

Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
De minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
De heer dr. Y.J. van Hijum
Parnassusplein 5
2511 VX Den Haag

KvK Haaglanden 52988368
IBAN: NL20TRIO0212407368
BIC: TRIONL2U

KENMERK: B/2025/703/EM/GM/ML
ONDERWERP: consultatiereactie Regeling vrijstellingen

DATUM: 31-7-2025

Geachte heer Van Hijum, Excellentie,

Hartelijk dank dat u de voorgenomen wijzigingen in de Regeling vrijstellingen die horen bij het Vrijstellings- en boetebesluit (VBB) als onderdeel van de Wet betreffende verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds 2000 (Wet Bpf 2000) ter consultatie legt. Eerder spraken we onze waardering uit voor het voorgenomen overgangsrecht in het VBB dat in april ter consultatie lag en inmiddels is aangeboden bij de Raad van State. Dat ook de voorgenomen Regeling vrijstellingen tijdens de transitieperiode een pragmatische aanpak mogelijk maakt waarderen wij.

In deze brief geven we onze belangrijkste observaties weer. De bijlage bevat technische opmerkingen en suggesties. Vaak zijn die ingegeven door praktijkervaring en/of de wens om bij bekende of wettelijke termen aan te sluiten.

Net als bij onze vorige reactie bij het VBB voegen we weer een tekstvoorstel als bijlage bij de brief om onze gedachten zo duidelijk mogelijk over te brengen.

We ondersteunen het alleen toetsen van opbouwpremie in de overgangsfase (financiële toets)

De Pensioenfederatie ondersteunt het voornemen om in de overgangsfase alleen financieel te toetsen en op de opbouwonderdelen van het ouderdomspensioen en partnerpensioen bij overlijden na pensioeningang. We zien dit als een heel praktische benadering.

We lezen in artikel 7 'kan [...] worden' terwijl wij denken, mede gelet op de toelichting, dat een 'wordt' bepaling is bedoeld.

Waardering voor keuzevrijheid in structurele situaties

De Pensioenfederatie waardeert de ruime keuzes in de Regeling vrijstellingen om de ten minste gelijkwaardigheid in de structurele fase:

- a. alleen financieel te toetsen; of
- b. zowel financieel als actuariel te toetsen; en om vervolgens
 - i. te kiezen voor een deterministische benadering in de actuariële toets (als eenvoudig gewenst wordt geacht door het bedrijfstakpensioenfonds) of
 - ii. te kiezen voor een stochastische benadering in de actuariële toets (als een meer fundamentele benadering wordt voorgestaan door het bedrijfstakpensioenfonds); of
- c. de toetsen, zowel financieel als actuariel, kwalitatief uit te voeren als dit naar het inzicht van het bedrijfstakpensioenfonds mogelijk is.

De Pensioenfederatie verwacht dat bedrijfstakpensioenfondszen zich vooral richten op de financiële toets. In bijlage 2 stellen we af en toe voor het woord 'kwantitatief' toe te voegen voorafgaand aan het woord 'financiële toets'.

Gelijkwaardigheid per pensioensoort vinden we onnodig streng in de actuariële toets

De Pensioenfederatie ondersteunt dat bedrijfstakpensioenfondszen ook de actuariële toets kunnen inzetten en dat zij vervolgens ruimte hebben om af te wegen in welke variant deze actuariële toets wordt gehanteerd, deterministisch of stochastisch. De praktijk van de laatste jaren wijst uit dat de belangen van werknemers bij vrijgestelde werkgevers soms vergen dat een uitgebreidere toets wordt uitgevoerd. De actuariële toets is daarvoor een passend middel. Waar dat volgens het bedrijfstakpensioenfonds kan volstaat de financiële toets.

De Pensioenfederatie vindt de toets op ten minste gelijkwaardigheid per pensioensoort een goed voorschrift waar het de financiële toets betreft. Wij ervaren die eis voor de actuariële toets in artikel 6 als onnodig.¹

Beleggingsbeleid van werkgever zoveel mogelijk als uitgangspunt in de actuariële toets

De Pensioenfederatie denkt dat de vergelijking van het beleggingsbeleid inderdaad geënt kan zijn op het daadwerkelijke beleggingsbeleid van zowel het bedrijfstakpensioenfonds als de werkgever. We doen op onderdelen suggesties om de toets zoals wij die voor ons zien te verduidelijken.

¹ Voor alle helderheid melden we dat dit voorschrift van actuariële gelijkwaardigheid per pensioensoort in artikel 6a heel logisch is vanwege het uitgangspunt dat volgens het nog aan te passen Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 sprake moet zijn van 'gelijkwaardige aanspraken'.

We lezen in de toelichting dat een werkgever gebruik kan maken van de risico-houding van het bedrijfstakpensioenfonds. De Pensioenfederatie denkt dat het hier een bepaling betreft die thuishoort in een wet of wettelijke regeling rond de zorgplicht van de pensioenuitvoerder die een dergelijke regeling uitvoert. De werkgever en de pensioenuitvoerder blijven ons inziens verantwoordelijk voor een passend beleggingsbeleid van de vrijgestelde of vrij te stellen pensioenregeling. Bedrijfstakpensioenfonds zullen in het kader van de gelijkwaardigheidsbeoordeling geen toets hierop (kunnen) uitvoeren. Daarom leest u in de tekstvoorstellen onze voorkeur terug om het feitelijk gevoerde beleid te hanteren voor een eventuele actuariële toets.

Spoedige invoering gewenst

Tot slot denken we dat invoering van de wijzigingen in de Regeling Vrijstellingen zo snel mogelijk gebeurt. De per 1 juli 2023 ingevoerde regeling klemmt namelijk in de huidige vorm en zou tot het intrekken van vrijstellingen kunnen leiden terwijl dat op basis van de wijzigingen niet meer nodig is. Vanaf 1 juli 2025 is dat voor één bedrijfstakpensioenfonds relevant, maar vanaf 1 januari 2026 voor meerdere bedrijfstakpensioenfonds.

Graag bieden we aan om onze reactie en de twee bijlagen nog eens toe te lichten.

