stap de volgende informatie gedeeld:

- Uitkomsten Risicopreferentieonderzoek november 2022(bijlage 3);
- Kaderstelling solidaire premiereregeling Stap;
- Kwantitatieve analyses.

De bovengenoemde informatie heeft de basis gevormd voor de door sociale partners gemaakte keuzes in dit transitieplan. Sociale partners vertrouwen op een breed draagvlak voor de gemaakte keuzes, mede vanwege de onderlinge samenwerking en de samenwerking met Stap.

Sociale partners leggen in dit transitieplan de gemaakte keuzes, overwegingen en berekeningen die ten grondslag liggen aan de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel, vast. Hierbij gaan sociale partners in op de manier waarop de tot de transitiedatum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten omgezet worden naar het nieuwe pensioenstelsel (invaren). Tot slot leggen sociale partners verantwoording af over de evenwichtigheid van de transitie.

JDE geeft, mede namens FNV en CNV, opdracht aan Stap de aangepaste pensioenovereenkomst vanaf 01-01-2027 uit te voeren. JDE verzoekt Stap de op deze datum opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen. JDE verzoekt Stap het transitieplan binnen twee weken na ontvangst door middel van publicatie op zijn website beschikbaar te stellen aan de deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden conform artikel 150d lid 3 van de Pensioenwet.

Sociale partners dienen het concept transitieplan, in het kader van het wettelijk hoorrecht conform artikel 150g van de Pensioenwet, voor te leggen aan de Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts

Stap beoordeelt de opdracht op uitvoerbaarheid, evenwichtigheid en haalbaarheid alvorens zij de opdracht aanvaardt. Stap zal voorafgaand aan de definitieve besluitvorming over de implementatie van de nieuwe pensioenregeling op diverse onderdelen goedkeuring vragen aan het belanghebbendenorgaan van Pensioenkring Douwe Egberts en de raad van toezicht. Het belanghebbendenorgaan van Pensioenkring Douwe Egberts en de raad van toezicht van Stap hebben geen bevoegdheden ten aanzien van dit transitieplan zelf.

## 2. Besluitvormingsproces

### 2.1 Besluitvormingsproces op hoofdlijnen

In 2023 is het project Wet toekomst pensioenen opgestart door sociale partners van JDE. Stap is als pensioenuitvoerder betrokken bij dit project. De sociale partners hebben hiervoor een projectgroep opgericht, die het inhoudelijke deel van het onderzoek heeft gedaan. De sociale partners zijn in dit proces begeleid door eigen adviseurs.

De kwantitatieve analyses voor de sociale partners zijn gemaakt door Stap. In deze analyse zijn meerdere scenario's doorgekend en zijn gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. De uitkomsten van deze analyses zijn uitgedrukt in de wettelijk voorgeschreven maatstaven. Stap heeft de analyses toegelicht in de projectgroep. Daarnaast heeft gedurende het proces afstemming met Stap plaatsgevonden over de financiële opzet en kaders van een single client SPR-kring.

Sociale partners kijken terug op een plezierig verlopen project waarbij complexe onderwerpen goed zijn uitgediept en met elkaar besproken. De samenwerking met Stap is goed gegaan, waarbij ieder vanuit de eigen rol en verantwoordelijkheid betrokken is geweest.

In de onderstaande tabel is het tijdschema van het besluitvormingsproces opgenomen

Tijdschema	
Q2 2023	Start project
20-06-2024	Contractkeuze en invaarbeveluit o.b.v. risicopreferentie-onderzoek en kwantitatieve analyses
Q2 2024	Verdiepingsfase (financiële opzet)
Juli 2024	Ontwerpfase (concept transitieplan)
2 <sup>e</sup> helft juli-aug 2024	Afstemming VGDE (Hoorrecht)
Q 4 2024	Besluitvormingsfase (transitieplan)

Op 18-07-2024 is het concept transitieplan vastgesteld door sociale partners. Dit concept-document zal gebruikt worden in de informatievoorziening voor de achterbanraadpleging die gepland is in sept-okt 2024. Daaruit zal moeten blijken dat de achterbannen positief staan tegenover de nieuwe pensioenregeling en het invaren zoals beschreven in het concept transitieplan. Op 22-10-2024 is het transitieplan vastgesteld door de sociale partners en voorgelegd aan Stap voor de opdrachtaanvaarding en implementatie.

Van de door de overheid ingestelde transitiecommissie (artikel 150h van de Pensioenwet) is geen gebruik gemaakt.

## 2.2 Invulling hoorrecht

De Vereniging Gepensioneerden Douwe Egberts (VGDE) voldoet aan de voorwaarden van artikel 44a van het Besluit toekomst pensioenen en is conform artikel 150g van de Pensioenwet in de gelegenheid gesteld te worden gehoord en heeft schriftelijk inbreng kunnen geven op dit transitieplan. Hiervoor is overleg geweest tussen sociale partners en VGDE en is de VGDE een redelijke termijn gegund om van het hoorrecht gebruik te maken.

Sociale partners hebben tijdens de totstandkoming van het transitieplan met de VGDE afgestemd over de richting waaraan gedacht wordt op relevante thema's. Op 22-07-2024 heeft JDE aan VGDE de conceptversie van dit transitieplan gestuurd met daarin alle inhoudelijke voornemens, met het verzoek de conceptversie uiterlijk 31-08-2024 te beoordelen. De VGDE heeft daarop per 19-09-2024 gereageerd, welke reactie is bijgevoegd in Bijlage 4. Voor inhoud van deze reactie wordt verwezen naar Bijlage 4

De sociale partners hebben hierover overleg gevoerd. De uitkomsten van dit overleg zijn vastgelegd in Bijlage 5.

## 3. Transitiedoelstelling en voorrangregels

Onderdeel van het transitieplan zijn de transitiedoelstellingen: aan welke voorwaarden zou de transitie moeten voldoen en welke uitgangspunten horen daarbij? De transitiedoelstellingen zijn door de sociale partners vastgesteld en geconcretiseerd door het vaststellen van objectieve kwantitatieve maatstaven en bandbreedtes en kwalitatieve doelstellingen.

Of de transitiedoelstellingen daadwerkelijk behaald kunnen worden is afhankelijk van de financiële positie (dekkingsgraad) van de Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap. De transitiedoelstellingen moeten daarom in samenhang met voorrangregels worden gezien. Deze voorrangregels bepalen welke transitiedoelstellingen voorrang hebben boven andere transitiedoelstellingen.

Tevens is in dit transitieplan weergegeven vanaf wanneer de financiële positie (dekkingsgraad) van Pensioenkring Douwe Egberts te laag is om te gemaakte afspraken uit te kunnen voeren. In dit transitieplan is als grens gesteld dat de dekkingsgraad van Pensioenkring Douwe Egberts op het moment van de transitie hoger is dan 110%. Bij deze grens kunnen alle verplichte en gewenste reserves worden gevuld en kunnen en is er sprake van een adequate en evenwichtige toedeling van persoonlijke pensioenvermogens.

### 3.1 Verdeling pensioenvermogen

Bij het invaren wordt het totale vermogen van Pensioenkring Douwe Egberts aangewend voor de wettelijke reserves, benodigde reserves en de individuele pensioenvermogens. De sociale partners hebben de volgende volgorde voor de verdeling van het pensioenvermogen voor ogen.

Totale vermogen (Pensioenkring Douwe Egberts)

- /- Wettelijke reserves (Vermogen dat bestemd is voor MVEV en de operationele reserve
- /- Vermogen dat bestemd is voor de initiële vulling van de solidariteitsreserve
- /- Vermogen dat bestemd is voor de voorzieningen (Kostenvoorziening voor toekomstige uitvoeringskosten, voorziening niet opgevraagde pensioenen, schadevoorziening en IBNR)

= Beschikbare vermogen t.b.v. individuele pensioenvermogens

### 3.2 Kwalitatieve doelstellingen en uitgangspunten

De sociale partners hebben gestreefd naar een evenwichtige transitie. De sociale partners hebben voor het toetsen van de gewijzigde pensioenovereenkomst de onderstaande kwalitatieve doelstellingen en uitgangspunten gehanteerd.

De sociale partners zijn van mening dat sprake is van een evenwichtige transitie van de pensioenregeling wanneer voldaan is aan de volgende kwalitatieve doelstellingen:

- Er is sprake van een persoonlijk pensioen waarbij er een relatie is tussen de pensioenuitkering, rendementen, projectierendement en solidaire kenmerken die er voor zorgen dat optimaal invulling wordt gegeven aan de ambitie;
- Neerwaartse schokken van pensioenuitkeringen worden zo veel mogelijk voorkomen:
  - ✓ aanpassing van de uitkeringen worden bij voorkeur gespreid om de fluctuatie van de uitkeringen te voorkomen, mits dit niet structureel leidt tot het uitstellen van positieve resultaten;
  - ✓ er wordt een solidariteitsreserve gevormd die toereikend wordt:

- de reserve wordt voornamelijk gebruikt om de nominale daling van de pensioenuitkeringen te voorkomen;
- er wordt door alle deelnemers evenwichtig bijgedragen aan het stabiliseren van pensioenuitkeringen;
- Er wordt naar gestreefd om alle deelnemers een gelijk voordeel te laten genieten in de transitie;
- De nieuwe pensioenregeling valt binnen de standaarden van Stap om zo (te) hoge uitvoeringskosten te voorkomen;
- Er is bij voorkeur sprake is van gelijke procentuele aanpassingen van ingegane uitkeringen.

Sociale partners hebben daarnaast een aantal uitgangspunten vastgesteld bij het toetsen van evenwichtigheid van de nieuwe pensioenovereenkomst:

- Evenwichtigheid betekent niet dat iedereen hetzelfde krijgt. Er kunnen redenen zijn dat groepen afwijken;
- Er mogen geen grote winnaars of verliezers zijn bij de transitie: als er (specifieke) groepen teveel op vooruit of achteruit gaan, kan gekeken worden of er toch geen andere verdeling mogelijk is;
- Uitvoerbaarheid is een criterium dat meegewogen moet worden bij evenwichtigheid;
- De berekeningen zijn een belangrijke toets bij de evenwichtigheid, maar ook een 'best estimate' van dat moment. Ook kwalitatieve argumenten kunnen dus een rol spelen bij evenwichtigheid.

### 3.3 Kwantitatieve doelstellingen

Sociale partners geven de volgende kwantitatieve doelstellingen mee voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling:

- De sociale partners hebben een gewenste nominale inwaardekkingsraad van circa 125%;
- De pensioenuitkeringen voor de huidige gepensioneerden zijn in de nieuwe pensioenregeling (op het moment van transitie) tenminste gelijk aan de uitkeringen onder de huidige pensioenregeling. Er mag geen sprake zijn van korten teneinde het invaren mogelijk te maken;
- De te verwachte pensioenen in de nieuwe pensioenregeling zijn op het moment van transitie voor actieven en slapers ten minste gelijk aan de verwachte pensioenen in de huidige regeling;
- in de uitkeringsfase zal de pensioenuitkering fluctueren. De sociale partners streven ernaar dalingen op het ingegaan pensioen zo veel mogelijk te voorkomen:

### 3.4 Voorrangregels transitie

Doordat de financiële positie van Pensioenkring Douwe Egberts op de transitiedatum niet een gegeven is, is het mogelijk dat niet aan alle doelstellingen wordt voldaan. De sociale partners hebben derhalve voorrangregels opgesteld van de belangrijkste transitiedoelstellingen.

