



S & S

PENSIOEN CONSULTANCY

Pensioen Nieuws 2016

NIEUWE KANSEN & RISICO'S

Vooraf

Wij geven onafhankelijk pensioenadvies aan de zakelijke markt. Het is onze uitdaging om uw pensioenregelingen te optimaliseren. Als service ontvangt u hierbij een korte nieuws update die niet geldt als advies.

APF nieuwe uitvoerder

Pensioenuitvoerders

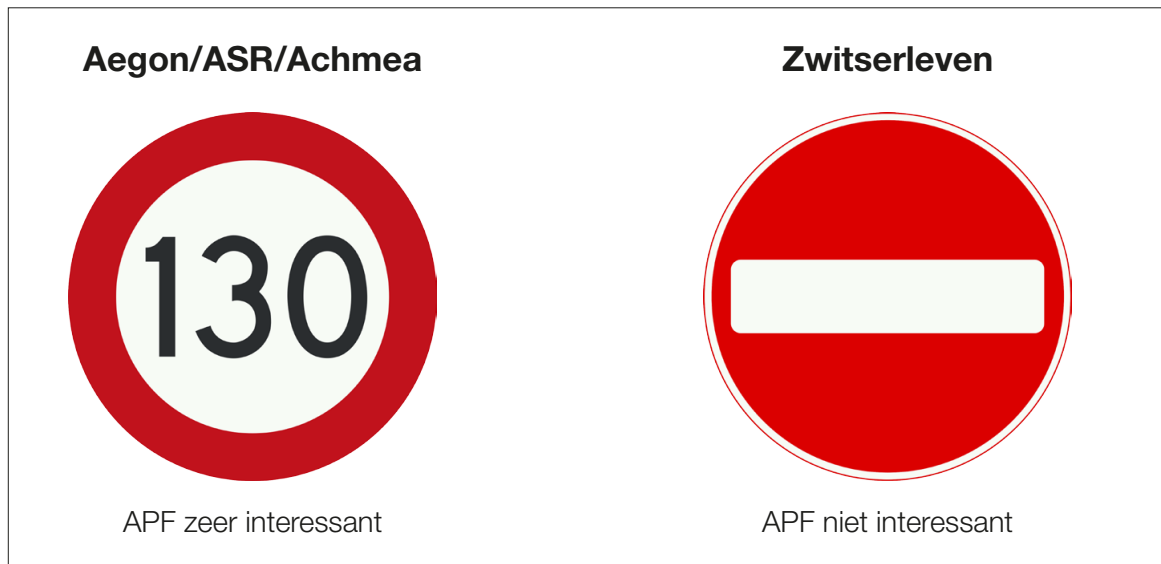
Van oudsher werd collectief pensioen uitgevoerd door:

- Levensverzekeraars.
- Bedrijfstak/ondernemingspensioenfondsen.

Ter vergroting van de concurrentie kwam daar bij:

- de Multi OPF die sinds 2010 de regelingen van meerdere OPF's kan uitvoeren. De regelingen blijven financieel gescheiden. Men streeft i.e. alleen naar het behalen van efficiëncy voordeel via gezamenlijke dienstverlening.
- de PPI die sinds 2011 alleen DC regelingen kan uitvoeren.

Sinds 1 januari 2016 mag pensioen ook worden uitgevoerd door een Algemeen Pensioen Fonds.



Levensverzekeraars in lastig parket

Door de lage rente en Solvency 2 eisen hebben verzekeraars het lastig. Bijvoorbeeld steeds minder pensioenfondsen die zochten naar een alternatief hebben gekozen voor een verzekeraar.

Het zijn dan ook 5 verzekeraars die een vergunning voor een APF hebben aangevraagd. De aanvragen lopen nog aangezien zij naar DNB maatstaf niet volledig waren.

Doel APF

Het APF is i.e. opgericht om te kunnen zorgen voor optimale efficiëncy. Voor het slagen van het APF is essentieel dat het zoveel mogelijk uniforme regelingen uitvoert. Naarmate een APF meer inhoudelijke concessies moet doen aan nieuwe toetreders neemt de efficiëncy en daarmee haar bestaansrecht af.

Oprichting

- Er is geen restrictie tot een bepaalde rechtsvorm.
- Iedereen kan een APF oprichten. Ook een buitenlandse partij.
- APF is niet beperkt tot een bepaald domein.
- Er is een vergunning van DNB vereist.