Met vriendelijke groeten,

Edith Maat
Algemeen Directeur

Bijlage 1: technische inbreng

De inbreng in deze bijlage vindt de Pensioenfederatie even belangrijk als de hoofdboodschap in onze brief. Deze bijlage hangt samen met de tekstuele suggesties in bijlage 2.

Artikel 3 lid 1

Met de Wet toekomst pensioenen is een kleine verschuiving opgetreden in wat we als risicopremies aanmerken. Dit verklaart ons tekstvoorstel in bijlage 2 dat is bedoeld als verduidelijking.

Artikel 4 lid 3

De tekst bevat nog geen verduidelijking op de risicopremies voor de voortzetting van de deelneming. De Pensioenfederatie stelt voor alle risicopremies die na de transitie relevant zijn op te nemen. De tekst onder a, eerste gaat nog in op een jaarlijkse pensioeninkoop. De Pensioenfederatie stelt voor dit te verwijderen omdat dit na de transitie niet meer relevant is.

Artikel 5 lid 2

De tekst in kan consistent worden gemaakt met de tekst uit het Vrijstellings- en boetebesluit bij de Wet Bpf 2000 door de volgende woorden te gebruiken: 'heeft of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds'.

Artikel 5 lid 3

De tekst kan toekomstbestendiger worden vormgegeven door te verwijzen naar de meest recente prognosetafels van het AG. De Pensioenfederatie gaat er overigens vanuit dat het AG in de prognosetafels de komende tijd met een voorzienbare trend in levensverwachting rekening zal blijven houden. Daarom denken we dat de woorden 'AG Prognosetafel 2024' kunnen worden vervangen door 'meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG)'. De tekst 'en indien van toepassing de voorzienbare trend in overlevingskansen, bedoeld in artikel 2, derde lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen' in artikel 5, derde lid, sub c onder 1^e is ons inziens niet nodig omdat de voorzienbare trend onderdeel uit maakt van de prognosetafels van het AG.

Wel vinden we belangrijk dat bedrijfstakpensioenfondsspecifieke ervaringssterfte kan worden meegenomen.

In onderdeel c stellen we voor de woorden 'actuariële uitgangspunten' te hanteren in dit onderdeel waarin de grondslagen voor de berekening worden bepaald.

Onderdeel c sub 2 kan worden verduidelijkt. De Pensioenfederatie meent dat het de bedoeling van de toets is dat het feitelijke beleggingsbeleid dat de pensioenuitvoerder van de werkgever volgt leidend kan zijn. Als een werkgever een offensiever beleid voert kan dat actuariael gezien in rekening worden genomen. Onderdeel c sub 4 beschrijft dat de looninflatie de algemene loonsverhoging betreft. We verwachten dat de tekst ook bedoeld dat de individuele carrière worden meegenomen in de prognose. Vermoedelijk wordt dit beoogd met de toevoeging "inclusief loonontwikkeling bij de werkgever". Indien dat het geval is, stellen we voor om "individuele" toe te voegen zodat er staat "inclusief **de individuele** loonontwikkeling bij de werkgever".

In onderdeel c sub 5 beogen we te regelen dat de 'stromen' worden berekend en niet de 'standen'. Zo is bijvoorbeeld het aantal WIA-gerechtigden van 50 jaar het resultaat van de instroom (minus uitstroom) in (uit) de WIA over de afgelopen (bijna) 20 jaar.

Artikel 5 lid 4

De Pensioenfederatie meent dat het woord 'getoetst' hier beter past dan dat ten minste gelijkwaardigheid wordt 'aangetoond'.

Artikel 5 lid 6

De focus van de gelijkwaardigheidstoets verschuift in de nieuwe premiereregelingen van de actuariële toets naar de financiële toets. Bij deze bepaling rond de ten minste gelijkwaardigheid in de actuariële toets denkt de Pensioenfederatie dat de voorwaarde rond de actuariële gelijkwaardigheid per pensioensoort te streng is vormgegeven. Een gelijkwaardige uitkomst over alle pensioenregelingen lijkt ons voor de actuariële toets voldoende.

Artikel 6 lid 2

De tekst kan consistent worden gemaakt met de tekst uit het Vrijstellings- en boetebesluit bij de Wet Bpf 2000 door de woorden: 'heeft of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds' te gebruiken.

De Pensioenfederatie meent dat de manier waarop pensioensoorten ten minste in de vergelijking naar voren (moeten) komen in de regeling duidelijker kan worden beschreven. In bijlage 2 hebben wij een tekstsuggestie opgenomen.

We maken in ons tekstvoorstel duidelijk dat het gaat om de werking van de kwantitatieve financiële toets.

Artikel 6 lid 3

De tekst over de manier waarop kosten in aanmerking genomen worden kan wat de Pensioenfederatie betreft nauwer aansluiten op de teksten uit de Pensioenwet en lagere regelgeving bij de Pensioenwet om op deze manier maximaal helder te zijn over de drie kostensoorten. Dat geldt ook voor de manier van vergelijken.

We maken in ons tekstvoorstel duidelijk dat het gaat om de werking van de kwantitatieve financiële toets.

Artikel 6 lid 4

De Pensioenfederatie meent dat in de tekst per abuis teksten zijn opgenomen die in de overgangsfase – als ofwel het bedrijfstakpensioenfonds danwel de werkgever nog niet over zijn naar een nieuwe pensioenovereenkomst – van toepassing zijn. We menen dat in de structurele situatie weldegelijk wordt getoetst op de ten minste financiële gelijkwaardigheid van risicodekking, maar niet op onderdelen die van doen hebben met de financiering die nodig is voor de compensatie vanwege de afschaffing van de doorsneepremiesystematiek.