Voorrangregels (prioritering)	
Doelstelling 1	Geen directe daling verwacht/ingegaan pensioen
Doelstelling 2	Stabilisering uitkeringen
Doelstelling 3	Gelijke mate op vooruit



### 3.5 Minimum dekingsgraad en toepassingsregels

De sociale partners hebben, op basis van de data van Stap, de ondergrens van de dekingsgraad vastgesteld op een dekingsgraad van 110%. Als de dekingsgraad van Pensioenkring Douwe Egberts lager is dan deze grens dan treden de sociale partners en Stap eerst met elkaar in overleg treden over de te nemen stappen.

In het geval deze gesprekken niet leiden tot een haalbaar plan om alsnog evenwichtig in te varen, zullen de opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenen niet worden ingevaren.

## 4. Huidige pensioenregeling Pensioenkring Douwe Egberts en overgang naar SPR

In dit hoofdstuk wordt de pensioenregeling van JDE beschreven bij Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap. Het betreft een gesloten pensioenregeling die bij het toenmalige Douwe Egberts Pensioenfonds op 31-12-2016 is beëindigd. De huidige regeling van JDE is ondergebracht bij Pensioenfonds PGB. Dit is door de sociale partners als startpunt gehanteerd.

### 4.1 Huidige pensioenregeling Douwe Egberts

De hoofdlijnen van de pensioenregeling van Pensioenkring Douwe Egberts worden onderstaand beschreven: Zie 5.1.

### 4.2 Mijlpalen

Sociale partners geven opdracht aan Stap om de gewijzigde pensioenregeling vanaf 01-01-2027 of latere transitiedatum uit te voeren.

Datum	Mijlpaal
20-06-2024	Concept arbeidsvoorwaardelijke afspraken (type contract, vul en toedelingsregels) door sociale partners
18-07-2024	Concept transitieplan opgeleverd door sociale partners
sept/okt. 2024 – juli-aug 2024	Afstemming concept met achterban + Hoorrecht
22-10-2024	Finaal concept
1-11-2024	Indiening transitieplan bij Stap i.h.k.v. Opdrachtaanvaarding
18-12-2024	Start opdrachtaanvaarding Stap
1 juli 2025	Uiterste inzenddatum implementatieplan en communicatieplan
Juli 2025	Opdrachtbevestiging door Stap
01-01-2027	Definitief transitiemoment naar gewijzigde pensioenregeling inclusief invaren

Sociale partners hebben de beoogde transitiedatum van 01-01-2027 met Stap afgestemd en is voor alle partijen (sociale partners en Stap) haalbaar. Hierbij is eveneens afgesproken dat als het traject ergens vertraging oploopt, een transitiedatum van 01-01-2028 ook acceptabel is.

### 4.3 Hoofdvragen

De Wet toekomst pensioenen brengt veel grote wijzigingen met zich mee voor de manier waarop het pensioen van deelnemers wordt opgebouwd en door het pensioenfonds wordt beheerd.

Voor de sociale partners was het belangrijk dat ze bij het opstellen van de nieuwe pensioenregeling alle opties goed in overweging namen en niet voortijdig keuzes zouden uitsluiten. Sociale partners zijn een onderzoek gestart waarin onderstaande hoofdvragen centraal stonden:

- A. Keuze contract de solidaire premiereregeling (SPR) of de flexibele premiereregeling (FPR)?
- B. Is het passend voor de deelnemers van Pensioenkring Douwe Egberts om reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten in te varen?

Hieronder zijn per hoofdvraag het antwoord en de onderliggende argumenten van sociale partners opgenomen.

#### A. Keuze contract

Na een zorgvuldige afweging hebben de sociale partners gekozen voor de solidaire premiereregeling. Sociale partners hebben hiervoor gekeken naar kwalitatieve en kwantitatieve aspecten en naar de uitkomsten van het deelnemersonderzoek waarin de risicohouding is onderzocht. Alle drie de invalshoeken hebben geleid tot een voorkeur voor de solidaire premiereregeling.

#### Argumentatie

##### Deelnemers onderzoek:

Zowel vakbond FNV als vakbond CNV hebben op centraal niveau de keuze voor de solidaire premiereregeling in het WTP kader geuit en bepleit.

Kwantitatief onderzoek: STAP heeft gedurende het besluitvormingsproces, mede op verzoek van sociale partners, in oktober 2023 en juni 2024 uitgebreide cijfermatige uitwerkingen van diverse mogelijke inbaarvarianten, in vergelijking met niet invaren (onder FTK kader blijven), aangeleverd en toegelicht. Deze kwantitatieve analyses, hebben gediend als basis voor de keuzes door sociale partners, voor de soort regeling, de omvang en wijze van vulling van de solidariteitsreserve reserve, zowel initieel als daarna en de uitdeelregels na invaren. Ook de eerbiedigende werking van de op invaardatum opgebouwde nabestaandenpensioenen is daarin meegewogen.

##### Kwalitatief onderzoek

Sociale partners hebben criteria geformuleerd die belangrijk waren in de keuze voor het type pensioenregeling:

- Eenvoud en transparantie: een goed uitlegbare pensioenregeling;
- Ontzorging van werknemers: keuzes kunnen ook belangrijk zijn, maar individuele keuzes kunnen maken op beleggingen lijkt daarbij niet het meest belangrijk;

## B. Keuze voor invaren

De sociale partners vragen Stap de per 01-01-2027 (of eventuele latere transitiedatum) opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten in te varen in de solidaire premiereregeling middels een collectieve waardeoverdracht volgens artikel 150m van de Pensioenwet. De argumenten hiervoor zijn dat:

De sociale partners verzoeken Stap bij het invaren initieel de standaardmethode te gebruiken omdat:

- de standaardmethode is uitlegbaar en herleidbaar. De methodiek is herleidbaar omdat de berekeningswijze transparant en verifieerbaar is;
- de standaardmethode is fondsonafhankelijk en kijkt alleen naar de dekkingsgraad om te bepalen hoeveel pensioenvermogen iemand meekrijgt;
- de standaardmethode sluit aan bij de bestaande regels in het FTK in geval van toeslagen en kortingen. De waarderingssystematiek met jaarlijkse voor alle deelnemers gelijke kortingen of toeslagen zorgt ervoor dat net als in het FTK jongeren een groter deel van een tekort of overschot toegerekend krijgen dan ouderen;
- er is enige vrijheid voor het fondsbestuur om binnen wettelijk voorgeschreven kaders te schuiven tussen persoonlijke pensioenvermogens, ten behoeve van evenwichtigheid (de mate waarin is afhankelijk van de dekkingsgraad);
- het is de default op basis van wetgeving.

## 5. Opzet nieuwe regeling en financiële opzet

### 5.1 Opzet nieuwe regeling

De belangrijkste kenmerken van de nieuwe regeling zijn in de onderstaande tabel:

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
Soort pensioenregeling	Middelloodregeling met voorwaardelijke toeslagverlening	Solidaire premierregeling
Karakter	Gesloten regeling, geen actieve deelnemers	Gesloten regeling, geen actieve deelnemers
Premie	N.v.t., geen actieve opbouw	N.v.t., geen actieve opbouw
Toeslagverlening	Voorwaardelijk op basis van financiële positie pensioenfonds, maatstaf is CPI	Wettelijk geen toeslagverlening meer (verhogingen vinden plaats op basis van beleggingsresultaten)
Pensioenrichtdatum	67 jaar	68 jaar
Toetredingsleeftijd	N.v.t.	N.v.t.
Nabestaandenpensioen	Latente aanspraak	Eerbiedigende werking
Wezenpensioen	Latente aanspraak	Eerbiedigende werking, let op uitkering tot 25 jaar.
Pensioengevend salaris	Max. € 137.800 (2024)	Max. € 137.800 (2024)
Franchise	€ 28.711 (2024)	€ 28.711 (2024)
Arbeidsongeschiktheidspensioen	Dekking blijft ongewijzigd. Uitkeringen is onderdeel van de collectieve uitkeringsfase	
Premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	Dekking blijft ongewijzigd. Perspectief veranderd niet	
Flexibiliseringsmogelijkheden	Blijft ongewijzigd (wettelijke mogelijkheden). Ook 'eenmalige uitkering' bij pensioneren	

Overzicht vergelijkingen van de huidige met de nieuwe pensioenregeling

## 5.2 Financiële opzet

Bij het ontwerpen van de nieuwe pensioenregeling waren evenwichtigheid, uitvoerbaarheid en financiering belangrijke criteria voor de invulling van de nieuwe regeling. Om dit vast te stellen heeft afstemming plaatsgevonden met Stap om te analyseren op welke wijze de invulling van de nieuwe regeling evenwichtig en robuust geïmplementeerd kan worden in de administratie en werkwijze van Stap voor Pensioenkring Douwe Egberts. Stap heeft hierin eigen keuzes te maken in de financiële opzet van de nieuwe pensioenregeling voor Pensioenkring Douwe Egberts. Binnen de financiële opzet van de solidaire premieregeling is de invulling van de solidariteitsreserve een onderwerp waar sociale partners een eigen rol in hebben door het vaststellen van de doelen van deze solidariteitsreserve.

Sociale partners hebben – met inachtneming van de criteria zoals hiervoor genoemd – de volgende doelen voor de solidariteitsreserve geformuleerd:

- 1) Voorkomen/beperken dalen uitkering gepensioneerden;
- 2) Voorkomen negatief vermogen (bij opheffen leenrestrictie, dit is ter besluitvorming door Stap voor Pensioenkring Douwe Egberts], na acceptatie van het transitieplan).

Stap besluit over het vullen en uitdelen van de solidariteitsreserve voor Pensioenkring Douwe Egberts. Onderstaande uitgangspunten zijn voor sociale partners belangrijk:

- De solidariteitsreserve wordt beperkt gevuld bij de start (5%-punt) vanuit de huidige dekkingsgraad (buffers);
- Jaarlijks wordt de solidariteitsreserve aangevuld met maximaal 5% van het behaalde overrendement van alle deelnemers. Zo draagt iedereen eraan bij, en kan iedereen, indien nodig, er ook gebruik van maken na pensionering;
- De solidariteitsreserve groeit door tot maximaal 8,5 % van het vermogen. Bij overschrijden van het maximum van 8,5 % wordt het meerdere verdeeld conform de overrendementsstaffel;
- Utdelen vindt jaarlijks plaats als de nominale uitkering gekort zou moeten worden en dan maximaal ter hoogte van de jaarlaag van de uitkering;
- Jaarlijks wordt maximaal 20% onttrokken aan de solidariteitsreserve en daardoor kan deze in beginsel niet leeg raken.

In de onderstaande tabel zijn voor de verschillende onderdelen de gemaakte te keuzes voor de financiële opzet van Pensioenkring Douwe Egberts opgenomen.

