

Het financieel crisisplan heeft tot doel het fonds voor te bereiden op crisissituaties. Met een goed financieel crisisplan weet Mhpf welke maatregelen het kan gaan nemen en op welke wijze deze maatregelen helpen om het fonds uit de crisis te loodsen.

## Wanneer is sprake van een financiële crisissituatie?

De doelstelling van Mhpf is het toekennen en uitkeren van pensioenen in overeenstemming met de statuten en het pensioenreglement van Mhpf. De doelstelling komt in gevaar als er een reservetekort ontstaat en er een dekkingstekortsituatie ontstaat of dreigt te ontstaan. Van een financiële crisissituatie is sprake indien de in het herstelplan beschreven sturingsmiddelen niet afdoende zijn om binnen de maximale wettelijke herstelperiode uit het tekort te komen. Dat is indien:

- Het pensioenfonds een vermogenstekort heeft, ofwel als de beleidsdekkingsgraad beneden het Vereist Eigen Vermogen (VEV, 118,8% per 31 december 2023) ligt, en meer in het bijzonder indien:
- de beleidsdekkingsgraad meer dan vijf jaar onder de 104,1% (100% + minimaal vereist eigen vermogen) ligt;
- de beleidsdekkingsgraad onder de kritische dekkingsgraad daalt. Dat is de grens waaronder de dekkingsgraad op basis van het herstelplan niet meer binnen de herstelperiode tot boven het niveau van het vereist eigen vermogen kan herstellen.

Het vereist eigen vermogen bedraagt 18,8% (2023) op basis van de strategische asset allocatie 2024. Het fonds is dus volledig hersteld bij een beleidsdekkingsgraad van minimaal 118,8%. Per eind 2023 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 116,8% en was er dus sprake van vermogenstekort en een financiële crisis bij Mhpf in de zin het Financieel Toetsingskader.

Mhpf hanteert een herstelperiode van 10 jaar danwel een kortere wettelijk maximaal toegestane herstelperiode.

In dit crisisplan wordt aangegeven hoe het bestuur zal handelen in de situatie dat er onvoldoende herstel is om de beleidsdekkingsgraad in een situatie van dekkingstekort binnen tien jaar boven de minimaal vereist eigen vermogen grens te krijgen, of op enig moment onvoldoende is om de beleidsdekkingsgraad boven de kortingsgrens te houden.

## Welke risico's kunnen leiden tot een financiële crisissituatie?

- A. Een stijging van de technische voorziening (TV), zonder dat hier een gelijke stijging van de beleggingen tegenover staat, zoals:
- een (langdurige) lage rente waarmee de TV gewaardeerd dient te worden;
  - een wijziging van de methodiek van vaststelling van de TV, zoals bijvoorbeeld de UFR-methodiek;
  - een verhoging van de TV, door verzwaring van de grondslagen voor bijvoorbeeld sterfte, arbeidsongeschiktheid of excasso;
  - een verhoging van de TV, door negatieve technische resultaten, zoals bijvoorbeeld meer ingegaan nabestaandenpensioen dan voorzien;

- B. Een daling van de beleggingen bijvoorbeeld door:
- een sterke daling van de beurskoersen van aandelen;

#### Ondergrens beleidsdekkingsgraad waarbij het pensioenfonds kan herstellen zonder kortingsmaatregelen

Indien Mhpf zich in een financiële crisis bevindt, stelt het fonds jaarlijks een herstelplan vast, waarvan de berekeningen worden gemaakt door de adviserend actuaaris van het fonds. Daarin is de kritische dekkingsgraad vastgelegd. Dat is de beleidsdekkingsgraad vanaf welke Mhpf nog net binnen 10 jaar naar het VEV kan herstellen zonder de pensioenaanspraken en -rechten te hoeven verlagen. De meest acute vorm van een financiële crisis is wanneer ofwel de beleidsdekkingsgraad daalt tot een niveau beneden de kritische dekkingsgraad, ofwel de kritische dekkingsgraad bij herberekening boven het feitelijke niveau van de beleidsdekkingsgraad komt te liggen.

#### Welke maatregelen staan het fonds ter beschikking?

Het fonds streeft ernaar om te voorkomen dat het pensioenfonds in een crisissituatie terecht komt. Daarom wordt periodiek via ALM studies getoetst of premiebeleid, toeslagbeleid en beleggingsbeleid nog voldoende robuust zijn vormgegeven. Hierbij wordt het beleid getoetst binnen verschillende economische hoofdsenario's en ook varianten van toeslagbeleid en beleggingsbeleid worden nader onderzocht.