Verder denken we dat in dit lid inderdaad een verwijzing naar het tweede lid van artikel 6 is beoogd. Voor de praktijk vinden we dit een belangrijke verwijzing. Op basis van artikel 6, tweede lid kan de financiële toets tijdens overgangsfase en daarna ook in de structurele fase kwalitatief plaatsvinden. In artikel 7 is vermeld dat tijdens de overgangsfase in afwijking van artikel 6, derde lid en vierde lid ‘de aanwezigheid van pensioen op risicobasis’ kan volstaan. Dit voorstel sluit dus aan bij het doel wat bedrijfstakpensioenfonds voor ogen hebben: “financieel kwalitatief toetsen of financieel kwantitatief toetsen waar dat zou kunnen”. Tegelijk vinden we het, zoals eerder benoemd, belangrijk dat de actuariële toets beschikbaar blijft.

Artikel 6A lid 4

De Pensioenfederatie doet het voorstel om in onderdeel d vollediger te benoemen dat het ‘ten minste’ om zowel ‘de beoogde pensioendoelstelling’ als ‘de bijbehorende kans’ gaat. Een ander voorstel vanuit een technisch perspectief is dat de feitelijke omstandigheden en het wettelijk kader zeggen dat sociale partners de pensioendoelstellingen en bijbehorende kansen op het behalen ervan formuleren. Omdat het hier om een vrijstelling van de uitvoerder gaat en niet om een vrijstelling van de pensioenregeling vinden wij het hebben van een pensioendoelstelling een passend voorschrift in lijn met het bestaande standpunt van de Stichting van de Arbeid “Deze dispensatie betreft dus niet de bedrijfstakregeling zelf - deze blijft onverkort van toepassing - maar uitsluitend de wijze van uitvoering daarvan.” (4/95 pag. 12).

Verder is in onderdeel b vanuit de techniek een tekstvoorstel over de berekening opgenomen net als bij artikel 6.

Artikel 7

De Pensioenfederatie leest in de concepttoelichting dat ook voor de progressieve premiestaffel overgangsrecht geldt. We stellen voor dit ook in het artikel op te nemen. Vandaar ons tekstvoorstel in bijlage 2.

Verder menen wij dat ook de financiële gelijkwaardigheid als bedoeld in artikel 6, vierde lid kwalitatief bepaald zou moeten kunnen worden. Vandaar ook hier een tekstvoorstel in bijlage 2.

In artikel 7, eerste lid onder b wordt verwezen naar artikel 6, derde lid, onder b waaruit mogelijk

Toelichting

In de toelichting hebben we in oranje kleur onze suggesties opgenomen die passen bij bovenstaande opmerkingen.

Bijlage 2: verwerking tekstvoorstellen Pensioenfederatie in doorlopende tekst

Regeling vrijstellingen Wet Bpf 2000 Wijziging(en) op nader te bepalen datum(s); laatste bekendgemaakt in 2025. Geraadpleegd op 10-07-2025.
Geldend van 01-07-2023 t/m heden | wijzigingen consultatie Regeling vrijstellingen per 10 juli 2025

Groen = consultatietekst SZW Oranje = suggestie Pensioenfederatie

Regeling van de Minister voor Armoedebeluid, Participatie en Pensioenen van 19 juni 2023, 2022-0000127186, ter uitwerking van bepalingen uit het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 (Regeling vrijstellingen Wet Bpf2000)

De Minister voor Armoedebeluid, Participatie en Pensioenen,

Gelet op de artikelen 5, vierde lid, 7, negende lid, en 7b, vijfde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000;

Besluit:

Artikel 1. Performancetoets

1. Ten behoeve van de performancetoets, uit te voeren op de wijze beschreven in de bijlage bij deze regeling, stelt het bedrijfstakpensioenfonds jaarlijks het beleggingsbeleid voor het daarop volgende kalenderjaar vast waarbij een adequate verdeling van de beleggingen is gemaakt in vastrentende en zakelijke waarden. Van een adequate verdeling tussen vastrentende en zakelijke waarden is sprake indien aannemelijk gemaakt kan worden dat die verdeling:
 - a. is bepaald in samenhang met het financieringsbeleid en is afgestemd op de pensioenverplichtingen, daarbij inbegrepen de reglementaire verplichtingen tot toeslagverlening, rekening houdend met het tot dan toe ter zake gevoerde beleid, zodanig dat dit over een lange termijn leidt tot een lage premie en een stabiel premieverloop;
 - b. is gekozen op basis van projecties die gebaseerd zijn op realistische en onderling consistente veronderstellingen; en
 - c. de toets op toereikendheid ten aanzien van de continue dekking van de verworven aanspraken, uitgaande van prudente veronderstellingen, heeft doorstaan.
2. Als benchmark als bedoeld in artikel 5, eerste lid, van het Vrijstellings- en

boetebesluit Wet Bpf 2000 stelt het bedrijfstakpensioenfonds een normportefeuille vast. De normportefeuille wordt jaarlijks voor het daarop volgende kalenderjaar vastgesteld en is gebaseerd op de in het eerste lid bedoelde verdeling van beleggingen in vastrentende waarden en zakelijke waarden, waarbij deze verdeling verder onderverdeeld wordt naar beleggingscategorieën en landen of sectoren waarin belegd wordt en waarbij deze onderverdeling voorzien wordt van herbeleggingsindices voor het daarop volgende jaar die breed samengesteld, belegbaar en objectief meetbaar zijn. Indien geen representatieve openbare herbeleggingsindex bestaat of van toepassing is, kan een representatieve lokale rentemarktindex vermeerderd met 1 procentpunt of een representatieve niet-openbare herbeleggingsindex worden gebruikt. Bij de vaststelling van de normportefeuille geeft het bestuur van het bedrijfstakpensioenfonds aan welk beleid wordt gehanteerd voor de periodieke herschikking van de in de normportefeuille vastgelegde verdeling in vastrentende en zakelijke waarden.

