



Correspondence address: PO Box 75201, 1070 AE Amsterdam, The Netherlands

23 januari 2022

Graag maken wij gebruik van de gelegenheid om te reageren op de consultatie die op 8 januari jongstleden is opengesteld over de wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie.

De AMvB beoogt invulling te geven aan de motie van de kamerlid Gijs van Dijk, Hilde Palland en Don Ceder (35.897 Nr. 17). Die motie moet het fondsen met een beleidsdekkingsgraad van 105% 'voor het jaar 2022' mogelijk maken te indexeren. Daartoe is aanleiding ontstaan doordat de invoering van de Wet toekomst pensioenen, en het transitie FTK dat daarvan onderdeel uit moet gaan maken, met een jaar is uitgesteld. De motie ziet erop toe dat de 'nadrukkelijke waarborgen voor evenwichtig invaren en de belangen van toekomstige generaties' in aanmerking worden genomen.

Hoewel de woorden 'voor het jaar 2022' aan duidelijkheid te wensen over laten, kan er naar onze mening geen twijfel over bestaan dat de intentie van de motie (als ook van het eerdere amendement van de heer Van Dijk, waarvoor de motie in de plaats kwam) is geweest om indexatie in 2022 (en dus over 2021) alsnog mogelijk te maken.

De bewoordingen in de AMvB zijn meer nog dan dat voor de motie gold onduidelijk als het gaat om de verruiming in de toeslagregels die ermee bewerkstelligd moet worden. Zo wordt in de voorgestelde Nota van Toelichtingen, maar ook in de beantwoording van de IAK-vragen, herhaaldelijk gesproken van indexatie over 2022.

Het is naar onze mening dan ook ten zeerste de vraag of het voorgestelde artikel 15c lid 4 in de geest van de aangenomen motie is. In dat lid wordt bepaald dat de verwachtingswaarde voor de groeivoet van het relevante indexcijfer van 2022 bepalend zou zijn voor de toe te kennen toeslag. Logischer¹, en in lijn met de staande praktijk voor het toekennen van toeslagverlening, zou het zijn als de AMvB het mogelijk zou maken dat pensioenfondsen op enig moment in de tweede helft van 2022 op grond van de versoepelde toeslagregels alsnog de indexatie (dan wel het deel ervan dat ze eerder niet konden toekennen) mogen toekennen die zij aan het begin van 2022, op basis van de realisatie van het voor hen relevante indexcijfer

¹ Zie ook PensioenPro, 19 januari 2022: *AMvB niet gericht op indexatie met terugwerkende kracht*

drs. W. Hoekert AAG

Prof. E.M. Meijerslaan 5
1183 AV Amsterdam
The Netherlands

T +31 88 543 3000
M +31 64 994 7095
E wichert.hoekert@willistowerswatson.com
W willistowerswatson.com

Towers Watson Netherlands BV;
Handelsregister Amsterdam nr: 34308104
Op alle door ons geleverde diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing.
De algemene voorwaarden liggen op onze kantoren ter inzage en worden u desgewenst toegezonden.
Ook zijn ze beschikbaar www.towerswatson.com/nl-NL/voorwaarden-en-vergunningen.

over 2021, vanwege de financiële positie niet of niet volledig hebben kunnen toekennen; voor zover de financiële positie dat in 2022 en op grond van de tijdelijke aanpassing dat wel toestaat.

Wij stellen dan ook voor dat artikel 15c lid 4 als volgt komt te luiden: 'Er wordt niet meer toeslag verleend dan overeenkomt met de realisatie van de voor het fonds geldende maatstaf voor de toeslagverlening over de referentieperiode die het fonds toepast, eindigend in 2021. Daarbij wordt rekening gehouden met de eventueel reeds toegekende indexatie in 2022'.

De voorgestelde tekst lijkt over het hoofd te zien dat fondsen veelal niet een geheel kalenderjaar maar bijvoorbeeld de periode van oktober tot oktober hanteren als referentieperiode voor de voor hen relevante maatstaf, en dat er daarnaast fondsen zijn die een nominale maatstaf hanteren in plaats van een indexcijfer.

Het wijzigen van de definitie van de maatstaf en/of de referentieperiode voor de indexatietoekenning, zoals de AMvB feitelijk (zij het wellicht onbedoeld) lijkt voor te stellen, kan bovendien ook leiden tot fiscale complicaties.

Wij kunnen ons indenken dat de voorgestelde aanpassing ruimte laat aan het fonds om het peilmoment voor de toekenning, mits gelegen binnen het half jaar waarin de aangepaste bepaling van kracht is, vrijelijk te bepalen. Dat daarbij zowel de beleidsdekkingsgraad als de feitelijke dekkingsgraad bepalend is voor de toe te kennen indexatie lijkt ons nodeloos beperkend. Volstaan kan worden, naar analogie met de reguliere toeslageregels in het FTK, met het voor indexatie beschikbaar vermogen afgeleid uit de beleidsdekkingsgraad.

Hoewel het terecht is dat fondsen geacht worden te onderbouwen dat eventueel extra toe te kennen indexatie past binnen de evenwichtigheidsvereisten (en overigens is onze indruk dat fondsen zich daarvan terdege bewust zijn, en dat zij zich evenzeer realiseren dat meer indexatie weliswaar voor alle generaties geldt, maar geen spel zonder nieten kan zijn), staat met name datgene wat in de onderdeel c van lid 5 wordt bepaald niet in verhouding tot de effecten die de eenmalige extra indexatie kan hebben. Het zou passen als daar wordt voorgeschreven dat fondsen kunnen volstaan met een beschrijving op hoofdlijnen van de generatie-effecten.

Behalve voor de indexatie over 2021, (alsnog) toe te kennen in 2022, kan aanpassing van het Besluit ook nodig zijn voor de indexatie over 2022, toe te kennen in 2023, doorgaans op 1 januari. Op het moment dat fondsen dat besluit nemen zal immers de Wet toekomst pensioenen (en dus ook het transitie FTK) naar het zich laat aanzien nog niet van kracht zijn, en mogelijk nog in behandeling zijn in de Tweede Kamer. Ons voorstel voor artikel 15c lid 4 kan, met uitzondering van de slotzin en met wijziging van de jaartallen, ook daarvoor worden toegepast.