Onderdeel	Huidige pensioenregeling	Nieuwe pensioenregeling
<b>Risicohouding</b>	Vastgesteld door Stap, periodiek te herijken, en te bespreken met sociale partners.	Vast te stellen door Stap, periodiek te herijken.
<b>Beleggingsbeleid</b>	Eén beleggingsbeleid voor de Pensioenkring bij Stap. Rendementen worden toegevoegd aan de dekkingsgraad van de pensioenkring,	Er blijft sprake van één beleggingsbeleid. De rendementen worden toebedeeld op basis toedelingsregels die afhankelijk is van leeftijd. Ten aanzien van het beschermingsrendement geldt dat de theoretische methode van toepassing
<b>Uitkeringsbeleid</b>	Op basis van financieel toetsingskader, uitkering op basis van aanspraak en toeslagverlening/korting op basis van dekkingsgraad	Variabele uitkering (collectief) Geheugenloos spreiden (periode vijf jaar)
<b>(Minimaal) vereist eigen vermogen</b>	Op basis van financieel toetsingskader: minimaal vereist eigen vermogen (5%) en vereist eigen vermogen (circa 20-30%).	Minimaal vereist eigen vermogen van circa 1% van het belegd vermogen
<b>Operationeel vermogen</b>	Niet van toepassing (eventuele administratieve correcties lopen via de dekkingsgraad van het pensioenfonds)	Circa 1% van het belegd vermogen
<b>Solidariteitsreserve</b>	Niet van toepassing (solidariteitsstromen lopen via de dekkingsgraad en het premiebeleid)	Doel van de reserve: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Voorkomen/beperken dalen uitkering gepensioneerden</li> <li>▪ Voorkomen negatief vermogen</li> </ul> Keuzes (gemaakt door Stap): <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Beperkte vulling reserve bij start (X% van het belegd vermogen)</li> <li>▪ Vulling uit rendement alle deelnemers (X% van het overrendement)</li> <li>▪ Maximale solidariteitsreserve is X%</li> <li>▪ Bij overschrijden van het maximum wordt het meerdere verdeeld conform de overrendement-staffel</li> </ul>
<b>Grondslagen</b>	Sterftetafels actuariel genootschap, correctiefactoren (gehuwdheid e.d.)	Ongewijzigd ten opzichte van huidig.

Wijzigingen financiële opzet

## 6. Solidariteitsreserve en spreiding

De opdeling van het pensioenvermogen die de sociale partners voor ogen hebben staat beschreven in paragraaf 3.1.

### 6.1 Solidariteitsreserve

Stap heeft voor de sociale partners maatmensberekeningen uitgevoerd en diverse inrichtingsvarianten van de solidariteitsreserve verkend om inzicht te vergaren over de ontwikkeling van de hoogte van het pensioen, de mate van verhoging en verlaging van het ingegane pensioen en de kortingskansen en de optimale omvang van de solidariteitsreserve. Hierbij is ook de robuustheid van de solidariteitsreserve betrokken.

Sociale partners hebben – met inachtneming van de criteria zoals hiervoor genoemd – de volgende doelen voor de solidariteitsreserve geformuleerd:

- 1) Voorkomen/beperken dalen uitkering pensioengerechtigden;
- 2) Voorkomen negatief vermogen.

Op grond hiervan vragen de sociale partners de volgende variant toe te passen:

#### Vulregels

- Initieel  
De initiële vulling is gesteld op 5% van de dekkingsgraad/belegd vermogen (bij invaren) Vullen uit overrendement  
De vulling uit het behaalde overrendement is gesteld op een niveau van 5 %. Het betreft het behaalde overrendement van alle deelnemers (dus ook gewezen deelnemers en pensioengerechtigden).

#### Uitdeelregels

Uitdeelregels (budget voor uitdelen van de solidariteitsreserve)

	Doel	Uitdeelregels - budget
1	Voorkomen negatief vermogen	maximaal budget per gebeurtenis 100% van de reserve (wettelijk)
2	Voorkomen/beperken van daling van de uitkering	maximaal budget per gebeurtenis 20% van de reserve
3	Afroken van de solidariteitsreserve Grens 8,5% van het belegd vermogen	100% van het meerdere boven 8,5%



## 6.2 Spreiding

Naast de inzet van de solidariteitsreserve vinden de sociale partners het ook wenselijk om in de variabele uitkeringsfase (collectief) gebruik te maken van spreiding, om met name het dalen in de uitkeringen te dempen:

- financiële resultaten in de uitkeringsfase worden in beginsel bij voorkeur te spreiden. De exacte spreidingsmethode en -termijn is aan Stap te bepalen in de totale samenhang van de pensioenregeling en de solidariteitsreserve;
- in de samenhang tussen spreiding en de solidariteitsreserve, wordt eerst gespreid. Daarna wordt, indien nodig, de risicodelingsreserve ingezet volgens de vastgestelde regels (o.b.v. ORTEC-methode).

# 7. Toetsing pensioenambitie

## 7.1 Haalbaarheid

Sociale partners geven opdracht aan Stap om de gewijzigde pensioenovereenkomst vanaf 01-01-2027 uit te voeren.

Er is sprake van een gesloten pensioenkring. Derhalve is er geen gebruikelijke pensioenambitie opgesteld. Voor de toetsing van de ambitie zijn de volgende maatstaven gehanteerd:

- De gemiddelde reële uitkering gedurende de gehele uitkeringsfase, daar wordt hier onder verstaan het verwachte (naar levenskans gewogen) totale bruto pensioenuitkering (exclusief AOW) tijdens de uitkeringsfase in de beoogde nieuwe pensioenregeling uitgedrukt als percentage van het verwachte (naar levenskans gewogen) totale bruto pensioenuitkering (exclusief AOW) tijdens de uitkeringsfase in de huidige pensioenregeling;
- De eerste uitkering op de pensioendatum.

De gemiddelde reële uitkering en de eerste uitkering op de pensioendatum moeten in de nieuwe regeling in de mediaan hoger zijn dan de uitkomsten van continuering van de huidige regeling. Als uitgangspunt voor deze bepaling worden de berekeningen gebruikt die zijn opgesteld voor dit transitieplan.

Stap heeft stochastische maatmensberekeningen voor de sociale partners uitgevoerd uit te voeren om de pensioenambitie op haalbaarheid te toetsen. Een volledig overzicht van de bij berekeningen gehanteerde maatmensen en aannames en veronderstellingen is opgenomen in Bijlage 1.

## 7.2 Conclusie

Sociale partners concluderen, mede op grond van de door STAP aangeleverde kwantitatieve analyses en toelichtingen en in het licht van de voorkeuren met betrekking tot de vorm en invulling van de toekomstige pensioenregeling, dat bij de gemaakte keuze sprake is van een evenwichtige transitie voor alle doelgroepen en doen daarom een verzoek aan Stap, tot transitie voor kring Douwe Egberts, als aangegeven in dit plan, per 01-01-2027.

## 8. Compensatie

Het betreft een gesloten pensioenregeling. De sociale partners hebben derhalve voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van Pensioenkring Douwe Egberts geen afspraken gemaakt voor het afschaffen van de doorsneesystematiek.

## 9. Transitie-effecten van de wijziging van de pensioenregeling

In dit hoofdstuk worden de effecten voor de pensioenregeling toegelicht van verdeling van het pensioenvermogen en de inrichting van de solidariteitsreserve. Voor een volledig beeld van de uitkomsten wordt verwezen naar Bijlage 1. In hoofdstuk 11 is de beoordeling toegelicht van de transitie in zijn geheel.

### Status

Voor wat betreft de status van de deelnemers is onderscheid gemaakt naar de volgende deelnemergroepen:

- gewezen deelnemers
- pensioengerechtigden

### Leeftijdscohorten

Alle deelnemers(groepen) zijn opgedeeld naar de volgende leeftijdscohorten van vijf jaar (zie Bijlage 1).

#### 9.1 Beoordelingsmaatstaven

De wijzigingen in de pensioenregeling zijn getoetst op de mate waarin zij bijdragen aan het bereiken van de kwalitatieve doelstellingen, aan de hand van de volgende kwantitatieve maatstaven in verschillende financiële scenario's:

De gehanteerde maatstaven zijn gebaseerd op de maatstaven die zijn opgenomen in het beleidskader opdrachtaanvaarding van Stap.

Netto profijt (wettelijk): De effecten van de wijziging van de pensioenovereenkomst en de wijze waarop wordt omgegaan met opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten zijn berekend door het netto profijt van het ongewijzigd voortzetten van de pensioenovereenkomst af te zetten tegen het netto profijt van het wijzigen van de pensioenovereenkomst, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten. Dit is voor de verschillende doelgroepen per leeftijdscohort bepaald.

Pensioenverwachting in mediaan, slecht (5%-percentiel) en goed weer (95%-percentiel) (wettelijk): Daarnaast is gebruik gemaakt van inzichten op grond van de pensioenverwachting bij ongewijzigd voortzetten van de pensioenovereenkomst in vergelijking met de pensioenverwachting bij wijziging van de pensioenovereenkomst inclusief het invaren van de bestaande pensioenaanspraken, waarbij de pensioenverwachting voor het ouderdomspensioen wordt weergegeven op basis van de mediaan, het 5%-percentiel en het 95%-percentiel. Dit wordt uitgedrukt in de delta van de mediane gemiddelde reële uitkering (gewogen naar overlevingskans) van de verschillende doelgroepen per leeftijdscohort.

Kans en omvang op verlagingen/verhogingen(aanvullend): zowel de kans op kortingen als de verwachte omvang van de verlaging worden vastgesteld per leeftijdscohort(gewogen naar overlevingskans).

## 9.2 Transitie-effecten

In kaart is gebracht wat de kwantitatieve effecten zijn van de transitie. Er is hierbij rekening gehouden met de verdeling van het vermogen en inclusief de initiële vulling en toepassing van de door sociale partners afgesproken spelregels van de solidariteitsreserve (hoofdstukken 5 en 6).

In Bijlage 2 zijn alle aannames en veronderstellingen opgenomen die aan de gemaakte berekeningen ten grondslag liggen.

### A. Effecten voor gewezen deelnemers van invaren van opgebouwd pensioen

- vergelijking variant 'opgebouwd FTK' versus variant 'Invaren';
- beschrijving en inzicht in kwantitatieve maatstaven, inclusief kwalitatieve beoordeling uitkomsten evenwichtigheid.

Op basis van de door stap aangeleverde kwantitatieve analyses, uitgangspunten en toelichting daarbij, blijkt, voor de door sociale partners gekozen variant (invaren, solidaire premiereregeling, met solidariteitsreserve van initieel 5 %, aan te vullen, tot maximaal 8,5 % vanuit overrendement van alle deelnemers) sprake te zijn van een vooruitgang in pensioenverwachting voor alle leeftijdscohorten, ten opzichte van dezelfde uitgangspunten wanneer in het FTK zou zijn gebleven. Hoewel het effect niet voor alle leeftijdscohorten hetzelfde is, wordt geconcludeerd dat sprake is van evenwichtigheid voor wat betreft de transitie voor de groep gewezen deelnemers, als totaal van het deelnemersbestand. Gezien het feit dat sprake is van een gesloten fonds en daardoor de verwachte horizon niet verder dan 80 jaar zal liggen is te verwachten dat in de eindfase een steeds beperktere groep deelnemers (t.z.t. gepensioneerden) pensioen zal ontvangen, waardoor in die fase onevenwichtige effecten, beoordeeld naar de huidige maatstaven, kunnen ontstaan/zijn te verwachten. Maar omdat dat het gevolg is van het karakter van een gesloten fonds en het geen directe invloed heeft in de overgangsfase na transitie, staat dat de conclusie van een evenwichtige transitie voor de gewezen deelnemers niet in de weg.