3. In afwijking van het eerste en tweede lid kan het bedrijfstakpensioenfonds een eenmaal vastgesteld beleggingsbeleid respectievelijk vastgestelde normportefeuille in de loop van een jaar voor het op dat moment nog resterende deel van dat jaar maximaal twee maal opnieuw vaststellen indien door een onvoorziene substantiële wijziging in de verplichtingenstructuur of door een substantiële wijziging in de waarde van de beleggingen niet langer sprake is van een adequate verdeling tussen vastrentende en zakelijke waarden als bedoeld in het eerste en tweede lid. Aan het besluit tot hernieuwde vaststelling ligt een risico-analyse ten grondslag waarbij ook de verplichtingen van het bedrijfstakpensioenfonds zijn betrokken.
4. Het bedrijfstakpensioenfonds:
 - a. deelt op verzoek vanaf 1 april van het desbetreffende jaar schriftelijk mee welk beleggingsbeleid als bedoeld in het eerste lid het heeft gekozen waarbij de gemaakte keuzen met een toelichting zijn onderbouwd;
 - b. overlegt op verzoek vanaf 1 april van het desbetreffende jaar een verklaring van een externe accountant die voldoet aan artikel 393, eerste lid, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, waaruit blijkt dat een normportefeuille als bedoeld in het tweede lid is vastgesteld en voorzien is van een toelichting waarbij de gemaakte keuzen zijn onderbouwd;
 - c. deelt op verzoek vanaf 1 januari schriftelijk mee welke normportefeuille als bedoeld in het tweede lid het over het daaraan voorafgaande jaar had gekozen waarbij de gemaakte keuzen met een toelichting zijn onderbouwd;
 - d. stelt op verzoek vanaf 1 april de over het voorafgaande jaar gehanteerde niet-

- openbare herbeleggingsindices, bedoeld in het tweede lid, ter beschikking zonder hiervoor op enigerlei wijze kosten in rekening te brengen;
- e. deelt op verzoek vanaf 1 april schriftelijk het feitelijk rendement van het bedrijfstakpensioenfonds en het rendement van de gekozen normportefeuille als bedoeld in punt 3 van de bijlage bij deze regeling mee; en
 - f. doet, in het geval het beleggingsbeleid en de normportefeuille opnieuw zijn vastgesteld als bedoeld in het derde lid:
 - 1°. de mededeling, bedoeld in onderdeel a, vanaf de 15e dag na totstandkoming van het nieuwe beleggingsbeleid;
 - 2°. de verklaring, bedoeld in onderdeel b, vanaf de 15e dag na totstandkoming van de nieuwe normportefeuille;
 - 3°. een mededeling van het opnieuw vaststellen van het beleggingsbeleid en de normportefeuille in de Staatscourant uiterlijk de 15e dag na de vaststelling; en
 - 4°. de aan het bedrijfspensioenfonds deelnemende werkgevers binnen twee maanden na het opnieuw vaststellen van het beleggingsbeleid en de normportefeuille een schriftelijke mededeling toekomen.

Artikel 2. Performancetoets na fusie

Indien de fusie van twee of meer bedrijfstakpensioenfondsen tot een nieuw bedrijfstakpensioenfonds heeft plaatsgevonden in de loop van een kalenderjaar wordt de performancetoets van het nieuwe bedrijfstakpensioenfonds over het kalenderjaar van de fusie als volgt berekend:

- a. voor ieder van de oude bedrijfstakpensioenfondsen wordt de performancetoets uitgevoerd over de periode dat het fonds nog heeft bestaan;
- b. van de scores van de oude bedrijfstakpensioenfondsen wordt één score gemaakt waarbij de verhouding tussen de scores gelijk is aan de verhouding tussen de totale vermogens van de oude bedrijfstakpensioenfondsen voor de fusie;
- c. voor het nieuwe bedrijfstakpensioenfonds wordt de performancetoets uitgevoerd over de periode vanaf de fusie;
- d. de scores in de onderdelen b en c worden samengevoegd.

Artikel 3. Verzekeringstechnisch nadeel

- 1. Het verzekeringstechnisch nadeel, bedoeld in de artikelen 7, vierde lid, en 7b, derde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000, vanuit de risicopremie en de premie voor nabestaanden **pensioen, en** arbeidsongeschiktheidspensioen **en premievrijstelling bij**

arbeidsongeschiktheid is gezamenlijk het verzekeringstechnisch nadeel.

2. Het verzekeringstechnisch nadeel is niet negatief en een uitkomst kleiner dan nul wordt op nul gesteld.
3. De compensatie ter vergoeding van het verzekeringstechnisch nadeel heeft mede betrekking op de kosten die redelijkerwijs verbonden zijn aan de behandeling van het vrijstellingsverzoek.
4. Indien er op de dag van uittreding sprake is van een financieringsachterstand dan wel onderdekking, mag dit er niet toe leiden dat de financieringsachterstand wordt verhaald op de bij het bedrijfstakpensioenfonds achterblijvende werkgevers. De werkgever aan wie de vrijstelling is verleend dient dan op dezelfde wijze als de achterblijvende werkgevers bij te dragen in de financiering van de achterstand. Partijen kunnen overeen komen dat dit in een keer wordt afgerekend

Artikel 4. Rekenregels verzekeringstechnisch nadeel

1. De hoogte van de compensatie ter vergoeding van het verzekeringstechnisch nadeel bij vrijstelling wordt berekend met inachtneming van dit artikel.
2. De solidariteitsbijdrage als gevolg van het uittreden uit het bedrijfstakpensioenfonds voor de risicopremie wordt berekend vanuit het renterisico, het arbeidsongeschiktheidsrisico en het micro- en macro-langlevenrisico met de volgende berekeningen:
 - a. de risicopremie per leeftijdscohort waarbij rekening wordt gehouden met de leeftijdsopbouw van het bedrijfstakpensioenfonds met en zonder uittreden van de werkgever;
 - b. het verschil in weging van de leeftijdscohorten rekening houdend met de leeftijdsopbouw van het bedrijfstakpensioenfonds met en zonder uittreden van de werkgever vermenigvuldigd met de risicopremie per leeftijdscohort;
 - c. het verschil in weging van de leeftijdscohorten rekening houdend met de leeftijdsopbouw van het bedrijfstakpensioenfonds met en zonder uittreden van de werkgever vermenigvuldigd met het verschil tussen beide berekeningen in onderdeel a;
 - d. het verzekeringstechnisch nadeel uit risicopremies is het verschil tussen beide berekeningen in onderdeel a vermeerderd met de uitkomst van onderdeel b en de uitkomst van onderdeel c, vermenigvuldigd met het vermogen van het bedrijfstakpensioenfonds.
3. De solidariteitsbijdragen als gevolg van het uittreden uit het

bedrijfstakpensioenfondsen voor de premie voor nabestaandenpensioen, ~~en~~ arbeidsongeschiktheidspensioen **en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid** wordt berekend als volgt:

