



Toeslagverlening per 01-01-2026

Stichting Pensioenfonds Forbo

17 november 2025



[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

© 2025 WTW. Proprietary and confidential. For WTW and WTW client use only.
Ref.:SWy650078/WTW2502199

wtw

Inleiding (1/2)

- Jaarlijks neemt het bestuur van Stichting Pensioenfonds Forbo in het vierde kwartaal van het jaar een besluit over de toeslagverlening per 1 januari van het nieuwe jaar
- Het pensioenfonds kent een voorwaardelijk toeslagbeleid, gebaseerd op de financiële positie (beleidsdekkingsgraad) van het fonds per eind oktober
- Voor de toeslagbesluiten in 2022 en 2023 was het mogelijk om gebruik te maken van de versoepelde toeslagregels die waren geboden aan pensioenfondsen door middel van een Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB). Het bestuur heeft hier gebruik van gemaakt
 - In 2022 is besloten met terugwerkende kracht een indexatie per 1 januari 2022 te verlenen van 3,28%
 - In 2022 is besloten om gebruik te maken van de AMvB voor de toeslagverlening per 1 januari 2023. Zonder AMvB was een toeslagverlening van 4,14% mogelijk. Met gebruikmaking van de AMvB heeft het bestuur besloten om een toeslagverlening van 6,5% toe te kennen
 - In 2023 is besloten om gebruik te maken van de AMvB voor de toeslagverlening per 1 januari 2024. Zonder AMvB was een toeslagverlening van 0,6% mogelijk. Met gebruikmaking van de AMvB heeft het bestuur besloten om een toeslagverlening van 3,5% toe te kennen

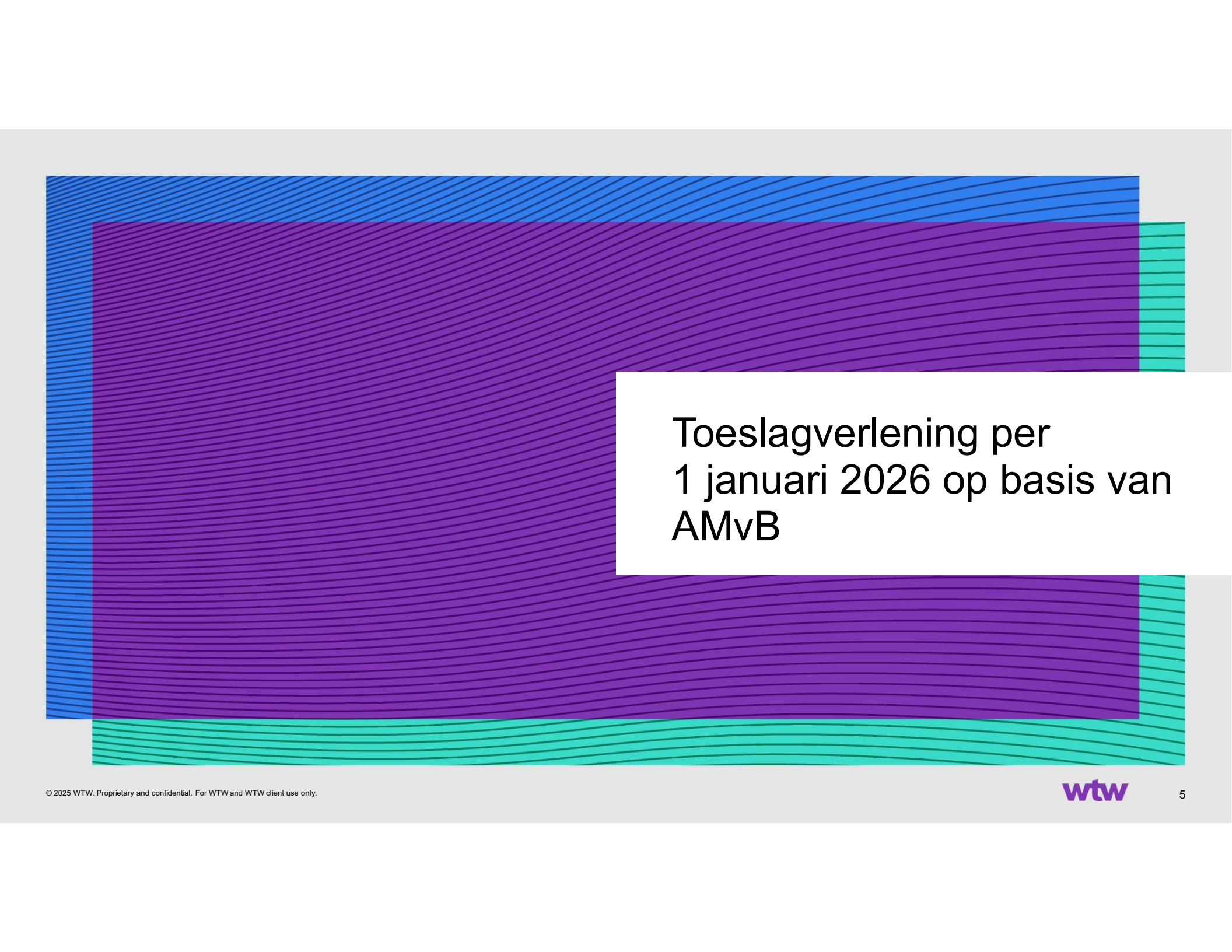
Inleiding (2/2)