### B. Effecten voor gepensioneerden van invaren

- vergelijking variant 'huidige en toekomstige uitkering FTK' versus variant 'eerste en toekomstige uitkering na invaren';
- beschrijving en inzicht in kwantitatieve maatstaven, inclusief kwalitatieve beoordeling uitkomsten evenwichtigheid.

Op basis van de door stap aangeleverde kwantitatieve analyses, uitgangspunten en toelichting daarbij, blijkt voor de door sociale partners gekozen variant (invaren, solidaire premiereregeling, met solidariteitsreserve van initieel 5 %, aan te vullen, tot maximaal 8,5 % vanuit overrendement van alle deelnemers) sprake te zijn van een vooruitgang in pensioenverwachting voor alle leeftijdscohorten, ten opzichte van dezelfde uitgangspunten wanneer in het FTK zou zijn gebleven. Hoewel het effect niet voor alle leeftijdscohorten hetzelfde is, wordt geconcludeerd dat sprake is van evenwichtigheid voor wat betreft de transitie voor de gepensioneerden als totaal van het deelnemersbestand.

Als laatste stap zijn de effecten berekend van het ongewijzigd voortzetten van de pensioenregeling af te zetten tegen het wijzigen van de pensioenregeling, inclusief het invaren van de opgebouwde pensioenaanspraken en - rechten, inclusief de initiële vulling en de afgesproken werking van de solidariteitsreserve en inclusief de aanvullende herverdeling waar dit door sociale partners ter verbetering van de evenwichtigheid noodzakelijk is gebleken.

C. Effecten voor gewezen deelnemers van invaren van opgebouwd pensioen

- vergelijking variant 'opgebouwd FTK' versus variant 'Invaren';
- beschrijving en inzicht in kwantitatieve maatstaven, inclusief kwalitatieve beoordeling uitkomsten evenwichtigheid.

Op basis van de door stap aangeleverde kwantitatieve analyses, uitgangspunten en toelichting daarbij, blijkt, voor de door sociale partners gekozen variant (invaren, solidaire premiereregeling, met solidariteitsreserve van initieel 5 %, aan te vullen, tot maximaal 8,5 % vanuit overrendement van alle deelnemers) sprake te zijn van een vooruitgang in pensioenverwachting voor alle leeftijdscohorten, ten opzichte van dezelfde uitgangspunten wanneer in het FTK zou zijn gebleven. Hoewel het effect niet voor alle leeftijdscohorten hetzelfde is, wordt geconcludeerd dat sprake is van evenwichtigheid voor wat betreft de transitie voor de groep gewezen deelnemers, als totaal van het deelnemersbestand. Gezien het feit dat sprake is van een gesloten fonds en daardoor de verwachte horizon niet verder dan 80 jaar zal liggen is te verwachten dat in de eindfase een steeds beperktere groep deelnemers (t.z.t. gepensioneerden) pensioen zal ontvangen, waardoor in die fase onevenwichtige effecten, beoordeeld naar de huidige maatstaven, kunnen ontstaan/zijn te verwachten. Maar omdat dat het gevolg is van het karakter van een gesloten fonds en het geen directe invloed heeft in de overgangsfase na transitie, staat dat de conclusie van een evenwichtige transitie voor de gewezen deelnemers niet in de weg.

D. Effecten voor gepensioneerden van invaren

- vergelijking variant 'huidige en toekomstige uitkering FTK' versus variant 'eerste en toekomstige uitkering na invaren';
- beschrijving en inzicht in kwantitatieve maatstaven, inclusief kwalitatieve beoordeling uitkomsten evenwichtigheid.

Op basis van de door stap aangeleverde kwantitatieve analyses, uitgangspunten en toelichting daarbij, blijkt voor de door sociale partners gekozen variant (invaren, solidaire premiereregeling, met solidariteitsreserve van initieel 5 %, aan te vullen, tot maximaal 8,5 % vanuit overrendement van alle deelnemers) sprake te zijn van een vooruitgang in pensioenverwachting voor alle leeftijdscohorten, ten opzichte van dezelfde uitgangspunten wanneer in het FTK zou zijn gebleven. Hoewel het effect niet voor alle leeftijdscohorten hetzelfde is, wordt geconcludeerd dat sprake is van evenwichtigheid voor wat betreft de transitie voor de gepensioneerden als totaal van het deelnemersbestand.

# 10. Gevoeligheidsanalyses

Tijdens de transitieperiode kunnen zich schokken voordoen waardoor de gemaakte afspraken mogelijk aanpassing behoeven. Er is dus niet alleen gekeken naar de huidige financiële situatie van de pensioenkring. De sociale partners hebben gevoeligheidsanalyses laten uitvoeren om te toetsen of het beoordelingskader van voorrangregels, verdeelmethode en beoordelingscriteria robuust genoeg is voor verschillende situaties.

In het basisscenario zijn sociale partners en Stap uitgegaan van een dekkinggraad van Pensioenkring Douwe Egberts van 129,2%. Het is echter onzeker welke dekkinggraad beschikbaar is op 01-01-2027, of een ander moment van feitelijke overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Om die reden hebben sociale partners naar verschillende scenario's gekeken. Dit heeft geleid tot de volgende inzichten:

Op de volgende wijze wordt omgegaan met schokken tijdens de transitieperiode:

- bij een invaardekkinggraad van 110% of hoger worden zijn de afspraken in dit transitieplan van toepassing;
- is er kort vóór 1 januari 2027 sprake van een (verwachte) invaardekkinggraad lager dan 110% dan hebben de sociale partners, op basis van de data van Stap, besloten het verzoek tot invaren in te trekken en de transitie naar de Wtp mogelijk uit te stellen tot een latere datum. Sociale partners gaan dan met Stap in gesprek over de te nemen stappen om, en de voorwaarden waaronder, alsnog per (uiterlijk) 31-12-2027 in te varen. In het geval deze gesprekken niet leiden tot een haalbaar plan om alsnog evenwichtig in te varen, zullen de opgebouwde aanspraken en ingegane pensioenen niet worden ingevaren.

Over onvoorziene gevallen treden sociale partners met Stap in overleg.




# 11. Beoordeling/conclusies




## 11.1 Eindbeoordeling

De evenwichtigheid van alle afspraken over de transitie is vastgesteld aan de hand van het beoordelingskader. Dit beoordelingskader is hieronder opgenomen. De doelstelling van de sociale partners is om alle deelnemers er in gelijke zin op vooruit te laten gaan (er zijn geen materiële verschillen tussen leeftijden of status).

Sociale partners hebben uitgangspunten vastgesteld om de evenwichtigheid te toetsen. In de onderstaande tabel zijn deze uitgangspunten weergegeven en getoetst op basis van de afspraken die zijn gemaakt. Aan alle uitgangspunten is voldaan bij het maken van de afspraken:

### Eindbeoordeling uitgangspunten evenwichtigheid

Uitgangspunt evenwichtigheid	Toets	Toelichting (motivatie waarom de uitkomsten evenwichtig is)
Evenwichtigheid betekent niet dat iedereen hetzelfde krijgt. Er kunnen redenen zijn dat groepen afwijken.		<ul style="list-style-type: none"><li>Dat klopt, sociale partners zijn zich bij de besluitvorming steeds bewust geweest dat individuele omstandigheden van gewezen deelnemers en gepensioneerden, zoals (maar niet uitsluitend) leeftijd, duur deelneming, opgebouwde rechten, individuele waardeoverdrachten en burgerlijke staat kunnen leiden tot verschillende uitkomsten. Maar er wordt geconcludeerd dat in de gekozen variant desondanks sprake is van een evenwichtige transitie voor alle groepen.</li></ul>
Er mogen geen grote winnaars of verliezers zijn bij de transitie: als er groepen teveel op vooruit of achteruit gaan, kan gekeken worden of er toch geen andere verdeling mogelijk is.		<ul style="list-style-type: none"><li>Dat klopt, op basis van de cijfermatige analyses, uitgangspunten en toelichting, als door stap aangeleverd, wordt geconcludeerd dat er verschil is tussen de mate van vooruitgang in pensioenverwachtingen voor diverse groepen deelnemers, maar dat overall sprake is van vooruitgang op dat vlak voor alle groepen deelnemers en de transitie ook als geheel als evenwichtig wordt beoordeeld.</li></ul>
Iedere leeftijdscohort moet op moment van transitie minimaal dezelfde ingegane dan wel verwachte uitkering krijgen.		<ul style="list-style-type: none"><li>Dat klopt, daarvan is, op basis van de door stap aangeleverde kwantitatieve analyses, uitgangspunten en toelichting sprake.</li></ul>

Uitgangspunt evenwichtigheid	Toets	Toelichting (motivatie waarom de uitkomsten evenwichtig is)
Uitvoerbaarheid is een criterium dat meegewogen moet worden bij evenwichtigheid.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dat klopt, stap heeft aangegeven dat de varianten waarvoor door hun kwantitatieve analyses zijn aangeleverd uitvoerbaar zijn en daartoe behoort ook de gekozen variant.</li> </ul>
De berekeningen zijn een belangrijke toets bij de evenwichtigheid, maar ook een momentopname en een 'best estimate' van dat moment. Ook kwalitatieve argumenten kunnen dus een rol spelen bij evenwichtigheid.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dat klopt, in dat kader hebben sociale partners bewust gekozen voor een solidaire premieregeling, met een gezonde initiële vulling van de solidariteitsreserve en aanvulling vanuit het overrendement van alle deelnemers. Sociale partners hechten belang aan de bescherming tegen/demping van toekomstige verlagingen die hiermee duurzaam wordt ingericht in hun keuze. Ook de eerbiedigende werking van het opgebouwde nabestaandenpensioen is meegewogen in de gemaakte keuzes. Ook zijn ze zich terdege bewust van het feit dat een andere dekkingsgraad op het transitiemoment, leidt tot andere (verwachte) uitkomsten. Dat geldt ook voor de t.z.t te gebruiken P- en Q-sets, zoals voorgeschreven. Gezien de wettelijk verplichte tijdslijnen in de besluitvorming is echter geen alternatief voorhanden, waarin meer zekerheid/duidelijkheid over de toekomstige te verwachten uitkomsten kan worden geboden. Dus wordt de gemaakte keuze, in dat licht, als evenwichtig op zowel kwantitatief als kwalitatief vlak beoordeeld door partijen.</li> </ul>
Het verschil in netto profijt is maximaal		<p>Netto profijt is een wettelijk verplicht op te nemen vergelijking in de transitie naar de Wet Toekomst Pensioenen. Echter nu het hier een gesloten fonds betreft en premie-inleg, in de zuivere definitie van netto profijt een belangrijk element betreft is die minder geschikt als maatstaf voor de vergelijkingen in deze situatie. Desondanks is daar, op basis van analyses, uitgangspunten toelichting zoals door stap aangeleverd naar gekeken door partijen en heeft dat niet geleid tot andere conclusies qua evenwichtigheid voor sociale partners. In de uitlegbaarheid naar betrokkenen en deelnemers beschouwen sociale partners het netto profijt verder als moeilijk uitlegbaar en complex..</p>



## 11.2 Verantwoording

Op de volgende wijze is verantwoording afgelegd/toelichting gegeven over de evenwichtigheid van de door te voeren transitie-afspraken:

- Door vakbonden is, alvorens tot een onderhandelingsresultaat, tussen sociale partners, te komen, in mei 2024, een enquête onder hun bij JDE werkzame leden gehouden, waarin voorkeuren gevraagd werden inzake al dan niet invaren, bij invaren het soort regeling flexibele premiereregeling of solidaire premiereregeling en bij keuze daarvoor, de wijze van vulling van de solidariteitsreserve en uitdeelregels, alsmede het nabestaandenpensioen gehouden. De gemaakte keuzes zijn in lijn met de duidelijke meerderheid van de uitkomsten daarvan. Nadat de input/reactie van de vereniging (VGDE) op dit conceptplan is ontvangen en meegewogen in de uiteindelijke versie, zal dat (de voorgenomen keuzes) aan de vakbondsleden, ter stemming worden voorgelegd en bij akkoord definitief worden ingezonden aan stap.
- In het kader van transparantie is ook (een vertegenwoordiging van) de Ondernemingsraad (OR) van JDE als toehoorder bij de bijeenkomsten die hebben geleid tot een onderhandelingsresultaat tussen sociale partners, dat als basis dient voor dit transitieplan, aanwezig geweest.
- De vereniging van gepensioneerden Douwe Egberts (VGDE) heeft in oktober 2023 een position paper aan JDE gezonden, waarna er diverse malen contact is geweest tussen de vereniging en de werkgever (ook middels de adviseur van werkgever en vakbonden) en informatie over voortgang proces en inhoud van de door Stap aangeleverde informatie is geweest. Een flink aantal van de door de vereniging in dat paper opgenomen punten terugkomen in dit transitieplan.