- a. bereken de volgende bedragen met als referentieperiode het volledige boekjaar voorafgaand aan het boekjaar waarin de vrijstelling ingaat:
 - 1°. PaT: het bedrag van de actuariael vastgestelde last van een ~~eenjarige pensioeninkoop~~ ~~en~~ dekking van het sterfterisico **en arbeidsongeschiktheidsrisico** voor het deelnemersbestand van het gehele bedrijfstakpensioenfonds en uitgaande van de fictie dat de pensioenen tijdsevenredig worden gefinancierd en verworven;
 - 2°. PaU: dezelfde berekening als bij 1°, nu echter vastgesteld voor het bestand van de uittredende werkgever;
 - 3°. PdT: het bedrag dat het bedrijfstakpensioenfonds voor het totale actievenbestand van de aangesloten werkgevers ontvangt aan doorsneejaarpremie voor de reguliere pensioenopbouw en risicodekking;
 - 4°. PdU: dezelfde berekening als bij 3°, nu echter vastgesteld als de ontvangst aan premie van de uittredende werkgever;
- b. de jaarlijkse solidariteitsbijdrage is gelijk aan de uitkomst van de berekening: $[PdU/PdT] \times PaT - PaU$, waarbij een uitkomst kleiner dan nul op nul wordt gesteld;
- c. indien gedurende de referentieperiode een deel van de doorsneejaarpremie PdU betrekking heeft op de inkoop van aanspraken voor niet-actieven, dient dit deel, verhoogd met voorzienbare toekomstige stijgingen hiervan, eveneens gecompenseerd te worden;
- d. het verzekeringstechnisch nadeel vanwege de te missen solidariteitsbijdragen wordt gevonden door de bedragen onder b en c op te tellen en te vermenigvuldigen met de factor van de contante waarde van een continue annuïteit met een looptijd van vijf jaar waarbij deze looptijd wordt verlengd met het aantal volle jaren dat de gemiddelde leeftijd van het bestand van de uittredende werkgever meer dan vijf jaar lager is dan de gemiddelde leeftijd van het totale bestand van het bedrijfstakpensioenfonds en waarbij de rentevoet wordt afgeleid uit de rentetermijnstructuur, bedoeld in artikel 2, tweede lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.

Artikel 5. Actuariële gelijkwaardigheid

1. Ten minste eens in de vijf jaar wordt door het bedrijfstakpensioenfonds getoetst of de regeling van de werkgever aan wie vrijstelling is verleend actuariael gelijkwaardig is als bedoeld in artikel 7, vijfde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000. Indien in de tussenliggende periode sprake is van een

wijziging in de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds dan wel in de regeling van de werkgever aan wie vrijstelling is verleend die zo ingrijpend is dat mag worden aangenomen dat daarvan een reële invloed op de onderstaande berekening zal uitgaan, kan het bedrijfstakpensioenfonds beslissen dat de toets frequenter wordt uitgevoerd. De werkgever aan wie vrijstelling is verleend, zendt van iedere wijziging in de pensioenregeling een afschrift aan het bedrijfstakpensioenfonds.

2. De werkgever die een ~~verzoek om~~ vrijstelling ~~heeft ingediend~~ **heeft of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds** toont de actuariële gelijkwaardigheid aan.
3. Bij de toetsing van de actuariële gelijkwaardigheid wordt de volgende procedure in acht genomen:
 - a. de werkgever stelt het eigen werknemersbestand op het moment van toetsing vast, waarbij dit betreft alle werknemers die op de dag van indiening van het verzoek tot vrijstelling onder de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds vallen indien die regeling van toepassing zou zijn, en het bedrijfstakpensioenfonds stelt een van haar bestand afgeleid modelbestand vast;
 - b. de werkgever stelt vast welke pensioensoorten voor toetsing in aanmerking komen, waarbij wordt uitgegaan van het volgende:
 - 1°. de onvoorwaardelijk toegezegde reglementaire pensioensoorten worden bij de berekening meegenomen, met uitzondering van het pensioen op risicobasis dat betrokken is in de toets op financiële gelijkwaardigheid als bedoeld in ~~artikel 6, tweede lid,~~ **artikel 6, derde lid** onderdeel b; en
 - 2°. vrijwillige pensioenregelingen blijven buiten beschouwing evenals regelingen die niet in de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds zijn opgenomen, maar waarin op andere wijze in het arbeidsvoorwaardenoverleg is voorzien;
 - c. ~~de werkgever stelt de te hanteren grondslagen voor op basis van de volgende richtlijnen:~~
 - 1°. ~~sterfte grondslagen: volgens de sterftetafels die worden gebruikt bij het wettelijke recht op waardeoverdracht als bedoeld in artikel 71 van de Pensioenwet;~~
 - 2°. ~~beleggingsrendementen en de loon- en prijsinflatie: volgens artikel 23a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen;~~
 - 3°. ~~invaliditeitskans: de periodiek door de Actuariële Commissie AOV voor schadeverzekeraars berekende invaliditeitskansen van werknemers, gecorrigeerd voor beroepsklasse en bedrijfstak;~~
 - 4°. ~~ontslagkansen: de door de werkgever onderbouwd aangegeven kans dat~~

~~actieve deelnemers als gevolg van ontslag hun deelname aan de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds zullen beëindigen; en~~
5°. revalideringskansen: deze blijven buiten beschouwing;

c. de werkgever en het bedrijfstakpensioenfonds hanteren de **actuariële uitgangspunten** **grondslagen** op basis van de volgende richtlijnen:

1°. **sterfte grondslagen: volgens de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) prognosetafel AG 2024 en indien van toepassing de voorzienbare trend in overlevingskansen, bedoeld in artikel 2, derde lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds** en indien van toepassing specifieke ervaringssterfte als het bedrijfstakpensioenfonds specifieke ervaringssterfte toepast;

2°. **beleggingsrendementen:**

- i. een verwacht bruto meetkundig rendement bedoeld in artikel 23a, eerste lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds, waarbij de toekomstige rentetermijnstructuur wordt afgeleid uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde actuele rentetermijnstructuur, bedoeld in artikel 2, tweede lid, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds;
- ii. de beleggingsrendementen van het bedrijfstakpensioenfonds worden gebaseerd op het feitelijk gevoerde beleggingsbeleid van het bedrijfstakpensioenfonds en de op basis van dat beleggingsbeleid aangehouden beleggingen; en
- iii. de beleggingsrendementen van de werkgever worden gebaseerd op het door de pensioenuitvoerder van de werkgever voor de regeling van de werkgever feitelijk gevoerde beleggingsbeleid en de op basis van dat beleggingsbeleid aangehouden beleggingen.