- In 2024 (toeslagverlening per 1 januari 2025) was versoepelde toeslagverlening alleen mogelijk door gebruik te maken van het transitie FTK. Het pensioenfonds had eerder besloten geen gebruik te maken van het transitie FTK
- Voor de toeslagverlening per 1 januari 2026 is wederom een Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) van toepassing. Op de volgende slide wordt hier dieper op ingegaan
- In deze presentatie gaan wij nader in op het (eventuele) gebruik maken van de AMvB en geven wij inzicht in de maximaal te verlenen toeslag per 1 januari 2026, op basis van de actuele situatie (dekkingsgraad, CPI)

Inleiding

AmvB 5 juni 2025

- Op grond van artikel 150p van PW is indiening van het implementatieplan voor 1 juli 2025 vereist om gebruik te kunnen maken van het transitie FTK (waarvan versoepelde toeslagregels onderdeel zijn)
- Door vertraging in de wet die aanpassing transitietermijnen mogelijk maakt, is het gevolg dat pensioenfondsen die nog geen implementatieplan hebben ingediend voor 1 juli 2025 geen gebruik kunnen maken van de beoogde ruimere toeslagverlening
- Om dat te voorkomen is op 5 juni 2025 een AMvB in het staatsblad verschenen die de regels uit eerdere indexatie AMvB's laat herleven
- Aangezien Pensioenfonds Forbo geen implementatieplan heeft ingediend voor 1 juli 2025, maar wel voornemens is in te varen naar het nieuwe stelsel, kan desgewenst gebruikgemaakt worden van de verruiming (zonder dat hiervoor gebruik hoeft te worden gemaakt van het transitie FTK)



Toeslagverlening per
1 januari 2026 op basis van
AMvB

Toeslagverlening per 1 januari 2026

Voorwaarden gebruik AMvB

Pensioenfondsen mogen gebruik maken van dit besluit, als

- Naar verwachting wordt ingevaren en op 1 juli 2025 niet een implementatieplan is ingediend
- De beleidsdekkingsgraad 105% of hoger is en de actuele dekkingsgraad na toeslagverlening niet onder de 105% komt

Verder geldt hierbij onder andere het volgende

- Toeslagverlening mag maximaal volgens de (prijs- of loon)index (afhankelijk van het bij het pensioenfonds vastgestelde toeslagenbeleid), inhaaltoeslagen op grond van deze AMvB zijn niet toegestaan (daarvoor gelden de 'normale' spelregels)
- Er dient te worden onderbouwd dat gebruikmaken van de AMvB past in een evenwichtige besluitvorming met betrekking tot toeslagverlening, vooruitlopend op de transitie naar een nieuw pensioenstelsel
 - Kwalitatief onderbouwen vanuit belang van deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden
 - Kwantitatief de generatie-effecten beschrijven naar leeftijdscohort
 - Bij overgang naar nieuw stelsel versoepelde toeslagverlening betrekken in afwegingen evenwichtigheid
- Toets noodzaak aanpassing reglement / uitvoeringsovereenkomst
- Besluit en onderbouwing dienen tijdig beschikbaar te worden gesteld aan VO (en na besluitvorming ook deelnemers)