## 12. Communicatie

Dit transitieplan wordt beschikbaar gesteld aan alle gewezen deelnemers, gewezen partners en gepensioneerden om te raadplegen. JDE overlegt het transitieplan na vaststelling aan Stap. Stap stelt het transitieplan op zijn website beschikbaar, eventueel op een besloten deel van de website.

# 13. Ondertekening

Dit transitieplan is vastgesteld op 22-10-2024 te Utrecht

Namens Jacobs Douwe Egberts  
Kenneth Timmermans

Functie: General manager JDE

.....

Namens FNV  
Adem Akdeniz

Functie: bestuurder FNV

.....

Namens CNV  
Piet Fortuin

Functie: Voorzitter CNV

.....

Namens CNV  
Martin van Eerde

Functie: Bestuurder CNV

.....

# 14. Bijlagen

## Bijlage 1

### Samenvatting (reële uitkeringen)

- Bijgaand wordt de reële uitkeringen van diverse SPR varianten getoond, t.o.v. mediaan FTK (> 100%: beter dan mediaan FTK)

leeftijd maatmens	Slapers & gepensioneerden															Actieven					
	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92	32	37	42	47	52	57	62	
<b>Mediaan</b>																					
FTK	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
SPR	259%	206%	174%	150%	135%	125%	120%	113%	112%	110%	109%	107%	106%	266%	211%	179%	154%	139%	129%	122%	
SPR (5% OR allen)	247%	199%	169%	147%	133%	124%	120%	114%	113%	111%	109%	107%	106%	253%	204%	174%	151%	137%	128%	123%	
SPR (2,5% OR pens.)	254%	204%	172%	149%	135%	125%	120%	114%	112%	111%	109%	108%	106%	261%	209%	177%	153%	138%	128%	122%	
SPR (stand.met.3 jrn)	251%	199%	168%	145%	131%	121%	117%	115%	114%	114%	114%	114%	114%	258%	204%	173%	150%	135%	125%	119%	
<b>Slecht weer (5%-perc)</b>																					
FTK	37%	38%	40%	43%	50%	56%	64%	75%	79%	83%	86%	90%	93%	38%	38%	41%	44%	51%	58%	65%	
SPR	8%	14%	20%	28%	38%	51%	63%	75%	81%	86%	91%	96%	99%	9%	14%	21%	29%	39%	52%	65%	
SPR (5% OR allen)	8%	13%	19%	27%	37%	50%	64%	76%	81%	86%	92%	96%	99%	8%	13%	20%	27%	38%	52%	65%	
SPR (2,5% OR pens.)	8%	14%	20%	27%	38%	51%	63%	76%	81%	86%	91%	96%	99%	8%	14%	20%	28%	39%	52%	65%	
SPR (stand.met.3 jrn)	8%	13%	19%	27%	37%	49%	62%	76%	82%	89%	95%	102%	106%	8%	14%	20%	28%	38%	50%	63%	

- FTK: huidige pensioenregeling DE onder FTK. Actieven zijn deelnemers met dienstverband bij DE in 2016 en gedurende horizon nog in dienst met andere toeslagachterstand dan slapers (voormalige deelnemers toeslagreserve actieven)
- SPR: de basisvariant SPR met initieel 5% omvang solidariteitsreserve en vullen SR met 5% overrendement van gepensioneerden. Ten opzichte van huidige regeling (FTK) gaan alle maatmensen erop vooruit in het mediaan scenario. In slecht weer alleen de gepensioneerden
- SPR (5% OR allen): initieel 5% omvang solidariteitsreserve en vullen met 5% overrendement van iedereen. Impact beperkt
- SPR (2,5% OR allen): initieel 5% omvang solidariteitsreserve en vullen met 2,5% overrendement van gepensioneerden. Impact beperkt
- SPR (stand.met.3 jrn): de basisvariant SPR met initieel 5% omvang solidariteitsreserve en vullen SR van 5% overrendement van gepensioneerden. Spreidingsperiode standaardmethode 3 i.p.v. 10 jaar. Gepensioneerden gaan erop vooruit, slapers en actieven niet. Standaard is de spreidingsperiode 10 jaar, afwijking daarvan dient onderbouwd te worden

# Bijlage 2

## Overzicht beleidsvarianten (samenvatting)

Variant	Contract	DG	Premie	SR initieel/SR max	SR vullen (*)	Naar persoonlijke vermogens	Beleggingsbeleid	Projectierendement
Variant 1	FTK	Dec. 2023	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Huidig	N.v.t.
Variant 2	SPR	Dec. 2023	N.v.t.	5,0%/8,5%	5% OR gepensioneerden	~DG-7,0% SP = 10 jaar	Initieel cf FTK	RTS
<b>Gevoelheidsanalyses</b>								
Variant 3a	FTK	110%	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	Huidig	N.v.t.
Variant 3b	SPR	110%	N.v.t.	5,0%/8,5%	5% OR gepensioneerden	~DG-7,0% SP = 10 jaar	Initieel cf FTK	RTS
Variant 4	SPR	Dec. 2023	N.v.t.	5,0%/8,5%	5% OR allen	~DG-7,0% SP = 10 jaar	Initieel cf FTK	RTS
Variant 5 (oude variant 6)	SPR	Dec. 2023	N.v.t.	5,0%/8,5%	2,5% OR gepensioneerden	~DG-7,0% SP = 10 jaar	Initieel cf FTK	RTS
Variant 6 (nieuw)	SPR	Dec. 2023	N.v.t.	5,0%/8,5%	5% OR gepensioneerden	~DG-7,0% SP = 3 jaar	Initieel cf FTK	RTS

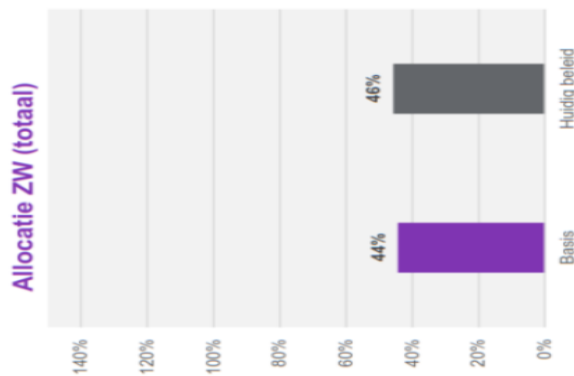
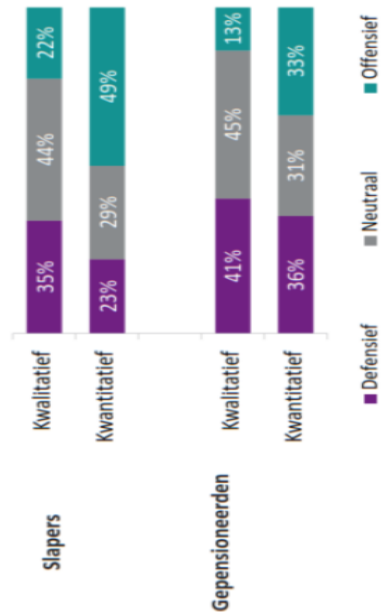
\*) Uitsluitend: o.b.v. "lopende uitkering" aan alleen gepensioneerden (Ortec methodiek). Bij bereiken maximum omvang solidariteitsreserve wordt meerdere aan alle deelnemers uitgedeeld (naar rato)

Opmerking: op lange termijn "sterft pensioenkring uit" bij een gesloten pensioenkring. Als het maximum van de solidariteitsreserve dan wordt bereikt, wordt het meerdere naar rato aan deelnemers uitgekeerd. Voor de wat jongere deelnemers is dat ten opzichte van hun uitkering verhoudingsgewijs veel

## Risico preferentie onderzoek november 2022

- Vragen gesteld over de toekomstige pensioenregeling en de voorkeuren van deelnemers:
  - Deelnemers zijn redelijk op de hoogte van de wijzigingen die de Wet toekomst pensioenen met zich meebrengt
  - Meer dan de helft van de deelnemers prefereert een contract met risicodeling
  - Risicodeling wordt belangrijker geacht dan keuzevrijheid
  - Een zekere (vaste) uitkering wordt meer gewenst dan een uitkering die fluctueert

Risicopreferentie o.b.v. kwalitatieve methode en kwantitatieve CS-methode



Aan de sociale partners betrokken bij de pensioenregeling van Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap

T.a.v.: Mevrouw M. Bus-Pakker, Mevrouw S. van Rijn,  
de heer A. Akdeniz en de heer M. van Eerde

Alsmede: de heer J. Valkenburg en de heer J. Kopmels, Adviseurs Advema

19 september 2024

Betreft: Oordeel Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts inzake het concept transitieplan van JDE Peet's ten behoeve van Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap

Mevrouw, mijne heren,

## Inleiding

Met deze brief willen wij graag invulling geven aan het hoorrecht dat de Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts (VGDE) heeft ten aanzien van het concept-transitieplan JDE Peet's, ten behoeve van Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap.

Naast het transitieplan hebben wij ook andere informatie ontvangen die nodig was om het transitieplan goed te kunnen beoordelen. Zonder deze aanvullende informatie zou een goede beoordeling niet mogelijk geweest zijn.

In deze brief geven wij een oordeel over versie 0.1 van het transitieplan dat op 18-7-2024 is vastgesteld en dat wij op 22-7-2024 ontvangen hebben.

Indien gewenst zijn wij graag bereid om ons oordeel bij de sociale partners te komen toelichten.

## Het proces

De VGDE heeft op 27-10-2023 aangegeven gebruik te willen maken van het hoorrecht en dat zij aan de wettelijke eisen hiervoor voldoet. De sociale partners hebben tijdig laten weten dat zij ons de gelegenheid zullen geven om van het hoorrecht gebruik te maken.

De VGDE heeft enkele malen overleg gevoerd met de vertegenwoordigers van de sociale partners. Dit overleg was vooral bedoeld om een planning af te spreken of om meer informatie te verkrijgen. Daarnaast heeft de VGDE begin 2024 een position paper opgesteld om haar positie zoveel mogelijk van tevoren duidelijk te maken.