~~3°. beleggingsbeleid: de beoogde beleggingsportefeuille;~~

4°. **de prijs- en looninflatie: de prijs- en looninflatie, bedoeld in artikel 23a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds, inclusief individuele loonontwikkeling bij de werkgever;**

5°. **invalideringskans: invalideringskansen berekend op basis van de in- en uitstroom van het aantal WIA- of Wajonggerechtigden per leeftijdscohort als percentage van de werknemerspopulatie bij het bedrijfstakpensioenfonds;**

6°. **ontslagkansen: de door de werkgever onderbouwd aangegeven kans dat actieve deelnemers als gevolg van ontslag hun deelname aan de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds zullen beëindigen; en**

7°. **revalideringskansen: deze blijven buiten beschouwing;**

~~d. het bedrijfstakpensioenfonds dient akkoord te gaan met het actieve~~

~~deelnemersbestand, de pensioensoorten en de grondslagen en de werkgever dient akkoord te gaan met het te hanteren modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds.~~

d. het bedrijfstakpensioenfonds en de werkgever die een vrijstelling heeft of aanvraagt bij dat bedrijfstakpensioenfonds bereiken overeenstemming over het actieve deelnemersbestand, de pensioensoorten, de grondslagen en het te hanteren modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds.

4. Indien zowel de werkgever die een vrijstelling heeft of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds als het bedrijfstakpensioenfonds hiermee instemt, kan de actuariële gelijkwaardigheid in afwijking van het derde lid via een andere procedure worden aangetoond getoetst.

5. De pensioenregeling van de werkgever en de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds worden met elkaar vergeleken op basis van een berekening van de contante waarde van de uitkeringsstromen over een toekomstige periode van ~~35~~ **100** jaar waarbij ontslag van een individuele deelnemer leidt tot uitkering van de wettelijke overdrachtswaarde. De geschatte pensioenverplichtingen ~~na 35 jaar wordt~~ **over 100 jaar worden** in de uitkeringsstroom over de periode van ~~35~~ **100** jaar opgenomen. Deze berekening vindt plaats met het actieve deelnemersbestand van de werkgever en met het op dat moment actuele modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds.

~~6. Indien de contante waarde van de toekomstige uitkeringsstromen volgens de pensioenregeling van de werkgever ten minste gelijk is aan 95% van de contante waarde van de uitkeringsstromen van de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds, wordt gelijkwaardigheid geacht aanwezig te zijn, waarbij deze globale gelijkwaardigheid wordt aangetoond op basis van het actieve deelnemersbestand van de werkgever of van het modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds.~~

Indien de contante waarde van de toekomstige uitkeringsstromen van iedere pensioensoort volgens de pensioenregeling van de werkgever ten minste gelijk is aan 95% van de contante waarde van de uitkeringsstromen van dezelfde pensioensoort van de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds, wordt gelijkwaardigheid geacht aanwezig te zijn, waarbij deze gelijkwaardigheid wordt aangetoond op basis van het actieve deelnemersbestand van de werkgever of van het modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds.

Artikel 6. Financiële gelijkwaardigheid

1. Ten minste eens in de vijf jaar wordt door het bedrijfstakpensioenfonds getoetst of de regeling van de werkgever aan wie vrijstelling is verleend financieel gelijkwaardig is als bedoeld in artikel 7, vijfde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000. Indien in de tussenliggende periode sprake is van een wijziging in de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds dan wel in de regeling van de werkgever aan wie vrijstelling is verleend die zo ingrijpend is dat mag worden aangenomen dat daarvan een reële invloed op de onderstaande berekening zal uitgaan, kan het bedrijfstakpensioenfonds beslissen dat de toets frequenter wordt uitgevoerd. De werkgever aan wie vrijstelling is verleend, zendt van iedere wijziging in de pensioenregeling een afschrift aan het bedrijfstakpensioenfonds.

2. De werkgever die een **verzoek om vrijstelling heeft ingediend of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds toont kwantitatief de financiële gelijkwaardigheid aan. De financiële gelijkwaardigheid kan in afwijking van de vorige zin kwalitatief worden aangetoond, indien zowel de werkgever die een vrijstelling heeft of aanvraagt bij een bedrijfstakpensioenfonds als dat bedrijfstakpensioenfonds hiermee instemt.**

Voor het aantonen van de kwantitatieve financiële gelijkwaardigheid stelt de werkgever vast welke pensioensoorten voor toetsing in aanmerking komen, waarbij wordt uitgegaan van ten minste het volgende:

- 1°. de premies voor onvoorwaardelijk toegezegde reglementaire pensioensoorten op opbouwbasis worden bij de toetsing meegenomen;**
- 2°. de uitkeringshoogte van onvoorwaardelijk toegezegde reglementaire pensioensoorten op risicobasis worden bij de toetsing meegenomen; en**
- 3°. vrijwillige pensioenregelingen blijven buiten beschouwing evenals regelingen die niet in de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds zijn opgenomen, maar waarin op andere wijze in het arbeidsvoorwaardenoverleg is voorzien.**

3. Er is sprake van **kwantitatieve** financiële gelijkwaardigheid indien:

- ~~a. de premie, zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten, voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de premie, zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten, voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij dezelfde premiegrondslag wordt gebruikt in de pensioenregeling bij de werkgever en de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds; en~~

