

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

## Sociaal overleg en akkoord april 2013

Het Kabinet en sociale partners zijn het in april eens geworden over een mix van maatregelen om economisch herstel op korte termijn te stimuleren en de arbeidsmarkt aan te passen aan de wensen en eisen van de 21e eeuw. Daarbij wordt gekozen voor een actievere aanpak om werkloosheid te voorkomen en mensen van werk naar werk te helpen, het liefst vóór ze in de WW komen. Want daarover zijn de sociale partners en het kabinet het eens: het doel is het verblijf in de WW zo kort mogelijk te laten duren. Daar profiteren werknemers, werkgevers en de overheidsfinanciën van.

Er komt één voorgeschreven route voor ontslag, daarmee wordt gelijke behandeling gerealiseerd. Ook krijgen werknemers voor wie ontslag dreigt, recht op een vergoeding die gebruikt kan worden voor scholing voor een nieuwe baan .

De positie van werknemers met tijdelijke contracten wordt versterkt. Ondernemers gaan 100.000 mensen extra met een arbeidsbeperking aan een baan helpen. De overheid 25.000 extra.

Minister Asscher verwacht dat het akkoord met de sociale partners een gunstig gevolg heeft voor de economie en werkgelegenheid. "Dit akkoord kan een belangrijke bijdrage leveren aan het herstel van vertrouwen."

Als het herstel doorzet en de economie dit jaar weer aantrekt, verwacht het kabinet dat er in 2014 niet extra hoeft te worden bezuinigd om het begrotingstekort op of onder de 3 procent van het bruto binnenlands product te brengen. De aangekondigde maatregelen om volgend jaar 4,3 miljard euro extra te bezuinigen kunnen daarom worden beperkt of zelfs achterwege blijven. De sociale partners waren bang dat deze maatregelen economisch herstel zouden belemmeren. Bij het opstellen van de rijksbegroting voor 2014, voor Prinsjesdag, zal het kabinet bekijken of de verwachte economische groei en de bijbehorende verbetering van de overheidsfinanciën voldoende zijn om af te zien van aanvullende maatregelen.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

Minister Asscher ziet de afspraken met de sociale partners als een ontwerp voor de arbeidsmarkt van de 21e eeuw, waarbij de sociale partners meer verantwoordelijkheid krijgen en werkloosheid actiever wordt bestreden door mensen van werk naar werk te helpen vóór ze werkloos worden. "Werkzekerheid komt centraal te staan." Kabinet en sociale partners hebben een reeks van afspraken gemaakt die aansluiten bij die visie op de arbeidsmarkt.

### Ontslagrecht

Het ontslagrecht blijft werknemers beschermen tegen willekeur. "Deze bescherming staat niet ter discussie en blijft dan ook volledig in stand", stelt minister Asscher. Maar hij wil het ontslagrecht wel eerlijker en eenvoudiger maken. Nu beslissen werkgevers welke ontslagroute ze voor hun werknemers kiezen. Daardoor worden gelijke gevallen niet altijd gelijk behandeld. Aan de ene kant zijn er werknemers, vooral met hogere inkomens, die – via de kantonrechter – een gouden handdruk krijgen; aan de andere kant zijn er werknemers, vooral met lagere inkomens, die – via het UWV – geen ontslagvergoeding krijgen. Aan die rechtsongelijkheid wil de minister een eind maken door werkgevers die keuzevrijheid te ontnemen. Er komt één voorgeschreven route. De route via het UWV moet straks worden gekozen als er sprake is van bedrijfseconomische redenen voor ontslag of van langdurige arbeidsongeschiktheid. De route via de kantonrechter moet straks worden gekozen als er sprake is van een persoonlijk conflict of in de persoon gelegen redenen voor ontbinding van het arbeidscontract.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

### Vergoeding

Werknemers die worden ontslagen, krijgen recht op een 'transitievergoeding' bij een dienstverband van minimaal twee jaar. Deze vergoeding maakt het werknemers makkelijker om naar een andere baan of een ander beroep over te stappen. Het geld kan worden gebruikt voor (om)scholing of outplacement. De vergoeding wordt afhankelijk van het arbeidsverleden. Voor ieder gewerkt dienstjaar krijgen werknemers een derde maandsalaris als vergoeding, hebben ze ergens langer dan tien jaar gewerkt, dan krijgen ze vanaf het tiende dienstjaar een vergoeding van een half maandsalaris per dienstjaar. Voor 50-plussers komt er een overgangsregeling.