Binnen de VGDE is een klankbordgroep opgericht voor ondersteuning van het bestuur bij belangrijke pensioenkwesities. Hiermee is in het kader van het hoorrecht driemaal overleg geweest.

Ook zijn de leden van de VGDE betrokken in het proces tijdens presentaties op de Algemene ledenvergaderingen d.d. 10-04-2024 en 11-04-2024.

## Ons oordeel

### Keuze voor de solidaire premiereregeling

De VGDE staat achter de keuze voor de solidaire regeling. Wel vindt de VGDE dat de sociale partners hun keuze in het transitieplan beter moeten onderbouwen.

Zo lijkt het deelnemers onderzoek op centraal niveau bij de vakbonden te zijn gedaan, wordt het genoemde kwantitatieve onderzoek niet onderbouwd met uitkomsten en conclusies en wordt bij het kwalitatief onderzoek onterecht geconcludeerd dat de solidaire regeling eenvoudiger en transparanter is dan de flexibele premiereregeling. Deze onderbouwing geeft onterecht een verkeerd beeld van de energie en zorgvuldigheid die in het proces gestoken is.

### Herziening transitieplan

In het transitieplan is aangegeven dat de doelstellingen behaald kunnen worden bij een dekkingsgraad van minimaal 110%. Als deze dekkingsgraad niet gehaald wordt, dan treden volgens dit plan sociale partners en Stap met elkaar in overleg over de te nemen stappen. Wij gaan ervan uit dat er dan een nieuw transitieplan wordt opgesteld en dit vooraf ter beoordeling aan de VGDE in concept wordt voorgelegd. Wellicht ten overvloede willen we er nog op wijzen dat ook wanneer alsdan alsnog besloten wordt om niet in te varen dit conform artikel 150I van de Pensioenwet ook met een transitieplan onderbouwd dient te worden.

Ook indien er andere wijzigingen in het transitieplan komen, die niet voortkomen uit door de VGDE voorgestelde wijzigingen, dan vertrouwen wij erop dat dit nieuwe transitieplan ten behoeve van het hoorrecht aan ons zal worden voorgelegd.

### Doelstellingen en ambitie

Bij de doelstellingen ontbreekt de ambitie om de ingegane pensioenen mee te laten stijgen met de inflatie. In de huidige regeling is het de ambitie om de pensioenen te laten stijgen met de prijsinflatie. De doelstelling van de Wet toekomst pensioenen is juist om de pensioenen meer/eerder te laten stijgen. Het verlagen of zelfs weglaten van de bestaande ambitie past hier niet bij.

Wij vinden dat ambitie om de ingegane pensioenen naar verwachting minimaal te laten groeien met de prijsinflatie opgenomen moet worden bij de doelstellingen. Hierbij hoort ook dat in het transitieplan met cijfers aangetoond wordt of en in welke mate deze ambitie gehaald wordt.

Overigens bevatten drie transitieplannen van de zes grootste pensioenfondsen ook een duidelijk ambitie voor koopkrachtbehoud na pensionering en heeft Stap aangegeven dat zij met zo'n doelstelling om kunnen gaan.



Bij de kwantitatieve doelstellingen staat dat sociale partners een gewenste nominale invardekkingsgraad hebben van circa 125%. Niet duidelijk is hoe sociale partners invulling willen geven aan deze doelstelling, maar zoals met Stap besproken gaan wij ervan uit dat deze doelstelling geen gevolgen heeft voor het indexatiebeleid tot het moment van invaren.

## Inhaalindexatie

Op basis van de uitkomsten van een dit jaar door de VGDE gehouden ledenraadpleging is gebleken dat onze leden van mening zijn dat wanneer zal worden ingevaren de inhaal indexatie voorrang zou moeten krijgen.

## Spreidingstermijn 10 jaar bij invaren

Over de keuze om in te varen oordelen wij positief, net zoals over de keuze om hiervoor de standaardmethode te gebruiken.

Waar wij niet positief over oordelen is de toepassing van de standaardregel met een spreidingstermijn van 10 jaar. Dit betekent dat oudere gepensioneerden aanzienlijk minder krijgen dan jongeren gepensioneerden en gepensioneerden aanzienlijk minder krijgen dan niet-gepensioneerden. Er zijn twee redenties waarom wij tegen de spreidingstermijn van 10 jaar zijn.

De eerste is dat juist de (oudere) gepensioneerden de grootste indexatieachterstand hebben. Als we dan winsten gaan verdelen die in het oude systeem zijn ontstaan, dan is het ook logisch om juist de deelnemers met de grootste achterstanden eerst te compenseren. Stap heeft in een gesprek ook aangegeven dat zij ertoe in staat zijn om inhaalindexatie op individueel niveau toe te kunnen kennen.

De tweede redenatie is dat bij de doelstellingen is aangegeven dat iedereen in gelijke mate moet meedelen in de voordelen van het nieuwe systeem. Conform deze doelstelling zouden alle deelnemers in gelijke mate hun pensioenverhoogd moeten zien worden.

## Spreiding van beleggingsresultaten over 5 jaar

In het transitieplan wordt gekozen voor een spreidingsperioden van 5 jaar. Omdat niet berekend is wat het effect is bij 1 jaar, 3 jaar of 10 jaar, is ons niet duidelijk of dit een goede keuze is. Wij zijn ervan overtuigd dat een korte spreidingsperioden een hoger pensioen oplevert in de mediane en het optimistische scenario. De vraag is of het resultaat in een pessimistisch scenario voldoende risico dempt om het gemiste rendement bij een spreidingstermijn van 5 jaar te rechtvaardigen.

## Samenvattend ons oordeel

1. Wij staan achter de keuze voor de solidaire premiereregeling, maar adviseren sociale partners haar keuze in het transitieplan beter te onderbouwen.
2. Wij staan op basis van de verkregen informatie achter de keuze voor invaren.
3. Wij vragen u te bevestigen dat wijzigingen op het transitieplan, ook bij niet invaren als gevolg van een te lage dekkingsgraad, expliciet aan ons worden voorgelegd voor de uitoefening van het hoorrecht.
4. Wij zijn van mening dat een ambitie om de pensioenen na ingang naar verwachting minimaal te laten groeien met de prijsinflatie in het transitieplan moet worden opgenomen en dat in het transitieplan moet worden uitgewerkt of en in welke mate deze ambitie gehaald kan worden.
5. Wij vragen u aan te geven hoe de sociale partners invulling willen geven aan de in het transitieplan door hen genoemde doelstelling om met een dekkingsgraad van 125% in te varen en te bevestigen dat dit geen invloed op het indexatiebeleid tot het moment van invaren heeft.
6. Ook zijn wij van mening dat bij het invaren eerst de indexatie achterstand zou moeten worden gecompenseerd op individuele basis. Stap heeft aangegeven dat ze dit kunnen uitvoeren.
7. Wij vinden dat de spreidingstermijn van 10 jaar die gebruikt wordt voor de verdeling van het vrijvallende vermogen bij invaren (toepassen standaardregel) teruggebracht moet worden naar 1 jaar, oftewel iedereen krijgt bij invaren hetzelfde percentage verhoging.
8. Wij vinden dat de spreiding van 5 jaar voor de beleggingsresultaten mogelijk een te lange periode. We willen in het transitieplan een onderbouwing zien van de gekozen periode waarin ook de keuze voor geen spreiding en een spreidingstermijn van 3 jaar opgenomen wordt. Een langere spreidingsduur is onnodig en leidt (gemiddeld) tot onnodig uitstel van pensioenverhogingen.

Wij zien de reactie van de sociale partners met belangstelling tegemoet en danken alle partijen betrokken bij het concept transitieplan voor de samenwerking en wensen hen veel succes bij de verdere implementatie van de nieuwe pensioenregeling.

Met vriendelijke groet,  
Vereniging Gepensioneerden Douwe Egberts

Foeke de Boer  
Voorzitter

# Bijlage 5

Aan de Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts (VGDE).

T.a.v. de heer Foeke de Boer, voorzitter.

Geachte heer de Boer, leden van het bestuur VGDE, de klankbordgroep Pensioen van de VGDE en leden van de vereniging.

Allereerst dank voor uw reactie op het concept-transitieplan zoals aan u aangeleverd op 19-9-2024.

## Procesbeschrijving

In het proces, waarin de sociale partners voor wat betreft het transitieplan JDE Peet's, inzake Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap, hun keuzes hebben gemaakt zijn de volgende stappen doorlopen:

- In juni 2023 is de kick-off geweest betreffende de aanpassing aan de Wtp van de zowel de pensioenen bij Stap als bij PGB. De sociale partners hebben de wens uitgesproken de trajecten, al lopen die via verschillende uitvoerders, zoveel als mogelijk tegelijkertijd uit te voeren, te beoordelen en in communicatie met de stakeholders door te nemen;
- Op 13 juni 2023 is vanuit de sociale partners, met de voorzitter van VGDE, het hoorrecht van de VGDE besproken. Op 16 juni 2023 is, per email, aan de voorzitter van de VGDE doorgegeven dat "Om tijdigheid van jullie inbreng te borgen, gaan wij er van uit, dat ons gesprek van 13 juni 2023 en de bevestiging op deze mail, als verzoek, van de Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts (VGDE), om gehoord te worden, beschouwd kan worden, opdat de sociale partners jullie oordeel tijdig kunnen meenemen bij de definitieve besluitvorming." Op deze mail is 17-6-2023 de bevestiging gekomen dat de VGDE voldoet aan de wettelijke criteria en dat zij gebruik wensen te maken van het wettelijk hoorrecht.
- Op 7 juli 2023 is de kick-off met vertegenwoordigers van pensioenfonds Stap, een afvaardiging van het belanghebbendenorgaan (BO) van de Pensioenkring Douwe Egberts en sociale partners geweest. In deze bijeenkomst zijn de door sociale partners, in het kader van de overgang naar een Wtp-regeling, te maken keuzes benoemd, zoals daar zijn wijziging pensioenregeling, pensioendoel, type regeling SPR of FPR, bij SPR doel en vulling solidariteitsreserve, verzoek tot invaren, transitiemoment en ten finale transitieplan. Ook zijn in deze bijeenkomst de aan het bestuur (van Stap) toekomstige bevoegdheden benoemd, zoals daar zijn, risicohouding, bij SPR de toedelingsregels, de kaders van de regeling, vormgeving uitkeringsnelheid en keuzemogelijkheden (o.a. projectierendement), beoordeling invaren o.a. op evenwichtigheid, opdrachtaanvaarding, implementatieplan en communicatieplan. Voor wat betreft het belanghebbendenorgaan zijn de bevoegdheden goedkeuring van het beleidskader, goedkeuring invaren en opdrachtaanvaarding benoemd.
- Sociale partners hebben, vanuit Stap de navolgende documenten ontvangen:
  - o Op 12 september 2023 de beleidsvarianten en uitgangspunten (33 pagina's);
  - o Uitkomsten Risicopreferentieonderzoek november 2022
  - o Kaderstelling solidaire premiereregeling Stap
  - o Op 30 oktober 2023, kwantitatieve analyses en uitkomsten (117 pagina's) deze data zijn op 2 november 2023 door Stap in aanwezigheid van een vertegenwoordiging van het BO met sociale partners doorgenomen;
  - o Op 18 juni 2024 is, mede naar aanleiding van een vragen vanuit sociale partners een actualisatie(van deelnemersbestand met toevoeging van de effecten eerbiedigende werking PP) van resultaten Wtp Analyses door Stap opgesteld. (108 pagina's)
  - o Op 5 juli 2024 is het format transitieplan, opgesteld door Stap, ontvangen.

