

# STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

## Bericht aan deelnemers, ex-werknemers en gepensioneerden

Amsterdam, 2 april 2009

Betreft: Herstelplan pensioenfonds

Geachte deelnemer, ex-werknemer of gepensioneerde,

In februari jl. hebben wij u ervan op de hoogte gesteld dat Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen ('SPEO') in zwaar weer terecht is gekomen als gevolg van de aanhoudende turbulentie op de financiële markten. De dekkingsgraad van SPEO is zoals eerder gemeld gedaald tot ongeveer 84% per 31 december 2008, en daarmee aanzienlijk lager dan het wettelijk voorgeschreven minimum van 105%.

In de brief van februari meldden wij ook dat een van de mogelijkheden om herstel van de dekkingsgraad van het pensioenfonds te bereiken een bijstorting door Reed Elsevier ('de werkgever') in het fonds zou zijn.

### **Afspraak met de werkgever**

De afgelopen weken hebben we zeer intensief overleg gehad met de werkgever om tot een oplossing te komen voor de ontstane situatie. Vorige week is hierover een akkoord bereikt met de werkgever. Het resultaat is dat de werkgever een bedrag van € 54 miljoen over de komende vijf jaar toegezegd heeft ter ondersteuning van de herstelmaatregelen opgenomen in het kortetermijnherstelplan. Deze toezegging ondersteunt het fonds bij de maatregelen gericht op herstel van de dekkingsgraad tot 105% per 31 december 2013.

Mede door deze financiële toezegging hoeft er niet op de ingegane pensioenen en de opgebouwde aanspraken gekort te worden. Wel zal het zo zijn dat er in de herstelperiode, die in principe vijf jaar duurt, geen indexatie mag worden verleend.

Het bestuur is blij dat de korting van de pensioenen en aanspraken voorlopig van de baan is, maar betreurt het dat de komende jaren geen indexatie verleend kan worden. Overigens kan deze situatie zowel in positieve als in negatieve zin veranderen, al naar gelang de ontwikkelingen op de rente- en kapitaalmarkten.

Hieronder leest u meer over de maatregelen die het bestuur na overleg met de werkgever heeft genomen om de financiële positie van het fonds te versterken.

### **Waarom is er een herstelplan nodig?**

SPEO bevindt zich in een situatie van onderdekking, net als het merendeel van de Nederlandse pensioenfondsen. Volgens de wettelijke voorschriften moet de dekkingsgraad van een fonds minimaal 105% zijn. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het belegd vermogen van het fonds en de verplichtingen van het fonds, de pensioenen die het moet uitkeren. SPEO haalt de minimum dekkingsgraad van 105% op dit moment niet. De afgelopen maanden is de dekkingsgraad teruggelopen van 84% tot naar schatting 80% per 31 maart 2009.

Het fonds heeft daarom ten behoeve van De Nederlandsche Bank een herstelplan opgesteld, waarmee we laten zien hoe SPEO financieel weer gezond wordt. Het herstelplan is op 31 maart 2009 ingediend bij De Nederlandsche Bank.

### **Welke maatregelen zijn voorzien in het herstelplan?**

In het herstelplan laat het fonds zien hoe het in een periode van vijf jaar weer op een dekkingsgraad van 105% komt, met name door de volgende maatregelen:

# STICHTING PENSIOENFONDS ELSEVIER-ONDERNEMINGEN

- Maximum premie van 17%: gedurende de looptijd van het herstelplan wordt de pensioenpremie gehandhaafd op het maximum van 17% van de loonsom;
- Geen indexatie: er zal geen indexatie plaatsvinden zolang de dekkingsgraad onder de 105% is;
- Toezegging van de werkgever: in het herstelplan wordt rekening gehouden met de financiële toezegging van € 54 miljoen door de werkgever.

Deze maatregelen zijn er op gericht om de dekkingsgraad van het fonds per 31 december 2013 naar verwachting te herstellen tot het vereiste minimum van 105%.

## **Wat houdt de toezegging van de werkgever in?**

De werkgever heeft aangegeven ondersteuning te willen geven om te voorkomen dat er gekort moet worden op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen. De werkgever heeft daarom toegezegd dat de komende vijf jaar een bedrag van € 54 miljoen beschikbaar wordt gesteld om de dekkingsgraad op 105% te brengen. Het bedrag wordt in vijf jaarlijkse termijnen aan het fonds uitgekeerd tot het moment dat het niveau van 105% wordt bereikt. Daarna stoppen de betalingen.

## **Wat betekent dit voor een eventuele korting op mijn pensioen?**

De toezegging van de werkgever betekent dat kortingen op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen voorlopig van de baan zijn. Wij zullen De Nederlandsche Bank regelmatig op de hoogte houden van de vordering van het herstelplan. Mocht de ontwikkeling van het fonds achterblijven bij het plan, dan zijn aanvullende maatregelen nodig. Met de werkgever is afgesproken dat beide partijen op dat moment weer rond de tafel gaan om te zoeken naar een goede oplossing. De intentie van zowel de werkgever als het pensioenfonds is er op gericht om korting op aanspraken te voorkomen.

## **Wat betekent dit voor de indexering van mijn pensioen?**

Uw aanspraken zullen naar verwachting de komende vijf jaar niet worden geïndexeerd, zolang de dekkingsgraad onder de 105% blijft. Daarna is weer beperkte indexatie mogelijk. Volledige indexatie is bij het huidige beleidskader pas mogelijk bij een dekkingsgraad van 130%. Dit betekent dat de pensioenen de komende vijftien jaar niet tot zeer beperkt zullen worden geïndexeerd, tenzij de financiële markten aanzienlijk gaan herstellen.

## **Wat betekent dit voor waardeoverdrachten?**

Gezien de huidige dekkingsgraad zijn waardeoverdrachten voorlopig opgeschort. Dit houdt in dat, als u van werkgever verandert, uw opgebouwde aanspraken niet overgedragen kunnen worden aan een ander pensioenfonds. Dit geldt ook andersom: als u pensioenaanspraken van een vorige werkgever over zou willen dragen aan SPEO. Waardeoverdrachten zijn pas weer mogelijk als de dekkingsgraad stijgt tot boven 100%. Wel is het verstandig verzoeken tot waardeoverdracht toch in te dienen bij het fonds, zodat deze in latere instantie uitgevoerd kunnen worden.

Wij verwachten dat wij hiermee antwoord hebben gegeven op de belangrijkste vragen.

Mocht u opmerkingen of verdere vragen hebben, dan kunt u altijd contact met ons opnemen, via telefoonnummer 020-515 9499 of per e-mail: [info@speo.nl](mailto:info@speo.nl).

Namens het bestuur van SPEO



Fokko Covers  
Directeur

Stichting Pensioenfonds Elsevier-Ondernemingen  
Radarweg 29  
1043 NX Amsterdam