### WW

De maximale duur van de (publiek gefinancierde) WW wordt vanaf 2016 stapje voor stapje - met één maand per kwartaal - teruggebracht, zodat de WW vanaf 2019 werkelijk maximaal twee jaar wordt uitgekeerd door de overheid.

Als werkgevers en werknemers ervoor kiezen per CAO aanvullende WW af te spreken, zal minister Asscher dat ook mogelijk maken.

Werkgevers en werknemers krijgen hiermee meer regie over de WW, waarbij zij ieder de helft van de premies van het publiek gefinancierde deel van de WW voor hun rekening nemen.

### Pensioen

Het maximaal fiscaal gefaciliteerde percentage voor het opbouwen van de pensioenvoorziening wordt met 0,4% verlaagd. Bovendien vervalt de facilitering van pensioen boven een pensioengevend loon van € 100.000 per jaar. Het kabinet roept - ter ondersteuning van de koopkracht – sociale partners op pensioenpremies te verlagen, voor zover de financiële positie van het pensioenfonds dit toelaat.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

Het kabinet geeft voor de uitwerking van alternatieven tot eind mei 2013 de gelegenheid, met een maximaal budgettair beslag van structureel € 250 miljoen.

Op 1 januari van dit jaar is de AOW-leeftijd voor de eerste keer verhoogd, met een maand. Ter overbrugging voor mensen met een laag inkomen, die in een vut-regeling zitten en zich hier niet op hadden kunnen voorbereiden, wordt een overbruggingsregeling AOW-verhoging ingevoerd. In reactie op het verzoek van sociale partners om deze regeling uit te breiden, zal het kabinet het bereik van de overbruggingsregeling uitbreiden tot deelnemers met een inkomen tot 200% WML (300% WML voor paren).

Het sociaal akkoord is goedgekeurd door de achterbannen van de organisaties van werkgevers en werknemers.

### **Onze opmerking**

Het Sociaal Akkoord zou op het terrein van het ontslagrecht moeten gaan leiden tot 'een vereenvoudiging en grotere transparantie van procedures'. De vraag is of deze kwalificatie terecht is gegeven door de sociale partners. De nieuwe ontslagregels zullen in beginsel per 1 januari 2016 ingaan. Er is aangekondigd dat er niet gewacht gaat worden met het maken van nieuwe wetgeving over dit onderwerp. De aangekondigde ontslagroutes, de bedenktijd voor werknemers bij het sluiten van een vaststellingsovereenkomst en de verschillende budget- en vergoedingsproblematiek leidt naar verwachting niet tot een helder en eenvoudig systeem.

Voor de lange termijn is het een slechte ontwikkeling om opbouwpercentages te verlagen. Aan de andere kant kunnen we stellen dat het ambitieniveau is aangepast van 70% eindloon naar ca. 70% van het gemiddelde loon.

