



Vertrouwelijk

Datum
[Publicatiedatum]

Ons kenmerk
S-2026-0032

Behandeld door
Bram van Els, Noor
Kuiper
T +31 (0)20 564 31 10

BPOA

Betreft
Q&A bijsturing transitieplan – CONCEPT v20260121

Paging
1 van 4
BEINKu

1. *Waarom wist BPOA (en SPOA), toen we als leden het Transitieplan in de ALV van maart 2024 goedkeurden, niet datgene dat nu wel bekend is?*

Er zijn twee redenen om een bijsturing voor te stellen in het transitieplan.

- a. Allereerst is de financiële positie van SPOA het afgelopen jaar verder verbeterd. De dekkingsgraad van het fonds is gestegen tot boven de eerder vastgestelde bovengrens van 130%. Ook de rente is fors gestegen. Dat is natuurlijk goed nieuws voor alle deelnemers en pensioengerechtigden. Tegelijkertijd stelt het ons, en het fonds, ook voor uitdagingen. Want de betere positie zorgt ervoor dat de evenwichtigheid van de transitie naar de nieuwe regeling her en der gaat knellen. Anders gezegd: sommige groepen deelnemers profiteren mogelijk (te veel) meer dan andere groepen. De bijsturing van het transitieplan corrigeert die dreigende onevenwichtigheid.
- b. Ten tweede was op het moment dat het transitieplan in maart 2024 door de ALV werd vastgesteld, de nieuwe wet- en regelgeving (de Wet toekomst pensioenen en onderliggende regelgeving) nog vers. Inmiddels is er nieuw inzicht rondom de interpretatie van deze wet- en regelgeving, zowel bij het bestuur van BPOA, het bestuur van het fonds, de adviseurs van BPOA en het fonds én bij de toezichthouder De Nederlandsche Bank. Deze nieuwe inzichten zorgen voor een betere en scherpere kijk op evenwichtigheid dan tijdens het opstellen van het oorspronkelijke transitieplan.

Om deze twee redenen wil het bestuur van BPOA het transitieplan op enkele punten aanscherpen. Het doel: een eerlijke en evenwichtige transitie voor iedereen.

2. *Wat betekent deze verandering van het transitieplan concreet voor mij als openbaar apotheker?*

Voor alle deelnemers als collectief wordt de transitie door de aanscherping van het transitieplan evenwichtiger. Hoe de aanpassingen op individueel niveau uitpakken, hangt



vooral af van de leeftijd. Iedereen gaat er nog steeds substantieel op vooruit. Maar zonder aanpassing van het transitieplan zouden met name oudere gepensioneerden (ouder dan circa 70 jaar) er door de verbeterde financiële positie onevenredig veel meer op vooruitgaan ten opzichte van andere generaties dan toegestaan binnen de door het bestuur van SPOA vastgestelde bandbreedtes voor evenwichtigheid. De aanscherping van het transitieplan zorgt voor een betere en meer evenwichtige verdeling van de voordelen van de transitie over verschillende generaties.

3. *Waar moeten wij als leden nu eigenlijk concreet over stemmen?*

De aanscherping van het transitieplan betreft met name een aanpassing van de zogenoemde spreidingstermijn van 1 naar 10 jaar.

In het oorspronkelijke transitieplan is gekozen voor een spreidingstermijn van 1 jaar, waarbij het gedeelte van de dekkingsgraad dat resteert (na het toedelen van de persoonlijke pensioenkapitalen en het vullen van de benodigde reserves en het verlenen van compensatie), gelijkmatig in één keer verdeeld over alle deelnemers, naar rato van het opgebouwde kapitaal van de deelnemer op het transitiemoment.

Hiermee werd afgeweken van de wettelijke standaard spreidingstermijn van 10 jaar. Een kortere spreidingstermijn leidt ertoe dat er een groter deel van het vermogen wordt toebedeeld aan oudere deelnemers en gepensioneerden, waarbij een langere spreidingstermijn juist gunstig is voor jongere deelnemers.

De wet schrijft weliswaar voor dat een afwijking is toegestaan, maar alleen als de standaard spreidingstermijn zou leiden tot een onevenwichtiger nadeel dan de afwijkende spreidingstermijn. Hier is nu, door de gestegen dekkingsgraad en rente, niet langer sprake van. Daarom kiest het bestuur van de BPOA er nu voor de standaard spreidingstermijn van 10 jaar aan u voor te leggen.

Daarmee voldoen we aan de wet én aan onze eigen in het transitieplan geformuleerde doelstelling dat iedereen er bij de transitie in enigszins gelijke mate op voor- of achteruit moet gaan.