Vermogen

- Kringniveau: Binnen het APF kunnen meerdere collectiviteitskringen bestaan met elk een afgescheiden vermogen. Per kring wordt getoetst aan het FTK en is er een eigen administratie en jaarverslag.
- Macro niveau: Het APF dient daarnaast te beschikken over een weerstandsvermogen ter grootte van minimaal € 500.000,- en maximaal € 20.000.000,-. Deze eis geldt permanent en kent derhalve bij een tekort geen 'hersteltermijn'.
- Onder voorwaarden geldt voor een DB/CDC regeling dat toetreding tot een APF kring met meerdere andere werkgevers inhoudt, dat onder US GAAP de pensioenregeling niet op de balans behoeft te worden vermeld.

Governance

- Het APF kan net als andere soorten pensioenfondsen kiezen uit 5 governance vormen.
- Ook het nog redelijk nieuwe onafhankelijke en one tier model zijn derhalve mogelijk. Naarmate meer partijen deelnemen kunnen zij een goede optie zijn.
- De medezeggenschap is per collectiviteitskring geregeld.
- Het is nog niet helder wat de invloed zal zijn van het medezeggenschapsorgaan per kring op het Bestuur inzake algemene en kring overstijgende zaken.
- Gesloten fondsen kunnen afzien van werkgeversvertegenwoordiging in het belanghebbendenorgaan.
- Vanwege de vele soorten stakeholders zijn uitgebreide governance regelingen vereist.



Pensioenaanspraken

- Per collectiviteitskring kunnen meerdere regelingen worden uitgevoerd.
- Het APF kan alle soorten pensioenaanspraken uitvoeren: DC/DB/CDC.
- Alle soorten collectief pensioen die nu nog zijn ondergebracht bij een verzekeraar, PPI, (Multi)OPF of BPF mogen bij een APF worden ondergebracht.
- Netto pensioenregelingen kunnen worden ondergebracht in een aparte collectiviteitskring.

Geen marktverstoring

Het APF mag conform de Pensioenwet alleen diensten verlenen voor werkgever gerelateerd pensioen. Lijfrente producten uit de privé sfeer zijn derhalve niet mogelijk.

APF voor verplicht gestelde BPF

Het kabinet heeft er uiteindelijk voor gekozen om ook het verplicht gesteld BPF de keuze te geven om toe te treden tot een APF. Het dient dan ter behoud van de solidariteit wel te worden geplaatst in een eigen collectiviteitskring. Aldus wordt niet het *fonds* doch de *regeling* verplicht waardoor het ook door een ander dan het BPF kan worden uitgevoerd.

APF Mimic

Als alternatief voor een regulier APF bestaat de mogelijkheid om toe te treden tot een zgn. APF Mimic. Het essentiële verschil met een regulier APF is dat het APF Mimic als een soort stafdienst optreedt voor deelnemende partijen die derhalve voor het overige ook naast het APF Mimic blijven bestaan.

Het is afwachten of het voordeel van het behouden van de eigen onafhankelijkheid niet te zeer een nadeel blijkt te zijn voor het gewenste efficiëncy voordeel.

Overstap naar APF

Zodra de vergunningen zijn verleend en toetreden mogelijk is zal per APF kunnen worden nagegaan of het interessant is. Een gedegen juridische, fiscale en actuariële Due Diligence lijkt handig.



OR en pensioen

De Wet op de Ondernemingsraden zal spoedig worden aangepast. Het verduidelijkt en versterkt de positie van de OR:

- De OR krijgt instemmingsrecht inzake het aangaan/wijzigen/intrekken van de pensioenovereenkomst ongeacht de soort uitvoerder. (Uitgezonderd daarvan blijft de regeling van pensioen middels CAO/BPF.)
- In de mate dat de uitvoeringsovereenkomst daardoor direct wordt beïnvloed geldt voorgaande tevens voor de uitvoeringsovereenkomst. Daar is snel sprake van.
- De OR krijgt een instemmingsrecht inzake het voorgenomen besluit van het Bestuur om de pensioenregeling naar het buitenland te verplaatsen.
- Het Bestuur wordt verplicht om de OR te informeren over het aangaan/wijzigen/intrekken van de uitvoeringsovereenkomst.

Voor Bestuur en OR lijkt het wenselijk zich tijdig te laten informeren over de impact van de nieuwe regelgeving.

Doorbeleggen na pensioendatum

Wet Verbeterde Premieregeling

De beschikbare premieregeling (DC) is sterk in opkomst sinds 2000. Met het belegde kapitaal wordt op pensioendatum een pensioenuitkering gekocht. Vanwege de lage rente is die aankoop niet aantrekkelijk. De Wet Verbeterde Premieregeling maakt het binnenkort mogelijk dat na de pensioendatum (deels) kan worden doorbelegd ter vergroting van het pensioenkapitaal.