Verder is het bijzonder dat het kabinet oproept om de pensioenpremies te verlagen, terwijl het langlevensrisico toeneemt en de marktrente nog steeds zeer laag is. De pensioenfondsen zullen de premieruimte waarschijnlijk gebruiken om de pensioenvoorzieningen aan te vullen.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

## Nieuwe modelpensioenovereenkomsten DGA

Er zijn nieuwe modelpensioenovereenkomsten van de Belastingdienst gepubliceerd. Deze kunnen alleen gebruikt worden voor een pensioenregeling van een dga waarop de Pensioenwet niet van toepassing is. In de modelpensioenovereenkomsten wordt uitgegaan van een pensioen dat geheel of gedeeltelijk in eigen beheer wordt verzekerd. De Belastingdienst biedt op dit moment zowel modelpensioenovereenkomsten aan voor de toepassing van het tot 1 januari 2014 geldende fiscale regime voor pensioenregelingen (versie Flex BV), als modelpensioenregelingen voor het met ingang van 1 januari 2014 van toepassing zijnde fiscale regime (versie Wet VAP).

### Aandachtspunten

In een pensioentoezegging aan een dga op basis van één van de door de Belastingdienst aangeboden modelpensioenovereenkomsten wordt de fiscale ruimte voor een pensioentoezegging in het algemeen (nagenoeg) volledig benut. Aan dergelijke ruime pensioentoezegging zijn voor een werkgever meer kosten verbonden dan aan een meer beperkte toezegging. Een werkgever moet een toegekende pensioenaanspraak volgens de geldende fiscale voorwaarden ook daadwerkelijk nakomen. In het algemeen is het niet mogelijk om een toegekend en opgebouwde pensioenaanspraak zonder (forse) fiscale gevolgen met terugwerkende kracht naar beneden bij te stellen. Daarom is het van belang dat de bij de pensioentoezegging betrokken partijen zich vóór het aangaan van de pensioenovereenkomst realiseren wat de gevolgen van de pensioentoezegging zullen zijn voor zowel de werkgever als voor de dga.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)



Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

### Schriftelijke overeenkomst

De voor een pensioentoezegging op te maken schriftelijke pensioenovereenkomst moet uiteraard volledig aansluiten bij de tussen werkgever en dga gemaakte afspraken. Indien men de fiscale ruimte voor pensioenopbouw niet volledig wil benutten, is het niet mogelijk om de modelpensioenregeling van de Belastingdienst ongewijzigd te gebruiken. De niet in de pensioentoezegging op te nemen onderdelen van de modelpensioenregeling moeten verwijderd worden.

Zoals aangegeven in de Handreiking modelpensioenovereenkomsten heeft het aanbrenge van wijzigingen in een modelpensioenovereenkomst tot gevolg dat het daaraan door de Belastingdienst toegekende kenmerk moet worden verwijderd. Uiteraard zal ook de aangepaste pensioenovereenkomst moeten voldoen aan de daaraan te stellen (fiscale) voorwaarden. Het is daarom aan te bevelen om de aangepaste pensioenovereenkomst te laten opmaken of beoordelen door een terzake deskundige.

Indien gewenst kan men de te sluiten pensioenovereenkomst ook vooraf ter beoordeling voorleggen aan de voor de werkgever competente inspecteur van de Belastingdienst.

### Modelpensioenovereenkomsten versie Flex BV (te gebruiken tot 1 januari 2014)

Op 1 oktober 2012 zijn de Wet vereenvoudiging en flexibilisering bv-recht (31 058) en Invoeringswet vereenvoudiging en flexibilisering bv-recht (32 426) ingevoerd. Bij het invoeren van die wetgeving is de omschrijving van het begrip 'directeur-groootaandeelhouder' in artikel 1 van de Pensioenwet aangepast. Deze wijziging heeft ook gevolgen voor de mogelijkheden om een pensioenovereenkomst in eigen beheer te kunnen uitvoeren.

Uit praktische overwegingen hoeven de op 1 oktober 2012 al bestaande pensioenovereenkomsten van dga's niet aangepast te worden aan de gewijzigde omschrijving van een 'directeur-groootaandeelhouder' in de Pensioenwet.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

Deze wijziging kan worden meegenomen bij het aanpassen van de pensioenovereenkomst aan de voorwaarden van de Wet verhoging AOW- en pensioenrichtleeftijd.