- 20 juni 2024 hebben sociale partners op basis van de door Stap aangeleverde actualisatie een onderhandelingsresultaat bereikt. De afspraken uit dit resultaat zijn vanaf 5 juli 2024 door sociale partners opgenomen in het concept transitieplan t.b.v. het hoorrecht VGDE.
- Op 18 juli is het concept transitieplan voorgelegd aan de interne pensioenskundigen van vakbonden CNV en FNV en vervolgens per die datum vastgesteld.
- 22 juli is, na akkoord van sociale partners, het concept transitieplan t.b.v. het hoorrecht van de VGDE aan de voorzitter van de VGDE verzonden.
- Vanuit de VGDE zijn vanaf 31-7-2024 op 5 verschillende momenten 91 vragen gesteld aan de adviseur van sociale partners en Stap. 63 van deze vragen zijn door de adviseur van sociale partners schriftelijk beantwoord aan de VGDE, 6 aanvullende vragen aan de adviseur van sociale partners zijn mondeling beantwoord en tenslotte zijn 22 vragen aan Stap zowel mondeling, tijdens een Teams meeting, als later schriftelijk, beantwoord.
- Naast de schriftelijke beantwoording is er door adviseur van sociale partners via Teams aan het bestuur van de VGDE toelichting gegeven op 27 augustus 2024. Op 12 september is er via Teams een overleg geweest met Stap, het bestuur van de VGDE en de adviseur van sociale partners, waarin de resterende vragen mondeling zijn doorgenomen. De mondeling gegeven antwoorden zijn ook de 12<sup>e</sup> september nog in een schriftelijke beantwoording aan de deelnemers aan het overleg gezonden.

#### **Aanpassingen n.a.v. de vragen van VGDE**

Naar aanleiding van de ontvangen vragen heeft de adviseur van sociale partners aangegeven de volgende aanpassingen al te hebben doorgevoerd in het transitieplan versie 0.1 vastgesteld d.d. 18-7-2024 .

- “De verwijzing op bladzijde 16 naar hoofdstuk 4.1 klopt niet.” Dit is correct, de verwijzing is aangepast naar hoofdstuk 3.1.
- Bij 6.2 was bij spreiding nogmaals opgenomen “Daarbij is de “standaard” spreidingsperiode van 10 jaar van toepassing.” Omdat dit de indruk zou kunnen geven dat dit de spreidingsperiode in de uitkeringsfase zou kunnen betreffen is deze zin hier verwijderd.
- In hoofdstuk 11.2 Verantwoording was opgenomen dat “er diverse malen contact is geweest tussen de voorzitter van de vereniging en de werkgever(ook middels de adviseur van werkgever en vakbonden)”. Op verzoek van het bestuur van de VGDE is dit gewijzigd in “er diverse malen contact is geweest tussen de vereniging en de werkgever (ook middels de adviseur van werkgever en vakbonden)”

#### **Oordeel Vereniging van Gepensioneerden Douwe Egberts inzake het concept transitieplan van JDE Peet’s ten behoeve van Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap**

Naar aanleiding van uw reactie op het concept transitieplan treft u onderstaand de beantwoording vanuit sociale partners aan. De antwoorden zijn weergegeven op basis van uw samenvatting in 8 punten.

Beantwoording vraagstelling van de VGDE in het kader van het wettelijk hoorrecht met betrekking tot het transitieplan JDE Peet's, inzake Pensioenkring Douwe Egberts bij Stap.

1. Wij staan achter de keuze voor de solidaire premiereregeling, maar adviseren sociale partners haar keuze in het transitieplan beter te onderbouwen.

Antwoord: Sociale partners zijn van oordeel dat de onderbouwing van haar keuze voor de solidaire regeling voldoende is aangegeven. Niet alleen is het oordeel van de vakbonden als organisatie meegenomen, maar er is ook door CNV en FNV op bedrijfsniveau van JDE Peet's een enquête onder de leden gehouden die, na uitleg over de solidaire en flexibele premiereregeling, in duidelijke meerderheid hebben gekozen voor de solidaire premiereregeling. Deze vraag is mede gesteld voor de keuze in de regeling bij PGB, ook hier was de keuze van de meerderheid van de leden van de vakbonden voor de solidaire regeling. Vanuit sociale partners is er mede de voorkeur voor gelijkheid in de regelingen bij zowel het gesloten pensioenfonds Stap, Pensioenkring Douwe Egberts als voor de actieve regeling bij Pensioenfonds PGB.

2. Wij staan op basis van de verkregen informatie achter de keuze voor invaren.

Antwoord: De keuze voor de solidaire regeling impliceert bij een gesloten fonds automatisch de keuze voor invaren. Maar ook de vraagstelling inzake de keuze invaren, bij zowel Stap als PGB, is door CNV en FNV meegenomen in de hiervoor genoemde uitvraag.

3. Wij vragen u te bevestigen dat wijzigingen op het transitieplan, ook bij niet invaren als gevolg van een te lage dekkingsgraad, expliciet aan ons worden voorgelegd voor de uitoefening van het hoorrecht.

Antwoord: Sociale partners kunnen u bevestigen dat bij relevante wijzigingen van het transitieplan, door welke oorzaak ook, het hoorrecht herleefd.

4. Wij zijn van mening dat een ambitie om de pensioenen na ingang naar verwachting minimaal te laten groeien met de prijsinflatie in het transitieplan moet worden opgenomen en dat in het transitieplan moet worden uitgewerkt of en in welke mate deze ambitie gehaald kan worden.

Antwoord: In het transitieplan is opgenomen: "De gemiddelde reële uitkering en de eerste uitkering op de pensioendatum moeten in de nieuwe regeling in de mediaan hoger zijn dan de uitkomsten van continuering van de huidige regeling". In de samenvatting (reële uitkeringen) in bijlage 2 kunt u zien dat er in alle jaarcohorten, in de mediaan, bij de solidaire premiereregeling hogere uitkeringen worden verwacht in verhouding tot de mediaan FTK. In de verklaring Beleggingsbeginselen Pensioenkring Douwe Egberts is onder beleggingsbeginselen, onder doelstelling beleggingsbeleid, in het huidige FTK vastgelegd dat "De Pensioenkring streeft naar 100% koopkrachtbehoud." Sociale partners interpreteren dit dan als volgt. Als in het huidige FTK kader het streven is naar 100% koopkrachtbehoud en uit de analyses van Stap blijkt dat, in de mediaan, de voorliggende solidaire premiereregeling, voor alle leeftijdscohorten, naar verwachting, tot hogere uitkomsten zal leiden en er naast een hogere startuitkering ook een streven is naar koopkrachtbehoud onder de Wtp. Solidaire partners gaan er van uit dat het toekomstig beleggingsbeleid van Stap niet tot andere uitkomsten zal leiden. Sociale partners zien geen aanleiding om de ambitie anders te omschrijven dan nu is vastgelegd.

5. Wij vragen u aan te geven hoe de sociale partners invulling willen geven aan de in het transitieplan door hen genoemde doelstelling om met een dekkinggraad van 125% in te varen en te bevestigen dat dit geen invloed op het indexatiebeleid tot het moment van invaren heeft.

Antwoord: Sociale partners volgen in deze het streven van Stap, die reeds aan u heeft aangegeven, dat het streven is naar een substantiële dekkinggraad van bij voorkeur ongeveer het huidige niveau. Voor wat betreft het indexatiebeleid is ook door Stap in beantwoording reeds aan u aangegeven dat het huidige toeslagbeleid onverminderd van kracht blijft tot het moment van transitie.

6. Ook zijn wij van mening dat bij het invaren eerst de indexatieachterstand zou moeten worden gecompenseerd op individuele basis. Stap heeft aangegeven dat ze dit kunnen uitvoeren.

Antwoord: In de optiek van sociale partners heeft Stap bevestigend geantwoord op de vraag of zij de individuele achterstand kunnen bepalen. In het vervolgantwoord lezen sociale partners dat de achterstand van 3,58% voor iedereen van toepassing is. Eveneens heeft Stap aangegeven dat, volgens het huidige toeslagbeleid, inhaalindexatie mogelijk is maar dat er op basis van de wettelijke regels er alleen geïndexeerd worden als voldaan is aan de vereisten voor toekomstbestendig indexeren (TBI). In haar antwoord heeft Stap aangegeven dat de TBI grens eind 2023 137,7% (beleidsdekkinggraad) was. Sociale partner onderschrijven deze antwoorden van Stap, wel met de aanvulling dat sociale partners geen invloed hebben op het toeslagbeleid, de verantwoordelijkheid hiervoor ligt bij het bestuur waarbij het belanghebbendenorgaan onder andere goedkeuringrecht heeft aangaande het strategische beleggingsbeleid van de Pensioenkring.

7. Wij vinden dat de spreidingstermijn van 10 jaar die gebruikt wordt voor de verdeling van het vrijvallende vermogen bij invaren (toepassen standaardregel) teruggebracht moet worden naar 1 jaar, oftewel iedereen krijgt bij invaren hetzelfde percentage verhoging.

Antwoord: Sociale partners begrijpen de achtergrond van uw vraagstelling, gezien de doelgroep die de VGDE vertegenwoordigd. Echter sociale partners dienen afgewogen rekening te houden met de belangen van alle gerechtigden in de Kring Douwe Egberts. Sociale partners verlaten zich in deze op de door Stap aangeleverde analyses, waarbij de wettelijke default spreidingstermijn bij toepassen van de standaardregel uitgangspunt was, die leiden tot evenwichtige uitkomsten. Dat wil zeggen geen onevenredig nadeel voor een groep belanghebbenden. Dit betekent dat de transitie-effecten in kaart zijn gebracht met netto profijtberekeningen en verwachte pensioenresultaten. Op basis van netto profijt zien wij dat deelnemers ouder dan 52 jaar, bij overgang naar de SPR, er op vooruit gaan en de deelnemers jonger dan 52 jaar er op achteruit gaan. Sociale partners handhaven op basis van deze analyses de spreidingstermijn van 10 jaar

8. Wij vinden dat de spreiding van 5 jaar voor de beleggingsresultaten mogelijk een te lange periode. We willen in het transitieplan een onderbouwing zien van de gekozen periode waarin ook de keuze voor geen spreiding en een spreidingstermijn van 3 jaar opgenomen wordt. Een langere spreidingsduur is onnodig en leidt (gemiddeld) tot onnodig uitstel van pensioenverhogingen.

Antwoord: De spreidingstermijn van 5 jaar is ook als default door Stap toegepast. De keuze voor de spreidingstermijn voor de beleggingsresultaten valt onder de bevoegdheden van Stap, zoals hiervoor omschreven in de bevoegdheden van het pensioenfondsbestuur. Sociale partners zijn van mening dat de spreiding van 5 jaar voor de beleggingsresultaten tezamen met de solidariteitsreserve afdoende tegemoetkomt aan de indexatieambitie voor gepensioneerden én tevens bescherming biedt tegen dalingen van ingegane uitkeringen. Stap heeft uitgebreide analyses verstrekt aan sociale partners. Sociale partners hebben, op de gebieden waarop door sociale partners keuzes gemaakt moeten worden, zich op deze analyses gebaseerd. Door u in dit kader gevraagde extra analyses behoren, naar de mening van sociale partners, dan ook niet in het transitieplan.