Uitgangspunt

- Doorbeleggen na pensioendatum kan alleen als men daar expliciet voor kiest.
- Het kan in een individuele en collectieve regeling.
- Het pensioen kan worden uitgekeerd in beleggingseenheden waarbij de waarde afhangt van de verkoopkoers.
- Ook andere vormen van variabel pensioen zijn mogelijk.
- Het is mogelijk om collectief het beleggings/lang leven risico te delen.
- Daardoor is uitvoering door een PPI waarschijnlijk mogelijk.

Effect doorbeleggen

- Bij individueel doorbeleggen zal de pensioenuitkering toenemen als de opbrengst van de beleggingseenheden is gestegen.
- Bij collectief doorbeleggen wordt per collectieve toedelingskring jaarlijks bepaald of de uitkering dient te worden aangepast. Verhogingen/verlagingen kunnen over 5 jaar worden verdeeld.



Shoppen

- Binnen een verzekerde regeling blijft het mogelijk om bij een andere uitvoerder de pensioentermijnen aan te kopen.
- Nieuw is dat een dergelijk shoprecht ook komt bij een pensioenfonds mits het fonds niet zowel vaste als variabele pensioenuitkering aanbiedt. Is wel voorzien in die keuze dan is de deelnemer daaraan gebonden ook al is dat mogelijk niet aantrekkelijk vanwege de productvoorwaarden.

Zorgplicht uitvoerder

- Uitgangspunt is het vast pensioen na pensioendatum en het daarbij voorgeschreven Life Cycle beleggen: met het stijgen van de leeftijd daalt het beleggingsrisico.
- Op het moment dat normaliter rond het 50ste jaar wordt gestart met het afbouwen van het beleggingsrisico dient de uitvoerder aan de gerechtigde te vragen of hij wenst door te beleggen met de daarbij behorende aangepaste beleggingsmix.
- Bij doorbeleggen heeft de uitvoerder een extra zorgplicht inzake het vaststellen en periodiek toetsen van het risicoprofiel.
- De actieve deelnemer verneemt in de startbrief en daarna jaarlijks wat de mogelijkheden zijn om door te beleggen. Voor de slaper is dat minimaal eens per 5 jaar.

Productinvulling nog onbekend

- Elke uitvoerder zal zelf invulling geven aan de nieuwe mogelijkheden tot doorbeleggen.
- De keuzes van contractspartijen zijn daarbij wel bindend voor de uitvoerder.

Succes niet gegarandeerd

Onderzoek geeft aan dat doorbeleggen vaker een gunstig effect heeft. Succes is echter niet gegarandeerd. Vaak blijkt dat meer rendement meer risico vergt. Het is de vraag of dat past in het doel risicoprofiel van de gerechtigde. Laat u goed adviseren!

België route

België beschikt sinds 2007 over een pensioenfonds dat alle soorten pensioenregelingen voor ook buitenlandse partijen kan uitvoeren. Nederland kan dat pas sinds 2016 aanbieden. Vandaar de België route.



Typend voor Belgisch pensioenfonds

- Bij het bepalen van de dekkingsgraad worden de financiën van de werkgever meegenomen. Bij een tekort heeft de werkgever een bijstortplicht.
- De Belgische toezichthouder is soepeler met het accepteren van verschillende interpretaties van ratio's.

Essentie

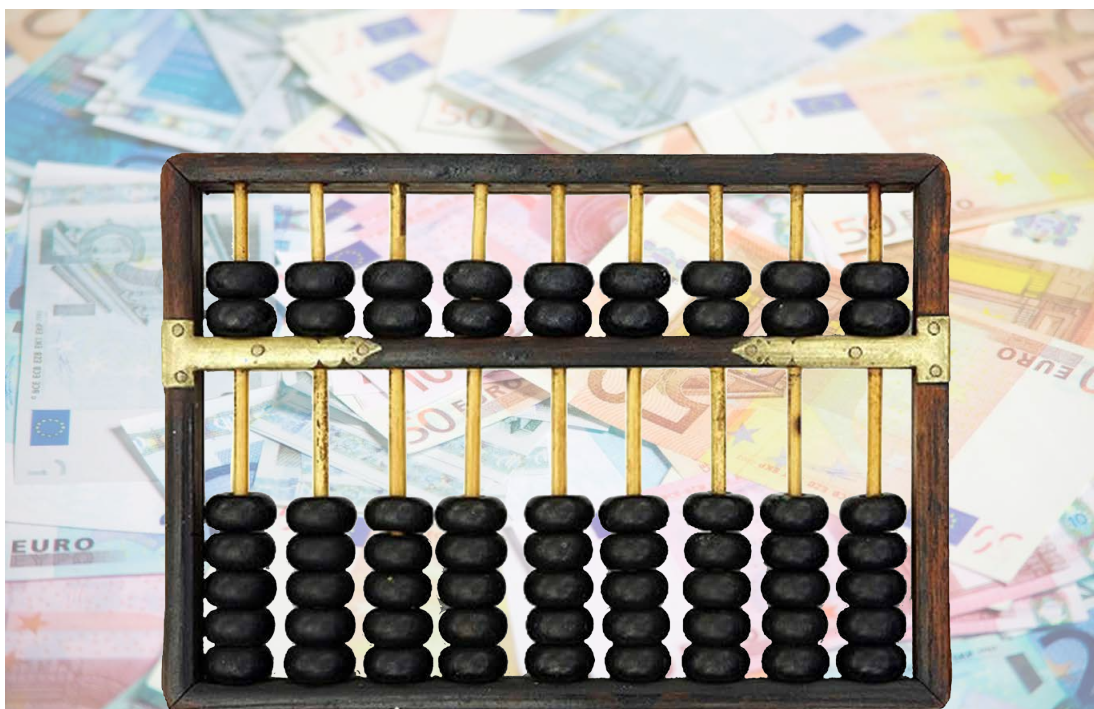
- De Belgische regelgeving leidt niet standaard tot lagere lasten.
- Voor een puur Nederlands bedrijf wegen de transitiekosten voor een gang naar België vaak niet op tegen het voordeel van de toegenomen flexibiliteit.
- Voor een internationaal concern kan daar wel eerder sprake van zijn vanwege de grotere mogelijkheden tot synergie.