In een acute crisissituatie zal het bestuur niet enkel de reguliere sturingsmiddelen – geen toeslagen verlenen, aanpassing van het beleggingsbeleid, aanpassing in het premiebeleid indien een crisis samenvalt met het maken van nieuwe premieafspraken met een aangesloten werkgever – inzetten om de crisissituatie het hoofd te bieden, maar ook het kortingsbeleid.

#### a. Het al dan niet toekennen van toeslagen

Bij besluiten rond toekenning van toeslagen spelen meerdere factoren. Mhpf wil per 1 januari 2027 overgaan op het nieuwe pensioenstelsel (Wet toekomst pensioenen). Onder dat stelsel worden de vereiste buffers significant lager. In situaties van lichte vermogenstekorten zal een herstelsituatie het toekennen van toeslagen minder snel in de weg staan en het standaard toeslagbeleid in de regel gevolgd worden. Bij grotere vermogenstekorten of zelfs reservetekorten zal eerder gekozen worden voor minder toeslagverlening dan het toeslagbeleid (al dan niet op grond van een overbruggingsplan, indien van toepassing) toestaat. Een bijzondere situatie zou optreden wanneer de beleidsdekkingsgraad zich tussen het moment van vaststelling en het moment van toekenning zeer negatief heeft ontwikkeld. In zo'n geval kan het bestuur ertoe besluiten de eerder vastgestelde toeslagen te herroepen.

#### b. Het al dan niet aanpassen van het beleggingsbeleid

Op het moment dat de beleidsdekkingsgraad zich in de buurt van de kritieke grens begeeft wordt het voor het fonds minder opportuun risico's te blijven lopen. Op dat moment weegt het voorkomen van verdere daling van de dekkingsgraad zwaarder dan de kans op een stijging ervan.

#### c. Het al dan niet wijzigen van het premiebeleid

Wanneer een financiële crisissituatie samenvalt met het aflopen van de uitvoeringsovereenkomst en de daarin opgenomen vaste premie, kan de premie worden verhoogd na akkoord van de betrokken partijen. Tussentijdse verhogingen zijn niet mogelijk. Indien de geheven premie niet kostendekkend is, treedt de gesplitste kortingsregeling in werking. De opbouw in het jaar wordt door toepassing van deze regeling zodanig gekort dat alsnog aan de premiedekkingseis wordt voldaan.

#### d. Het al dan niet aanpassen van de pensioenregeling

Als de beleidsdekkingsgraad zich begeeft richting kritieke grenzen en de gesplitste kortingsregeling voor langere periode lijkt te moeten worden toegepast, bijvoorbeeld omdat

ontwikkelingen in renteniveau of levensverwachting daartoe aanleiding geven, kan worden overwogen de sociale partners te vragen de regeling zodanig aan te passen dat alsnog aan de premiedekkingseis wordt voldaan.

Behalve door verlaging van de opbouw kan dit ook door verhoging van de franchise of door wijziging van de regeling met betrekking tot bijvoorbeeld nabestaandenpensioen. Het bestuur zal de sociale partners in deze situatie op de hoogte brengen van de noodzaak van de aanpassing van de pensioenregeling.

e. **Het al dan niet korten van pensioenrechten en -aanspraken**

In beginsel worden alle deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in een dergelijk scenario procentueel gelijk gekort. Dit uit overwegingen van evenwichtige belangenbehartiging.

Het fonds zal kortingen toepassen conform het kortingsbeleid, en als ultieme remedie. Dat wil zeggen: enkel indien andere maatregelen (met name het herstelplan) onvoldoende soelaas bieden om een acute financiële crisis het hoofd te bieden.

f. **Het kiezen voor een pension buy-out of herverzekeringsconstructie**

Als de dekkingsgraad zich begeeft richting kritieke grenzen en de toekomstperspectieven voor het fonds laten zich kenmerken door een zeer beperkte herstelkracht, dan kan het fonds ertoe besluiten de opgebouwde aanspraken en –rechten over te dragen aan een andere partij. Bij een acute financiële crisis biedt deze maatregel meestal geen soelaas meer, of slechts in combinatie met toepassing van het kortingsbeleid.