- a. **de premie, zonder opslag voor kosten van vermogensbeheer, transactiekosten en administratieve uitvoeringskosten zoals bedoeld in artikel 45a van de Pensioenwet zonder de opslag voor de vermogensbeheerkosten, voor zover deze niet zijn meegenomen in het rendement, en zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten, voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de premie, zonder opslag voor kosten van vermogensbeheer, transactiekosten en administratieve uitvoeringskosten zoals bedoeld in artikel 45a van de Pensioenwet zonder de opslag voor de vermogensbeheerkosten, voor zover deze niet zijn meegenomen in het rendement, en zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten, die de werkgever zou betalen voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds indien geen vrijstelling is of wordt verleend; en**
 - ~~b. de uitkeringshoogte van het pensioen op risicobasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de uitkeringshoogte van het pensioen op risicobasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij dezelfde grondslag voor de uitkering wordt gebruikt in de pensioenregeling bij de werkgever en de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds~~
 - b. **de uitkeringshoogte van iedere pensioensoort op risicobasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de uitkeringshoogte van dezelfde pensioensoort op risicobasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij dezelfde grondslag voor de uitkering wordt gebruikt in de pensioenregeling bij de werkgever en de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds.**
4. Voor zover de werkgever gebruik maakt van een met de leeftijd oplopend premiepercentage als bedoeld in artikel 220e van de Pensioenwet is sprake van financiële gelijkwaardigheid als bedoeld in het derde lid, onderdeel a, indien de **gewogen** gemiddelde premie voor pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij de werkgever, als percentage van de premiestaffel, bedoeld in artikel 38r, eerste lid, van de Wet op de loonbelasting 1964, ten minste een gelijk percentage bedraagt als de premie voor pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds, als percentage van de maximale premie, bedoeld in artikel 18a, eerste lid, van de Wet op de loonbelasting 1964. De premie bedoeld in de vorige zin is de premie zonder de opslag voor **kosten van vermogensbeheer, transactiekosten en de** administratieve ~~beheerskosten~~ **uitvoeringskosten zoals bedoeld in artikel 45a van de Pensioenwet en zonder of de opslag voor de premie voor**

~~ouderdomspensioen en partnerpensioen bij overlijden op of na pensioendatum ten behoeve financiering van de compensatie, bedoeld in artikel 150f van de Pensioenwet.~~ Voor zover de werkgever gebruik maakt van een niet met de leeftijd oplopend premiepercentage is sprake van financiële gelijkwaardigheid als is voldaan aan het **tweede lid**, ~~onderdeel a.~~

5. De financiële gelijkwaardigheid, bedoeld in dit artikel wordt geacht te zijn aangetoond indien de werkgever voor de vrijgestelde werknemers een pensioenregeling heeft die aansluit bij de maximale begrenzingsen die zijn opgenomen in de hoofdstukken IIB en VIII van de Wet op de loonbelasting 1964.

Artikel 6a. Gelijkwaardige aanspraken

Van gelijkwaardige aanspraken als bedoeld in artikel 7, zesde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000, is sprake indien:

- a. de contante waarde van de toekomstige uitkeringsstromen van iedere pensioensoort volgens de pensioenregeling van de werkgever **ten minste** gelijk is aan 100% van de contante waarde van de uitkeringsstromen van dezelfde afzonderlijke pensioensoort van de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij deze gelijkwaardigheid wordt aangetoond op basis van het actieve deelnemersbestand van de werkgever en van het modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij de procedure bij de toetsing van de actuariële gelijkwaardigheid, als bedoeld in artikel 5, derde, vierde en vijfde lid, in acht wordt genomen;
- b. de premie, zonder opslag voor kosten van vermogensbeheer, transactiekosten en administratieve uitvoeringskosten zoals bedoeld in artikel 45a van de Pensioenwet ~~zonder de opslag voor de vermogensbeheerkosten, voor zover deze niet zijn meegenomen in het rendement, en zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten,~~ voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de premie, ~~zonder opslag voor kosten van vermogensbeheer, transactiekosten en administratieve uitvoeringskosten zoals bedoeld in artikel 45a van de Pensioenwet zonder de opslag voor de vermogensbeheerkosten, voor zover deze niet zijn meegenomen in het rendement, en zonder de opslag voor de administratieve beheerskosten,~~ die de werkgever zou betalen voor het pensioen op opbouwbasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds **indien geen vrijstelling is of wordt verleend;**

c. de uitkeringshoogte van iedere pensioensoort op risicobasis in de pensioenregeling bij de werkgever ten minste even hoog is als de uitkeringshoogte van dezelfde pensioensoort op risicobasis in de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij dezelfde grondslag voor de uitkering wordt gebruikt in de pensioenregeling bij de werkgever en de pensioenregeling bij het bedrijfstakpensioenfonds; en

d. de werkgever **ten minste** dezelfde beoogde pensioendoelstelling **met de bijbehorende kans** als bedoeld in artikel 10a, eerste lid, van de Pensioenwet, **hanteert als de vertegenwoordigers van werkgevers of werkgeversverenigingen en werknemers of werknemersverenigingen die de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds als opdracht in uitvoering aan het bedrijfstakpensioenfonds hebben gegeven deze een pensioendoelstelling hanteert.**

Artikel 7. Overgangsrecht Wet toekomst pensioenen

~~Deze regeling is van toepassing vanaf het tijdstip dat het bedrijfstakpensioenfonds is overgegaan op uitvoering van een gewijzigde pensioenovereenkomst, als bedoeld in artikel 220i, van de Pensioenwet, maar uiterlijk vanaf 1 januari 2027.~~

1. De actuariële en financiële gelijkwaardigheid kan in afwijking van artikel 5, eerste lid, en artikel 6, derde lid, voor de duur van de hierna genoemde periode worden aangetoond door een toets op

- a. ~~enkel~~ de financiële gelijkwaardigheid, bedoeld in artikel 6, derde lid, onderdeel a, respectievelijk artikel 6, vierde lid; en**
- b. de aanwezigheid van een pensioen op risicobasis als bedoeld in artikel 6, derde lid, onderdeel b.**

Het gaat om de periode waarin enkel het bedrijfstakpensioenfonds dan wel enkel de werkgever die een vrijstelling heeft of aanvraagt bij dat bedrijfstakpensioenfonds, als bedoeld in de artikelen 2 of 6 van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000, is overgegaan op uitvoering van een gewijzigde pensioenovereenkomst als bedoeld in artikel 220i van de Pensioenwet **dan wel gebruik maakt van artikel 220e van de Pensioenwet.** In de genoemde periode kan in afwijking van artikel 8, eerste lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000, de vrijstelling door het bedrijfstakpensioenfonds niet worden ingetrokken vanwege het ontbreken van de actuariële gelijkwaardigheid.