Toeslagverlening per 1 januari 2026

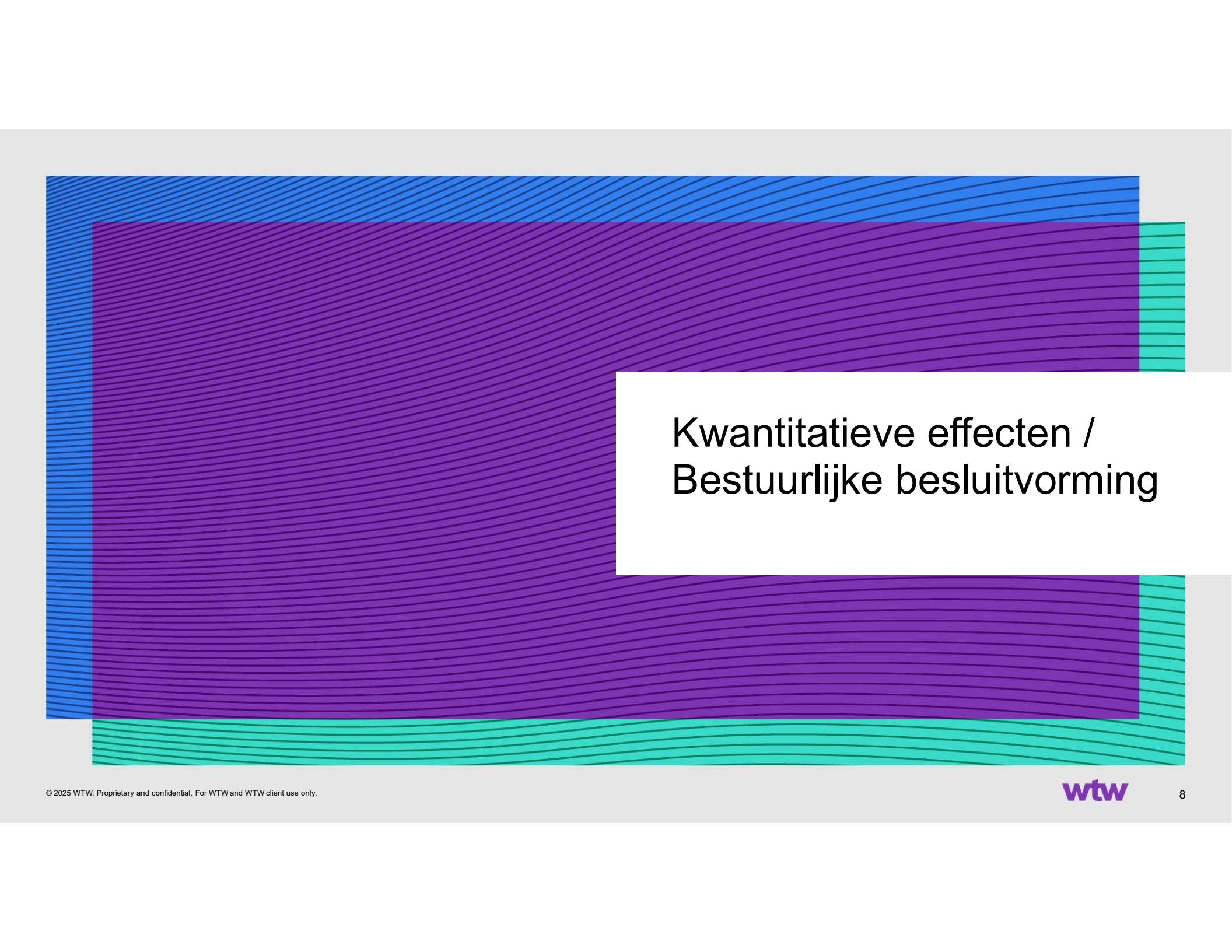
Toeslagmaatstaf en realisatie

Toeslagmaatstaf 2026

- Toeslagmaatstaf bedraagt 3,01%

Toeslagverlening 2026 op basis van AMvB

- Op basis van de beleidsdekkingsgraad (ad 118,7%) en actuele dekkingsgraad (125,7%) eind oktober is een toeslagrealisatie mogelijk op basis van de gehele maatstaf zijnde 3,01%
- Impact op dekkingsgraad bedraagt circa 3,7%-punt (van 125,7% naar 122,0%)