**Welke maatregelen zijn realistisch inzetbaar**

Mhpf onderscheidt drie typen financiële crises:

- a) Beleidsdekkingsgraad beneden Vereist Eigen Vermogen, minder dan vijf jaar achtereen beneden het Minimaal Vereist Eigen Vermogen, maar boven kortingsgrens als gedefinieerd in het herstelplan;
- b) Beleidsdekkingsgraad beneden Vereist Eigen Vermogen, meer dan vijf jaar beneden Minimaal Vereist Eigen Vermogen, maar boven kortingsgrens als gedefinieerd in het herstelplan;
- c) Beleidsdekkingsgraad beneden Minimaal Vereist Eigen Vermogen en beneden kortingsgrens als gedefinieerd in het herstelplan.

Ad a) *Beleidsdekkingsgraad beneden Vereist eigen Vermogen, minder dan vijf jaar achtereen beneden het Minimaal Vereist Eigen Vermogen, maar boven de kritische dekkingsgraad als gedefinieerd in het herstelplan:*

- Toepassing van het herstelplan;
- Aanpassen van het beleggingsbeleid (vergt ook aanpassing in het herstelplan);
- Aanpassen (versoberen) van het toeslagbeleid;
- Verlagen opbouw enkel indien de feitelijk ontvangen premie lager is dan de toetspremie (op basis van verwacht rendement).

Ad b) *Beleidsdekkingsgraad beneden Vereist Eigen Vermogen, meer dan vijf jaar beneden Minimaal Vereist Eigen Vermogen, maar boven de kritische dekkingsgraad als gedefinieerd in het Herstelplan:*

- Gespreid over 10 jaar doorvoeren van onvoorwaardelijke kortingen tot het niveau van het Minimaal Vereist Eigen Vermogen. Zie voor meer details het kortingsbeleid;
- Toepassing van het herstelplan tussen Minimaal Vereist Eigen Vermogen en Vereist Eigen Vermogen;
- Aanpassen van het beleggingsbeleid (vergt ook aanpassing in het herstelplan);
- Verlagen van de opbouw indien de feitelijk ontvangen premie lager is dan de toetspremie (op basis van verwacht rendement).

Ad c) *Beleidsdekkingsgraad beneden minimaal Vereist eigen Vermogen en beneden de kritische dekkingsgraad als gedefinieerd in het herstelplan:*

- Gespreid over 10 jaar doorvoeren van voorwaardelijke kortingen tot het niveau van de kortingsgrens. Zie voor meer details het kortingsbeleid;
- Toepassing van het herstelplan tussen Minimaal Vereist Eigen Vermogen en Vereist Eigen Vermogen;
- Verlagen van de opbouw indien de feitelijk ontvangen premie lager is dan de toetspremie (op basis van verwacht rendement).

#### Welke financiële effecten hebben de te nemen maatregelen

Het verlagen van de opbouw heeft op korte termijn een beperkte (0 – 0,5% per jaar) invloed op de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad.

Het aanpassen (versoberen) van het toeslagbeleid kan over enkele jaren gemeten een meer significante (0 – 1,5%) invloed hebben op de ontwikkeling van de beleidsdekkingsgraad.

De uitwerking van een aanpassing van het beleggingsbeleid is in tegenstelling tot de andere alternatieven niet eenduidig: afhankelijk van de marktontwikkelingen na het doorvoeren van zulke aanpassingen kunnen ze de dekkingsgraad positief danwel negatief beïnvloeden. De verwachte dekkingsgraadvolatiliteit kan wel eenduidig worden beïnvloed via het beleggingsbeleid.

Kortingen die tijdsevenredig worden uitgevoerd over een periode van maximaal 10 jaar zullen in eerste instantie een beperkt (0 – 0,5%) effect op de beleidsdekkingsgraad hebben, maar naarmate de 10-jaarsperiode vordert, wordt het cumulatieve effect groter. Dit geldt ook voor niet-tijdsevenredig doorgevoerde (onvoorwaardelijke) kortingen.

#### Evenwichtige belangenafweging

De evenwichtige belangenbehartiging staat bij de besluitvorming van het bestuur altijd voorop. Bij het uitwerken van een plan worden de belangen van alle betrokkenen in ogenschouw genomen.