Wet Pensioencommunicatie

- De wet zorgt voor een betere gelaagdheid van de pensioencommunicatie.
- De nieuwe deelnemer ontvangt in plaats van de startbrief laag 1 en kan desgewenst kiezen voor nadere hoofdlijnen (laag 2) of echte detaillering (laag 3).
- De gelaagde opzet komt in digitale vorm het best tot zijn recht.
- De wet is van kracht sinds 1 juli 2015 en geldt verplicht vanaf 1 juli a.s..

Waardeoverdracht

- Vanwege de gedaalde wettelijke rekenrente bij waardeoverdracht loopt een werkgever met een verzekerde DB regeling bij waardeoverdracht kans op een forse bijbetaalplicht.
- Bestaande regelgeving voorkomt een dergelijke plicht indien de bijbetaling meer bedraagt dan € 15.000,- en minimaal 10% van de overdrachtswaarde omvat.
- Het kabinet heeft echter al een nieuwe opzet van waardeoverdracht aangekondigd.



Flexibele AOW

Vanwege het langer doorwerken lijkt het logisch te zorgen voor een AOW die naar keuze (deels) later kan ingaan. Per jaar uitstel zou het jaarlijks recht dan kunnen worden opgerent met bijvoorbeeld 8%.

Het wetsvoorstel Klein tracht de flexibilisering van de AOW in te voeren. Het streeft naar een maximaal 5 jaar eerder/latere (deels) ingaan met een rente effect van jaarlijks 6,5%. Het kabinet is tegen vanwege de extra kosten alsmede de vervroegingsmogelijkheid.

Wij zijn benieuwd of een voorstel voor enkel uitstel wel haalbaar blijkt.

DGA in Eigen Beheer

Probleem huidige regime

De commerciële en fiscale waardering verschillen substantieel vanwege de lage marktrente. Op pensioendatum is derhalve sprake van een fors dekkingstekort en bijbehorende fiscale dividend perikelen.



Inhoud nieuwe regeling

Het is de verwachting dat vanaf 2017 de situatie als volgt zal zijn:

- De eigen beheer voorziening kan alleen nog toenemen door rente en niet door dotatie.
- De stand van de voorziening kan tegen 70% van de fiscale waarde worden afgekocht of de fiscale waarde wordt overgezet in een eigen beheer spaarsaldo dat t.z.t. dient te worden aangewend ter aanschaf van lijfrentetermijnen.
- Zowel bij de afkoopvariant als de spaarvariant wordt het verschil tussen de commerciële en de fiscale waarde afgestempeld.

Positie Pensioenpolis

De wetgeving staat nog niet definitief vast. Ook niet hoe bij genoemde omzetting dient te worden omgegaan met bestaande polissen. Een belangrijk punt dat t.z.t. aandacht verdient.

(Inter)nationale ervaring en netwerk

Wij hebben meer dan 20 jaar ervaring in (inter)nationaal pensioenadvies.

Vanwege ons uitgebreide netwerk kunnen wij desgewenst snel adviseren en handelen.

Contact

Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met pensioenjurist/consultant Patrick Donders:

Tel: +31 (0)6 26014112
E-mail: p.donders@senspc.nl
Site: www.senspc.nl

AFM vergunning nummer 12043181