Kwantitatieve effecten / Bestuurlijke besluitvorming

Bestuurlijke discussie / besluitvorming

Samenvatting

(Reguliere) toeslagverlening per 1 januari 2026

- Maatstaf is gelijk aan 3,01%
- Op basis van regulier FTK is een toeslagverlening mogelijk van circa 35,9% van de maatstaf → 1,07%
- Dekkingsgraadafname circa 1,4%-punt

Toeslagverlening per 1 januari 2026 op basis van AMvB

- Maatstaf is gelijk aan 3,01%
- Op basis van AMvB is een toeslagverlening mogelijk van circa 100% van de maatstaf → 3,01%
- Dekkingsgraadafname circa 3,7%-punt

Bestuurlijke discussie / besluitvorming

Algemene Maatregel van Bestuur

Voorwaarden

- ✓ Er moet sprake zijn van een **intentie tot invaren** bij transitie naar de nieuwe regeling
- ✓ Beleidsdekkingsgraad is minimaal 105%
- ✓ Actuele dekkingsgraad is minimaal 105% en blijft na toeslagverlening minimaal 105%
- ✓ Besluit dient in 2025 te worden genomen
- ✓ Kwantitatief inzicht in generatie-effecten per geboortjaar
- ✓ Onderbouwing waarom het in belang is van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden
- ✓ Toets noodzaak reglementen en overeenkomsten aan te passen (heeft fonds in eerdere jaren reeds onderzocht)
- ✓ Toets of in dat kader afstemming met sociale partners nodig is (heeft fonds in eerdere jaren reeds onderzocht)
- ☐ Afstemming met uitvoerder over mogelijkheden en kosten
- ☐ VO informeren en informatie over het besluit tijdig ter beschikking stellen aan deelnemers
- ☐ Voor- en nadelen voor deelnemers bij overgang betrekken in de afweging van de evenwichtigheid

“ Toepassing AMvB kent, net als in 2022 en 2023, een aantal voorwaarden en vraagt om diverse aanvullende processtappen “

Kwantitatieve inzichten op jaarlaag

Uitgangspunten

- Om het effect van de aanvullende toeslag inzichtelijk te maken is voor alle leeftijden het indicatieve effect berekend op het invaarkapitaal op de transitiedatum in het scenario zonder aanvullende toeslag en het scenario met aanvullende toeslag. Hierbij zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

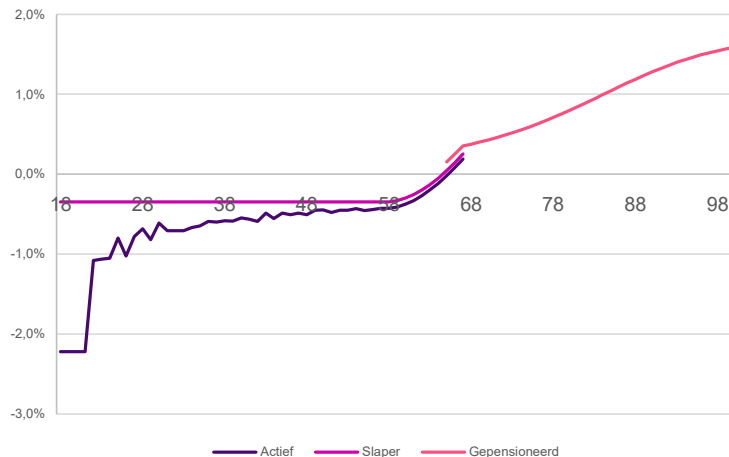
Uitgangspunten	
Reguliere toeslag	1,07%
Totale toeslag	3,01% (1,07% regulier en 1,94% aanvullend)
Dekkingsgraad	118,7% (stand 31 oktober 2025)
Rente	31 oktober 2025
Afhaken reserves bij invaren (% vermogen)	6,5% (reserve 3%, compensatie 1,5%, operationele reserve en MVEV 2%)
Spreadingsperiode invaren	10 jaar
Transitiedatum	1 januari 2027
Salaris	Gemiddelde voor ieder geboortjaar o.b.v. HBT 2025 bestand
Franchise	€ 18.475 (niveau 2025)
Ontwikkeling salaris en franchise	2,4% verhoging per jaar
Opgebouwd pensioen	Gemiddelde voor ieder geboortjaar o.b.v. HBT 2025 bestand