Dit neemt niet weg dat de wijziging van de Pensioenwet wel van belang is voor op 1 oktober 2012 al bestaande pensioenovereenkomsten. Indien de dga na bijvoorbeeld een aandelentransactie of een statutenwijziging niet langer voldoet aan de omschrijving van een 'directeur-groootaandeelhouder' in de Pensioenwet, is het niet meer mogelijk om het pensioen in eigen beheer op te bouwen. Het ongewijzigd doorgaan met de pensioenopbouw in eigen beheer heeft dan tot gevolg dat de totale opgebouwde pensioenaanspraak direct in de belastingheffing wordt betrokken.

#### Modelpensioenovereenkomsten versie Wet VAP (te gebruiken vanaf 1 januari 2014)

Het invoeren van de Wet verhoging AOW- en pensioenrichtleeftijd (Wet VAP) heeft tot gevolg dat het fiscale kader voor pensioenregelingen per 1 januari 2014 wordt aangepast. Zowel nieuwe als bestaande pensioenovereenkomsten moeten vanaf die datum voldoen aan het gewijzigde fiscale regime.

De vanaf 1 januari 2014 geldende fiscale voorwaarden voor pensioen zijn verwerkt in de nieuwe modelpensioenovereenkomsten.

#### Wijzigingen in de overeenkomsten

De nieuwe overeenkomsten zijn op verschillende onderdelen aangepast.

1. De minimaal voor de pensioenopbouw te hanteren pensioenrichtleeftijd wordt per 1 januari 2014 verhoogd van 65 naar 67 jaar. De wettelijke pensioenrichtleeftijd wordt in de toekomst automatisch aangepast aan de verwachte ontwikkeling van de levensverwachting.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

2. De pensioenrichtleeftijd is in de aangepaste modelpensioenregelingen zodanig omschreven dat niet bij iedere stijging van de wettelijke pensioenrichtleeftijd een nieuwe pensioenovereenkomst opgemaakt hoeft te worden. De wijziging van de voor de toekomstige pensioenopbouw relevante pensioenrichtleeftijd moet wel worden vastgelegd in een aan de pensioenovereenkomst toe te voegen addendum.
3. De maximale opbouwpercentages per jaar worden verlaagd. Het maximale opbouwpercentage in een eindloonregeling gaat van 2% naar 1,9% en in een middelloonregeling van 2,25% naar 2,15%.
4. De omvang van het partnerpensioen en het wezenpensioen is niet langer uitgedrukt in een percentage van het ouderdompensioen. Een wezenpensioen van 14% van het ouderdompensioen zou voor pensioenopbouw op basis van het middelloonstelsel leiden tot een wezenpensioen dat hoger is dan wettelijk toegestaan. Daarom is er voor gekozen om de omvang van zowel het partnerpensioen als het wezenpensioen nu zelfstandig te definiëren en niet langer uit te drukken in een percentage van het ouderdompensioen.
5. De bij het beëindigen van de pensioenopbouw vóór pensioendatum opgebouwde pensioenaanspraken worden jaarlijks geïndexeerd. Voorheen was alleen indexatie van het opgebouwde pensioen bij het voor de pensioendatum verbreken van de dienstbetrekking opgenomen.
6. Bij de omschrijving van de gevolgen van echtscheiding is duidelijker opgenomen dat de ex-partner in geval van echtscheiding, het verbreken van het geregistreerd partnerschap of de gezamenlijk gevoerde huishouding onder de nader genoemde voorwaarden aanspraak heeft op bijzonder partnerpensioen en/of een recht op uitbetaling van een deel van het opgebouwde ouderdompensioen.