Naast bovengenoemde aanpassing van de spreidingstermijn gaat het om twee andere aanpassingen:

- Voor de wettelijke verplichte reserves (het Minimaal Vereist Eigen Vermogen en de Operationele Reserve) is nu minder vermogen nodig: 2% in plaats van 3%. Dat betekent dat er meer vermogen beschikbaar is voor de persoonlijke pensioenvermogens.
- BPOA verzoekt het bestuur om de wettelijk toegestane bestuurlijke ruimte te benutten om vermogen te verschuiven, teneinde de effecten van de langere spreidingstermijn voor met name oudere gepensioneerden te verzachten.

4. *Wat is spreiden over 1 of 10 jaar precies? Welk effect heeft dit voor mij?*

De spreidingstermijn gaat over de periode waarin reserves die overblijven op het moment van transitie over alle deelnemers en gepensioneerden worden verdeeld. Bij een spreidingstermijn van één jaar gebeurt dit in één keer. Bij een spreidingstermijn van 10 jaar gebeurt dit (verwarrend genoeg) óók in een keer, maar berekenen we de waarde van het extra kapitaal dat direct wordt toegevoegd aan het persoonlijk pensioenkapitaal alsof we het spreiden over tien jaar.



Concreet betekent dit dat oudere deelnemers (met name 65-plussers) er relatief ten opzichte van een spreidingstermijn van één jaar minder kapitaal verkrijgen dan jongere deelnemers.

Door deze aanscherping van het transitieplan is de overstap naar de nieuwe regeling eerlijker en evenwichtiger voor iedereen. En nog steeds geldt: iedereen gaat erop vooruit.

5. *Waarom moeten we hier over stemmen. Het is toch gewoon uitvoeren van de regeling volgens het transitieplan?*

De voorgestelde aanscherping van het transitieplan zorgt ervoor dat de doelstelling van evenwichtigheid gehaald kan worden. De weg om tot die evenwichtigheid te komen moet echter door de gestegen dekkingsgraad en rente aangescherpt worden. Het bestuur van de BPOA hecht eraan deze aanscherping voor te leggen aan de leden.

6. *Wat als bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel de dekkingsgraad opeens veel lager is? Of veel hoger?*

De voorgestelde aanscherping pakt goed en evenwichtig uit in verschillende scenario's. Mochten de omstandigheden extreem veranderen, waardoor de evenwichtigheid buiten de vastgestelde bandbreedtes komt, dan treedt het bestuur van BPOA in overleg met het bestuur van het fonds.

7. *Wordt er nog iets gedaan aan de indexatieachterstand? Of kunnen we dat vergeten?*

Er komt geen inhaalindexatie. Indexatie is ook altijd voordelig geweest. Met de huidige dekkingsgraad is de verwachting dat de zogenoemde "invaarbonus" de opgelopen indexatieachterstand voor een deel goedmaakt.

Het bestuur van SPOA neemt de huidige indexatieachterstanden en de verlagingen die in het verleden zijn toegekend mee in de eigen overwegingen. SPOA pakt de bestuurlijke ruimte die het wettelijk heeft om vermogen te herverdelen. Het doel: het verzachten van de effecten van de langere spreidingstermijn voor met name oudere gepensioneerden.

8. *Kan ik alvast een prognose van mijn verwachte pensioen krijgen, op basis van de huidige dekkingsgraad?*

Op individueel niveau kunnen we op dit moment nog geen prognoses afgeven. In algemene zin kunnen we wel zeggen dat bij de huidige dekkingsgraad (december 2025) en rentestand en afhankelijk van de leeftijd, de pensioenuitkeringen met circa ruim 15% tot ruim 20% omhoog kunnen bij de overstap naar de nieuwe regeling.

9. *Waarom gaan we überhaupt over naar de Wtp? Worden we niet overgeleverd aan de grillen van de beurs?*

We hebben in Nederland een van de beste pensioenstelsels ter wereld. Het is zo goed, omdat we het steeds wanneer het nodig was, hebben aangepast aan veranderende omstandigheden. Voor zo'n aanpassing was het ook nu weer tijd. Want de wereld is veranderd. We leven langer en werken flexibeler. Ook konden de pensioenen soms niet of nauwelijks meegroeien met de



stijgende prijzen van levensonderhoud, terwijl het wel goed ging met de economie. Het nieuwe pensioenstelsel past beter bij de moderne arbeidsmarkt, is eerlijker voor de verschillende generaties én maakt het makkelijker om de pensioenen te laten meegroeien met de economie.

Daarnaast kunnen de aanwezige reserves bij de overstap voor een belangrijk deel worden verdeeld over alle deelnemers. Dat betekent dat door de overstap de lopende en te verwachten pensioenen direct substantieel omhoog kunnen.