Wij zullen bovenstaande reactie van sociale partners toevoegen, als bijlage 5, aan het transitieplan.

Sociale partners danken nogmaals de VGDE voor haar input op het transitieplan.

Na instemming van de achterbannen van de vakbonden zullen sociale partners het transitieplan en het verzoek tot invaren bij Stap aanbieden.

Met vriendelijke groet,

Namens de sociale partners,

Mirjam Bus-Pakker

Adem Akdeniz

Martin van Eerde

Jacobs Douwe Egberts

FNV

CNV



# Bijlage 6

## Bandbreedtes transitie-effecten

De nieuwe pensioenregeling en de voorgenomen transitie zijn door sociale partners als geheel beoordeeld op evenwichtigheid. Naast de benoemde ondergrens van 110 %, voor wat betreft de dekkingsgraad (DG), op het moment van transitie, zijn ook de relatieve verandering van de (mediaan) verwachte pensioenbedragen en de relatieve verandering in het (verwachte) netto profijt, onderzocht en als maatstaf hiervoor opgenomen in deze bijlage bij het transitieplan, ter nadere onderbouwing van de evenwichtigheid van de voorgenomen transitie.

Aan de maatstaven zijn door de sociale partners grenzen meegegeven, om meer duidelijkheid te geven, wanneer de uitkomsten wel of niet acceptabel zijn. Voor de uitkomsten geldt in beginsel hoe hoger (het positieve effect) hoe beter. Aan de relatieve verandering zijn daarom geen bovengrenzen gesteld, om de evenwichtigheid over de verschillende generaties te bewaken.

### Maatstaf: relatieve verandering verwachte (mediaan) pensioenuitkering inclusief uitkeringsfase

#### Bandbreedte relatieve verandering verwachte pensioenuitkering

Leeftijd	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Slapers	100%	100%	100%	100%			
Gepensioneerden				100%	100%	100%	100%

De ondergrens relatieve verandering verwachte pensioenuitkering is voor alle leeftijden en voor alle deelnemersgroepen 100% (100% betekent hier dezelfde uitkering huidig versus nieuw). De motivering bij deze ondergrens is gelegen in het uitgangspunt dat een deelnemer er op het moment van de transitie naar verwachting niet op achteruit mag gaan.

### Maatstaf: relatieve verandering slecht weer (5% percentiel) pensioenuitkering inclusief uitkeringsfase

#### Bandbreedte relatieve verandering slechtweer pensioenuitkering

Leeftijd	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Slapers	-70%	-45%	-30%	-10%			
Gepensioneerden				-10%	-5%	-5%	-5%

Het nieuwe stelsel kent een meer risicovol beleggingsbeleid, wat in slechtweer slechter uitpakt dan de huidige pensioenregeling. Tegenover de verslechtering in slechtweer staat een forse verbetering in goedweer. Daarnaast zal bij de transitie worden getoetst dat de verbetering in goedweer ten minste zo groot zal zijn als de verslechtering bij slechtweer. Dit vinden de sociale partners namelijk een belangrijk punt om de mogelijke verslechtering bij slechtweer te accepteren.

### Maatstaf: relatieve verandering goed weer (95% percentiel) pensioenuitkering inclusief uitkeringsfase

#### Bandbreedte relatieve verandering goedweer pensioenuitkering

Leeftijd	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Slapers	140%	90%	60%	20%			
Gepensioneerden				20%	10%	10%	10%



### Maatstaf: relatieve wijziging van netto profijt

Hoewel netto profijt, nu het een gesloten kring betreft, als maatstaf en in de communicatie richting deelnemers, als minder geschikt wordt beoordeeld door sociale partners, voor de voorgenomen transitie, is deze, ter nadere onderbouwing voor de evenwichtigheid, in deze bijlage, mede omdat het wettelijk is voorgeschreven, desondanks opgenomen, op basis van de in onderstaande tabel weergegeven en onderzochte bandbreedte, qua grenzen.

#### Bandbreedte relatieve verandering netto profijt

Leeftijd	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-89	90+
Slapers	-15%	-15%	-10%	-5%			
	+10%	+10%	+10%	+15%			
Gepensioneerden				-5%	-5%	-5%	-5%
				+15%	+15%	+15%	+15%

Netto profijt effecten zijn sterk afhankelijk van de economische set en horizon van de deelnemer.

# Bijlage 7

Gevoeligheden transitie-effecten

## Relatieve verandering pensioenuitkering (reële uitkeringen)

De onderstaande tabellen tonen de relatieve verandering van de pensioenuitkering aan voor verschillende scenario's bij verschillende invaardekkingsgraden (110%; 129% en 140% (opgenomen hoewel geen bovengrens werd vastgesteld door sociale partners)) en voor de verschillende rentevarianten (invaardekkingsgraad 129% met renteschok van -/- 1% en + 1%). In elk percentiel worden voor de maatmensen de uitkomsten van de solidaire premieregeling uitgedrukt, ten opzichte van FTK. Bijvoorbeeld een percentage van 10% geeft aan dat de verwachte uitkomst bij SPR 10% hoger ligt dan bij FTK).

Tabel 1: Uitkomsten bij verschillende invaardekkingsgraden

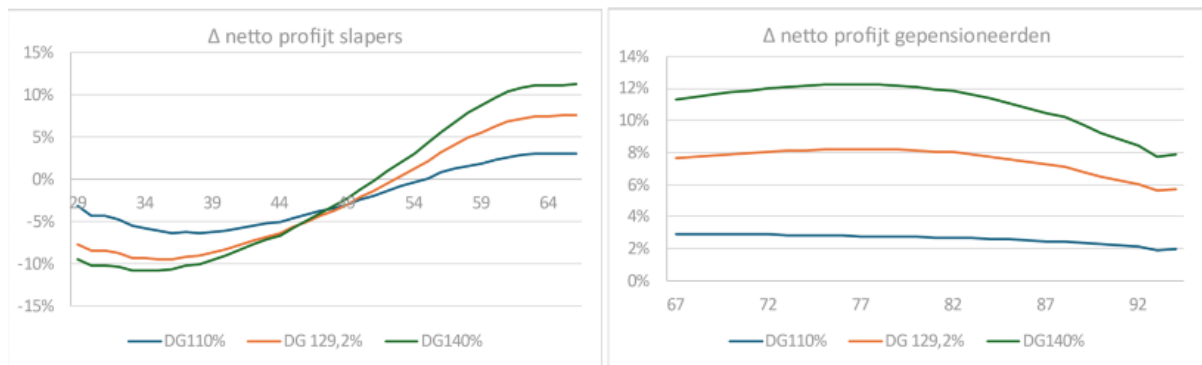
	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR DG 110	-76%	-62%	-49%	-33%	-22%	-5%	0%	1%	1%	2%	2%	2%	2%
5%-perc. SPR DG 129	-79%	-66%	-52%	-38%	-26%	-11%	-1%	2%	3%	5%	6%	7%	6%
5%-perc. SPR DG 140	-81%	-70%	-56%	-43%	-29%	-13%	-2%	3%	5%	6%	8%	8%	7%
25%-perc. SPR DG 110	-6%	-10%	-12%	-10%	-6%	-3%	0%	2%	2%	2%	3%	2%	2%
25%-perc. SPR DG 129	-6%	-10%	-12%	-10%	-6%	-2%	3%	5%	6%	7%	7%	6%	6%
25%-perc. SPR DG 140	-3%	-8%	-10%	-8%	-4%	1%	7%	8%	9%	10%	9%	8%	7%
mediaan SPR DG 110	112%	72%	46%	27%	16%	9%	7%	5%	5%	4%	3%	3%	3%
mediaan SPR DG 129	147%	99%	69%	47%	33%	24%	20%	14%	13%	11%	9%	7%	6%
mediaan SPR DG 140	171%	119%	86%	62%	47%	37%	31%	22%	19%	17%	14%	11%	8%
75%-perc. SPR DG 110	360%	230%	145%	93%	58%	36%	23%	16%	12%	9%	6%	5%	4%
75%-perc. SPR DG 129	456%	299%	197%	134%	92%	66%	47%	32%	26%	20%	15%	11%	8%
75%-perc. SPR DG 140	512%	339%	226%	158%	112%	82%	61%	42%	35%	28%	21%	16%	11%
95%-perc. SPR DG 110	1095%	629%	390%	235%	146%	94%	58%	40%	29%	21%	14%	9%	6%
95%-perc. SPR DG 129	1341%	780%	492%	305%	198%	135%	90%	61%	47%	36%	26%	18%	12%
95%-perc. SPR DG 140	1485%	868%	551%	346%	227%	158%	108%	73%	58%	45%	33%	23%	15%

Tabel 2: Uitkomsten bij verschillende renteschokken

	Slapers & gepensioneerden												
leeftijd maatmens:	32	37	42	47	52	57	62	67	72	77	82	87	92
5%-perc. SPR RTS	-79%	-66%	-52%	-38%	-26%	-11%	-1%	2%	3%	5%	6%	7%	6%
5%-perc. SPR RTS+1	-81%	-67%	-53%	-36%	-23%	-8%	3%	5%	6%	7%	7%	7%	7%
5%-perc. SPR RTS-1	-78%	-66%	-54%	-41%	-31%	-16%	-7%	-3%	0%	2%	4%	5%	5%
25%-perc. SPR RTS	-6%	-10%	-12%	-10%	-6%	-2%	3%	5%	6%	7%	7%	6%	6%
25%-perc. SPR RTS+1	-17%	-18%	-15%	-11%	-5%	1%	6%	8%	8%	9%	8%	7%	6%
25%-perc. SPR RTS-1	8%	-2%	-8%	-10%	-7%	-5%	0%	1%	3%	4%	5%	5%	4%
mediaan SPR RTS	147%	99%	69%	47%	33%	24%	20%	14%	13%	11%	9%	7%	6%
mediaan SPR RTS+1	107%	74%	54%	39%	30%	24%	21%	16%	14%	12%	10%	8%	7%
mediaan SPR RTS-1	201%	132%	88%	58%	39%	27%	20%	13%	11%	10%	8%	6%	5%
75%-perc. SPR RTS	456%	299%	197%	134%	92%	66%	47%	32%	26%	20%	15%	11%	8%
75%-perc. SPR RTS+1	362%	248%	170%	121%	86%	63%	47%	33%	27%	21%	16%	12%	9%
75%-perc. SPR RTS-1	587%	370%	233%	154%	102%	69%	47%	31%	25%	20%	15%	11%	7%
95%-perc. SPR RTS	1341%	780%	492%	305%	198%	135%	90%	61%	47%	36%	26%	18%	12%
95%-perc. SPR RTS+1	1090%	661%	432%	279%	187%	131%	89%	62%	48%	36%	26%	18%	12%
95%-perc. SPR RTS-1	1690%	948%	569%	343%	215%	141%	91%	60%	47%	36%	25%	17%	11%

## Delta netto profijt

De onderstaande grafieken tonen de delta netto profijt uitkomsten voor de verschillende invaardeckingsgraden.



De onderstaande grafieken tonen de delta netto profijt uitkomsten voor de verschillende rentevarianten (invaardekkingsgraad 129%).