De omzetting en herrekening van het eerder opgebouwde pensioen naar het regime van de Wet VAP dient plaats te vinden op basis van de op de overgangsdatum voor het vaststellen van de tarieven van levensverzekeringsmaatschappijen gebruikelijke rekengrondslagen. Bij de overgang naar het regime van de Wet VPL was het nog mogelijk om voor de actuariële herrekening van het opgebouwde pensioen uit te gaan van de fiscale balanswaardingsgrondslagen.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)



Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

### **Onze opmerking**

De modelpensioenovereenkomsten voorzien nu alleen in de mogelijkheid om het eerder opgebouwde pensioen volledig om te zetten en te herrekenen naar het nieuwe fiscale regime. Bij de overgang naar het regime van de Wet VPL waren nog meerdere opties voor de overgang in de modelpensioenovereenkomsten opgenomen. De verschillende opties hebben volgens de belastingdienst in de praktijk echter geleid tot onduidelijkheid en uitvoeringsproblemen. Daarom heeft men ervoor gekozen om alleen de optie van volledige omzetting en herrekening op te nemen. Alternatieve mogelijkheden zijn er nog steeds, alleen is afstemming met de belastingdienst aan te raden.

### **AG-notitie over Ultimate Forward Rate**

Het Actuariel Genootschap (AG) heeft onlangs de notitie Principes voor de Ultimate Forward Rate opgesteld. De notitie is aangeboden aan de commissie UFR, die door het ministerie van SZW is ingesteld om te onderzoeken hoe geborgd kan worden dat de UFR realistisch is en blijft.

De notitie bevat de principes waaraan een rentetermijnstructuur volgens het AG zou moeten voldoen, namelijk: risicovrij, goed observeerbaar, verhandelbaar, robuust en valideerbaar. Op basis hiervan kan een pensioenfonds - voor wat betreft het renterisico - altijd overschakelen op risicovrije beleggingen om de opgebouwde aanspraken veilig te stellen.

Volgens het AG moet marktwaardering het uitgangspunt zijn voor de waardering van pensioenverplichtingen. Voor bepaalde, langere looptijden is de markt echter onvoldoende liquide en moet een schatting van de rente worden gemaakt. Voor deze schatting kan de UFR-methodiek worden gebruikt, aldus het AG.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

## Overheid denkt mee bij vormgeving pensioen ZZP-ers

Het kabinet wil dat de overheid een rol gaat spelen bij het opzetten van een vrijwillige collectieve pensioenregeling voor zelfstandigen. De overheid is bereid mee te denken met zelfstandigenorganisaties om initiatieven gericht op het vormgeven van collectief vermogensbeheer voor zzp-ers een grotere kans van slagen te geven.

### Onderzoek pensioenopbouw ZZP

Het kabinet gaat ook onderzoeken of en onder welke voorwaarden de pensioenopbouw van zzp-ers kan worden behouden op het moment dat zij een beroep moeten doen op de bijstand. Het is nu nog praktijk dat zelfstandigen eerst hun gespaarde pensioenvermogen moeten aanspreken, voordat zij recht hebben op bijstand. De verwachting is dat zelfstandigen meer gaan sparen voor hun pensioen, als ze weten dat ze hun pensioenvermogen niet eerst hoeven aan te spreken voordat ze in de bijstand komen.

Dit schrijft staatssecretaris Klijnsma van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, mede namens minister Kamp van Economische Zaken en staatssecretaris Weekers van Financiën in een brief aan de Tweede Kamer in reactie op het onderzoek 'pensioen van zelfstandigen'.

Onderzocht is waarom zzp'ers (zelfstandigen zonder personeel) minder pensioen opbouwen. Ook heeft Klijnsma geïnventariseerd of het aanbod van pensioenvoorzieningen en -producten aansluit bij de vraag van zzp'ers en waar eventuele belemmeringen weggenomen kunnen worden.

