

passingen vergen. Een zorg die hierbij nog kan worden genoemd is de aanpassing van de toetsingscriteria bij een overdragende collectieve waardeoverdracht naar een andere lidstaat. Op basis van de huidige wetgeving zijn er geen vastgestelde criteria op grond waarvan DNB toetst. De formulering van de richtlijn 'de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de overdragende IBPV beoordeelt alleen of met daarbij een limitatieve opsomming van de toetsingsmogelijkheden, doet ons zorgen maken dat de positie van DNB niet wordt verstevigd maar juist wordt beperkt. Het huidige beleid van DNB is weliswaar weergegeven in een Q&A op de site van de toezichthouder, dit is echter niet limitatief. DNB kan een overdracht tegenhouden indien er gereede twijfels zijn over de kwaliteit en integriteit van de bestuurders van de ontvangende uitvoerder. Het is maar zeer de vraag of dat na implementatie van de herziene richtlijn nog mogelijk is. (Brief van de Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid van 23 april 2017, nr. 2017-6521)

Mr. E.A.M. Bergamin

## Stand van zaken wetsvoorstel fusie verplichtgestelde bpf-en

### Pensioenbrief 2017/36

De beoogde inwerkingtreding van de wetwijziging is nog steeds 1 januari 2018 maar of dat wordt gehaald blijft onzeker.

Veel fondsen staan voor de keuze om samen te gaan door middel van een fusie. Voor verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen (bpf-en) kan de financiële positie een drempel vormen om dat te doen. De dekkingsgraden moeten namelijk gelijk zijn, en het gelijktrekken van die dekkingsgraden is vaak lastig te realiseren.

Om die verplichtgestelde bpf-en tegemoet te komen heeft de Staatssecretaris van SZW eind december 2016 een plan op hoofdlijnen voorgesteld. Het komt er in de kern op neer dat verplichte bpf-en – met ongelijke dekkingsgraden – de mogelijkheid krijgen door middel van een fusie samen te gaan, waarbij hun pensioenvermogens goederenrechtelijk van elkaar gescheiden blijven. Het fusiefonds krijgt vervolgens – wat meer de tijd – om tot gelijke dekkingsgraden te komen. Zo kunnen deze fondsen reeds nu al genieten van de voordelen van het samengaan (bijvoorbeeld lagere uitvoeringskosten).

De bewindsvrouw van SZW liet de Tweede Kamer daarbij wel weten dat er voorwaarden zullen gaan gelden om in aanmerking te komen voor zo'n fusie. Het betreft onder andere de volgende voorwaarden:

1. Er moet een fusieplan zijn, waarin sociale partners onder meer vastleggen waarom de fusie logisch is en hoe concreet en haalbaar wordt toegewerkt naar gelijke dekkingsgraden. DNB toetst dit fusieplan vooraf.
2. Een fusie kan maximaal uit drie verplichtgestelde

- bpf-en bestaan. Marktverstorende effecten en de complexiteit van de fusie blijven zo beperkt.
3. Er moet sprake zijn van een duidelijke samenhang tussen de twee of drie fusierende bpf-en.
4. Het aldus ontstane fusiefonds kan goederenrechtelijk gescheiden vermogens aanhouden per gefuseerd bpf. Zo wordt voorkomen dat schulden van gefuseerd bpf A betaald worden uit het vermogen van gefuseerd bpf B.
5. De gescheiden vermogens kunnen in beginsel maximaal vijf jaar bestaan. Binnen deze termijn moet worden toegewerkt naar een gelijke dekkingsgraad.
6. Zolang het fusiefonds afgescheiden vermogens aanhoudt, zijn vrijwillige aansluitingen beperkt mogelijk.
7. Het fusiefonds houdt een zogenoemde 'fusievermogen' aan. Dat vermogen moet de continuïteit van het pensioenfonds waarborgen gedurende de periode waarin afgescheiden vermogens worden aangehouden.

Het kabinet liet weten deze voorwaarden te gaan vertalen naar wetgeving. Het streven was het wetsvoorstel zo snel mogelijk in te dienen teneinde invoering per januari 2018 mogelijk te maken. De Tweede Kamer verzocht de Staatssecretaris van SZW uiterlijk op 7 april te laten weten hoe het ervoor staat. Deze liet de Tweede Kamer daarop weten dat het wetsvoorstel (inclusief lagere conceptregeling) inmiddels is opgesteld en dat de planning als volgt is:

- Vóór 21 april 2017: DNB en AFM worden om advies gevraagd.
- Vóór 7 juli 2017: de Raad van State wordt om advies gevraagd.
- Beoogde inwerkingtreding: (nog steeds) 1 januari 2018.

De beoogde indieningsdatum van het wetsvoorstel bij de Tweede Kamer wordt niet vermeld.

NB

De roep om een oplossing voor verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen is groot. Het is de vraag of de invoering per 1 januari 2018 nog gaat lukken, daar het wetsvoorstel pas na de zomer wordt ingediend.

(Brief van de Staatssecretaris van SZW van 7 april 2017, Kamerstukken II 2016/17, 32043, 361)

Mr. T. Huijg