Aandachtspunten:

- Impactanalyse per stakeholder (deelnemer, gewezen deelnemer, pensioengerechtigde, overige aanspraakgerechtigde, werkgever).
- Evenredige verdeling van de maatregel (vb. niet toekennen toeslagen/ korten) over de verschillende groepen, of onderscheid tussen groepen?
- Maatregelen uit het verleden kunnen meewegen / een rol spelen.
- Beleid inhaaltoeslagen / herstel korting.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft in zijn afwegingen als uitgangspunt gehanteerd dat de belangen van de betrokken deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, de pensioengerechtigden en de werkgever op evenwichtige wijze moeten worden behartigd. Aangezien voor de actieven en inactieven hetzelfde toeslagbeleid van toepassing is (zolang de toeslagruimte niet volledig is), heeft het niet toekennen van toeslagen voor beide groepen eenzelfde financiële impact. Het korten van pensioenaanspraken en -rechten vindt tevens met hetzelfde vaste percentage plaats voor de actieven en inactieven. Uitzondering hierop is de gesplitste kortingsregeling op grond waarvan de opbouw in dat desbetreffende jaar van actieve deelnemers gekort kan worden, alvorens tot generieke kortingsmaatregelen wordt overgegaan. Een wijziging in het toeslagbeleid beïnvloedt bovendien het evenwicht tussen kortingsbeleid en toeslagbeleid.

#### Communicatie in een crisissituatie

Het bestuur van het pensioenfonds zal over het crisisplan, indien gebruik wordt gemaakt van de in het plan opgenomen crisismaatregelen, communiceren met de deelnemers.

Het bestuur hanteert hiervoor het huidige communicatieplan en het huidige communicatiebeleid. Hierin is opgenomen welke belanghebbenden geïnformeerd en betrokken moeten worden (en in welke volgorde) en op welke wijze (middelen) het pensioenfonds met de deelnemers communiceert. Ook is vastgelegd welke kernboodschap het pensioenfonds uitdraagt en wie aanspreekpunt is voor de externe woordvoering. Kortom een concreet draaiboek met daarin een stappenplan om op een gestructureerde wijze alle belanghebbenden (doelgroepen) tijdig, duidelijk en begrijpelijk te informeren.

Het communicatieplan wordt aangepast waardoor er een apart document is naast het huidige communicatiebeleidsplan. Een crisiscommunicatieplan onderscheidt zich van het communicatiebeleidsplan vanwege de specifieke situatie - en specifieke boodschap. Een crisissituatie vraagt om snelle respons. Het fonds zal daarom een logboek bijhouden om zo te borgen dat een eenduidige boodschap uit wordt gedragen.

Bij externe communicatie worden conform het (crisis)communicatieplan de stukken digitaal verzonden naar de volgende personen/kanalen:

- Bestuur
- Raad van Bestuur Mediahuis NL/Keesing
- Raad van Toezicht
- Verantwoordingsorgaan
- Sleutelfunctiehouders en vervullers: Internal Audit, risicobeheer en actuarieel
- Pensioen- en bestuursbureau
- Communicatiecommissie
- Hoofd CHRM
- Hoofd HRSSC
- Voorzitter OR Mediahuis NL/Keesing
- Certificerend actuaris
- Controlerend accountant

Het pensioenfonds beschikt over een communicatieplan. Op de website van het pensioenfonds staan alle formele documenten van het pensioenfonds, zoals statuten, pensioenreglement en jaarverslagen. Deze formele documenten zijn voor iedere bezoeker aan de website te vinden, te raadplegen en af te drukken.

Het pensioenfonds informeert de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig via haar website of via nieuwsbrieven over actuele ontwikkelingen, waaronder de actuele beleidsdekkingsgraad.

#### [Besluitvormingsproces in een crisissituatie](#)

Het besluitvormingsproces is gedefinieerd zoals hieronder beschreven.

De directie signaleert een (acute) crisissituatie. De directie onderneemt actie binnen haar bevoegdheden en informeert hierover het bestuur (indien nodig na vooroverleg met het dagelijks bestuur). De directie doet vervolgens voorstellen om de crisissituatie op te heffen of te mitigeren en bespreekt de voorstellen in een bestuursvergadering.

Het bestuur samen met de directie besluiten welke actie noodzakelijk is, hoe de risico's zijn afgewogen en hoe de belangenafweging tussen de verschillende stakeholders heeft plaatsgevonden, en leggen dit adequaat vast. De directie zorgt ervoor dat het genomen besluit uitgevoerd wordt en de belanghebbenden tijdig geïnformeerd worden.

### **a. Toetsing van het crisisplan**

Het crisisplan zal jaarlijks op actualiteit getoetst worden.

Dit zal plaatsvinden in de vergadering van het dagelijks bestuur.