De ideeën van Klijnsma richten zich momenteel op de derde pijler. Een fundamentele discussie is nodig over de mogelijkheden die de tweede pijler zou kunnen bieden, aldus de staatssecretaris.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

### Zelfstandigen zelf verantwoordelijk

Zelfstandigen zijn zelf verantwoordelijk voor hun pensioen. Uit het onderzoek blijkt dat dit er soms toe leidt dat zij hun inkomenspositie na pensionering niet kunnen handhaven. De helft van de zzp-ers kan rekenen op een pensioen van 70% of meer van hun bruto jaarinkomen. Ruim een kwart van de zzp-ers kan rekenen op 50 tot 70 % van het huidige bruto jaarinkomen. Het resterende kwart zakt na pensionering terug tot een inkomensniveau van minder dan 50% van hun bruto jaarinkomen. Uit het onderzoek blijkt dat de oorzaak hiervan is dat zelfstandigen vaak andere prioriteiten stellen. Zo gaan investeringen in het eigen bedrijf geregeld boven het opbouwen van pensioen. Zzp-ers vertonen bovendien vaak uitstelgedrag bij het maken van bewuste keuzes ten aanzien van de oudedagsvoorzieningen.

Het hierboven genoemde onderzoek is toegezegd naar aanleiding van het SER-advies “zzp-ers in beeld”.

### **Onze opmerking**

Het is bijzonder om te lezen dat bij onderzoeken nog steeds de norm ‘70% van het inkomen’ wordt gehanteerd. Uit eerdere rapporten is altijd gebleken dat een groot deel van de ZZP’ers geen pensioen heeft opgebouwd tijdens zijn zelfstandige periode.

Wij verwachten dat de AFM met richtlijnen in casu leidraden gaat komen om pensioenadvies in de 3<sup>e</sup> pijler voor zowel werknemers als zelfstandigen beter te onderbouwen.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

## Hervatting individuele waardeoverdrachten na korting pensioenen

De DNB heeft een aantal vragen beantwoord inzake waardeoverdracht.

Vanaf welk moment herleeft de plicht tot waardeoverdracht op verzoek van gewezen deelnemers, bij pensioenfondsen waarbij door het korten van aanspraken en –rechten de technische voorzieningen weer volledig door waarden worden gedekt?

Het antwoord van de DNB is als volgt:

De plicht tot het meewerken aan een verzoek tot individuele waardeoverdracht herleeft op grond van artikel 72 Pensioenwet vanaf het moment dat de korting daadwerkelijk is doorgevoerd. Dat is in juridische zin het moment dat de technische voorziening wordt verlaagd en de technische voorzieningen weer volledig (of meer dan volledig) door waarden worden gedekt.

Veel pensioenfondsen hebben gebruik gemaakt van de mogelijkheid de hersteltermijn te verlengen naar 5 jaar op grond van artikel 6a van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenfondsen. Als gevolg daarvan kan bij deze fondsen een eventuele tussentijdse korting doorgevoerd worden per 1 april 2013. Indien na een dergelijke korting de technische voorzieningen weer volledig (of meer dan volledig) door waarden worden gedekt, dan dienen de individuele waardeoverdrachten vanaf 1 april 2013 te worden hervat. Dat fondsen in het geval van dit voorbeeld de korting al in hun maandrapportage van februari aan DNB verwerkt moeten hebben (zie Q&A 5 van de Q&A's bij het septemberpakket) doet daar niet aan af.

Indien er door het overnemende fonds een vervolg- of eindkorting wordt voorzien, is het van belang de hoogte van de verwachte vervolg- of eindkorting te vermelden in het voorstel voor waardeoverdracht.

Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

## Handhaving rekenrente pensioen

Waarschijnlijk als gevolg van de structureel lagere rekenrente, voelt Staatssecretaris Klijnsma van Sociale Zaken niets voor een aanpassing van de rekenrente. Zij laat dit weten in een brief aan de Tweede Kamer. Een hogere rekenrente zou weliswaar betekenen dat er nu niet gekort hoeft te worden, maar leidt er toe dat voor toekomstige pensioenen minder geld opzij wordt gezet. Klijnsma: "De kwetsbaarheid voor tegenvallers neemt dan toe. Dat is niet de bedoeling. Elke generatie moet kunnen rekenen op een goed pensioen".