Kwantitatieve inzichten op jaarlaag

Resultaten

De waarden in de grafiek geven de indicatieve impact van de aanvullende toeslag op het invaarkapitaal op transitiedatum weer. Hierbij is rekening gehouden met de hogere (geïndexeerde) uitkering die gepensioneerden per 1 januari 2026 ontvangen. Voor deelnemers jonger dan circa 66 jaar is het effect op het invaarkapitaal op transitiedatum negatief. Voor deelnemers ouder dan circa 66 is dit positief.

Effect aanvullende toeslag AMvB



- Actieven bouwen gedurende 2026 nog pensioen op. Voor hen is aanvullende toeslag nadelig (lagere verwachte invaardekingsgraad op de transitiedatum, en op de transitiedatum is het opgebouwd pensioen hoger). Voor de jongste deelnemers zonder opgebouwd pensioen is dit effect het sterkst
- Door spreiding van 10 jaar bij invaren op basis van de standaardmethode hebben jongere deelnemers meer voordeel van invaren dan oudere deelnemers. Hierdoor worden jongeren en slapers relatief meer geraakt door de aanvullende toeslag, omdat deze relatief iets harder doorwerkt in de dekingsgraad bij invaren. Voor oudere slapers draait dit effect om
- Wat hierbij ook meespeelt is de impact van de aanvullende toeslag op de huidige uitkeringen. Deze stijgen, waardoor het vermogen wat afneemt, en uiteindelijk wat minder vermogen beschikbaar is bij het invaren
- Gepensioneerden profiteren direct van de aanvullende toeslag. Daarbij is voor ouderen het effect van de aanvullende toeslag op de dekingsgraad bij invaren minder groot, vanwege de 10-jaars spreiding. Zij krijgen namelijk een beperkter deel van het overschot toebedeeld, en gaan er dus op vooruit bij aanvullende toeslag

Bestuurlijke discussie / besluitvorming

Overwegingen – niet limitatief

Overwegingen (evenwichtigheid)

- In voorgaande jaren is bij het besluit om gebruik te maken van versoepelde toeslagregels onder andere meegewogen dat de pensioenen een aantal jaren niet verhoogd waren en dat er sprake was van hoge inflatie eind 2022
- De verwachte premiedekkingsgraad in 2025 en 2026 is relatief hoog, waarmee pensioenopbouw van de actieven positief bijdraagt aan de dekkingsgraad. Dit is gunstig voor niet-actieven. In eerdere jaren is overigens ook sprake geweest van premiedekkingsgraden lager dan 100%
- Uitstel betekent geen afstel, maar meer vet op de botten bij het invaren dus bescherming van invaardekkingsgraad en zekerstellen hogere verhoging bij het invaren (bij volledige toeslag neemt dekkingsgraad eind oktober af naar 122,0%)
- Voor- en nadelen voor deelnemers van versoepelde toeslagverlening dienen bij overgang naar WTP te worden betrokken in de afweging van de evenwichtigheid
- Kiezen voor AMvB leidt tot extra communicatie aan deelnemers
- Heeft het bestuur nog aanvullingen?

Bestuurlijke discussie / besluitvorming

Overwegingen / vervolgstappen

Vervolgstappen

- Definitief vaststellen hoogte toeslagverlening 1 januari 2026 (er van uitgaande dat afstemming met uitvoerder over mogelijkheden / kosten heeft plaatsgevonden)
- Definitief vastleggen bestuurlijke onderbouwing waarom het in belang is van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden indien gebruik wordt gemaakt van AMvB
- Besluitvormingsproces (informer VO, opinie SFH)
- Informeren pensioenuitvoerder
- Voorbereiden communicatie en informeren deelnemers
- Monitoren of DNB nog specifieke informatie verwacht bij gebruikmaking van AMvB