In een debat met de Tweede Kamer op 6 februari jl. vroegen meerdere partijen of staatssecretaris Klijnsma in de verbeterde rendementen bij diverse fondsen geen aanleiding ziet de rekenrente aan te passen, zodat deze niet zouden hoeven te korten op de pensioenen.

Klijnsma: "Pensioenfondsen zijn verantwoordelijk voor de nakoming van de gemaakte afspraken. De overheid stelt met het financieel toetsingskader in de Pensioenwet regels om te bevorderen dat fondsen de pensioenen ook daadwerkelijk kunnen uitbetalen". De rekenrente speelt hierbij een centrale rol. Die bepaalt hoeveel geld de fondsen nu opzij moeten zetten om alle toegezegde pensioenen met een hoge mate van zekerheid na te kunnen komen.

Uit de Pensioenwet vloeit voort dat pensioenfondsen hun verplichtingen met een risicovrije rente moeten berekenen. De waarde van de verplichtingen geeft aan hoeveel geld fondsen nodig hebben om de opgebouwde aanspraken veilig te kunnen stellen.

### Afgedekt

Veel pensioenfondsen hebben hun renterisico geheel of gedeeltelijk afgedekt door te beleggen in obligaties en contracten die meer opbrengen als de rente daalt. Dat uit zich nu in een hoger rendement op beleggingen maar leidt per saldo niet tot een verbetering van de dekkingsgraad omdat de verplichtingen ook stijgen, stelt staatssecretaris Klijnsma in antwoord op vragen van de SP, PVV en 50Plus.

Als de rente weer gaat stijgen, wordt het rendement op dit type beleggingen juist negatief. Hoge rendementen die worden geboekt terwijl de dekkingsgraad niet verbetert of zelfs daalt, wijzen volgens Klijnsma dan ook niet op een financieel gezondere positie van deze pensioenfondsen.

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)



Nieuwsbrief 01 juni 2013, 2<sup>e</sup> editie

### Ingrijpender maatregelen

Staatssecretaris Klijnsma laat weten dat geen enkel pensioenfonds nu zou hoeven te korten als de rekenrente op 4% zou worden vastgesteld, waar sommige Kamerleden toe hebben opgeroepen. "Voorstellen voor een hogere rekenrente, die uitsluitend zijn gericht op het voorkomen van pensioenverlagingen voor de huidige generatie gepensioneerden, bergen het risico in zich dat op termijn nog ingrijpender maatregelen nodig zijn", laat Klijnsma in haar brief weten. "Het pensioen wordt dan sterk afhankelijk van het realiseren van hoge rendementen en tegenvallers zullen direct tot verlagingen leiden". Volgens haar past dit niet bij de hoge mate van zekerheid die aan alle generaties van pensioendeelnemers is beloofd.

### Pensoenkortingen

De pensioenfondsen hebben afgelopen april voor in totaal € 225 miljoen op jaarbasis op de pensioenuitkeringen korten.

De verlaging van alle pensioenrechten en -aanspraken voor de komende jaren bedraagt in totaal € 8 miljard. De verlagingen komen niet alleen bij de huidige gepensioneerden terecht. Ongeveer 60% van dit bedrag heeft betrekking op de toekomstige pensioenen van de huidige werknemers.

\*\*\*\*\*

Deze nieuwsbrief is opgesteld door:

Pensioendesk Nederland  
Jansbuitensingel 7  
6811 AA ARNHEM

Auteur : Noach A.G. van Beusekom MPLA/FFP

Algemene disclaimer: "Hoewel wij ernaar streven om correcte en actuele informatie te verschaffen, kunnen wij niet garanderen dat de vermelde informatie juist is op het moment waarop deze gepubliceerd wordt of na verloop van tijd nog steeds juist is. Op grond van de aangeboden informatie dienen derhalve géén acties te worden ondernomen zonder voorafgaand deskundig advies."

© Pensioendesk Nederland (Alle rechten voorbehouden.)