2. Dit artikel vervalt met ingang van 1 januari 2027.

Artikel 8. Inwerkingtreding

Deze regeling treedt in werking met ingang van 1 juli 2023.

Artikel 9. Citeertitel

Deze regeling wordt aangehaald als: Regeling vrijstellingen Wet Bpf 2000.

Deze regeling zal met toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

Den Haag, 19 juni 2023

de Minister voor Armoedebeluid, Participatie en Pensioenen,
C.J. Schouten

Bijlage Wijze van uitvoering performancetoets als bedoeld in artikel 1, eerste lid

De performancetoets wordt als volgt uitgevoerd, waarbij het subscript j steeds het jaar aangeeft:

1. Uitgaande van de normportefeuille worden twee percentages vastgesteld die de samenstelling van de normportefeuille bepalen:
 $a_j\%$: vastrentende waarden inclusief kasbeleggingen;
 $b_j\%$: overige (zakelijke) beleggingen;
 $a_j\%$ en $b_j\%$ zijn samen 100%.
2. Hieruit wordt jaarlijks de voor het bedrijfstakpensioenfonds geldende maat voor de rendementsspreiding bepaald volgens de formule
 $E_j = [a_j\% * 0,6\% + b_j\% * 2,6\%]$.
3. Jaarlijks voor 1 april wordt over het daaraan voorafgaande jaar het feitelijke rendement van het bedrijfstakpensioenfonds (R_j^f) en het rendement van de gekozen normportefeuille (R_j^b) op eenzelfde grondslag vastgesteld en gecontroleerd door een externe accountant die voldoet aan artikel 393, lid 1, van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Hierbij wordt bij het bepalen van het rendement gebruik gemaakt van daartoe opgestelde richtlijnen van de Vereniging van Beleggingsanalisten.
4. Daarnaast worden de interne beleggingsuitvoeringskosten k_j bepaald en uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde van het begin- en eindvermogen op actuele basis. Onder interne beleggingsuitvoeringskosten

worden tevens begrepen de door het bedrijfstakpensioenfonds te betalen beheerskosten aan externe vermogensbeheerders, met inbegrip van kosten van bewaarneming en administratiekosten voor zover niet reeds tot uitdrukking komend in de rendementsberekening over aangehouden eenheden of tegoeden bij externe vermogensbeheerders.

5. Het verschil in rendement tussen R^f_j en R^b_j wordt gecorrigeerd voor (i) de beleggingskosten, waarbij het rendement van de normportefeuille wordt gecorrigeerd voor beleggingskosten, die fictief zijn bepaald op basis van de onderstaande staffel en (ii) voor de jaarlijkse maat voor de rendementsspreiding van het fonds E_j .

Staffel voor de normkosten	
Percentage zakelijke waarden (p)	normkosten
$0 \leq p < 10$	0,10%
$10 \leq p < 20$	0,11%
$20 \leq p < 30$	0,12%
$30 \leq p < 35$	0,13%
$35 \leq p < 40$	0,14%
$40 \leq p < 45$	0,15%
$45 \leq p < 50$	0,16%
$50 \leq p < 55$	0,17%
$55 \leq p < 60$	0,18%
$60 \leq p < 70$	0,19%
$70 \leq p < 80$	0,20%
$80 \leq p < 90$	0,21%
$90 \leq p < 100$	0,22%

Daartoe berekent men z_j volgens de formule:

6. Op basis hiervan toetst men of over de afgelopen 5 jaar geldt dat:

$$z(j-5) + z(j-4) + z(j-3) + z(j-2) + z(j-1) \geq -1,28 \sqrt{5}$$

7. Indien door het bedrijfstakpensioenfonds het beleggingsbeleid en de

normportefeuille in de loop van een jaar opnieuw zijn vastgesteld als bedoeld in artikel 1, derde lid, wordt bij de performancetoets over dat jaar naar rato van de periode waarvoor de betreffende normportefeuille van toepassing was, met de betreffende normportefeuille rekening gehouden. Dit betekent:

- a. voor de toepassing van punt 1:

$a_{\text{periode 1\%}}$ plus $b_{\text{periode 1\%}}$ zijn samen 100%

Voor periode 2 en 3 geldt dezelfde formule, zij het dat het subscript «periode 2 dan wel 3» wordt genoteerd in plaats van «periode 1»;

- b. voor de toepassing van punt 2:

$E_{\text{periode 1}} = [a_{\text{periode 1}} * 0,6 + b_{\text{periode 1}} * 2,6]$

Hierbij is $a_{\text{periode 1}}$ % het aandeel van de vastrentende waarden in de normportefeuille (en het beleggingsbeleid) en $b_{\text{periode 1}}$ % het aandeel zakelijke waarden in periode 1.

Voor periode 2 en 3 geldt dezelfde formule, zij het dat het subscript 'periode 2 dan wel 3' genoteerd staat in plaats van 'periode 1';

- c. voor de toepassing van punt 5:

Illustratie:270555.png

voor periode 1, en dezelfde formule voor periode 2 en 3, maar dan met subscript «periode 2 dan wel 3»

Vervolgens worden de $Z_{\text{periode 1}}$, $Z_{\text{periode 2}}$ en $Z_{\text{periode 3}}$ teruggebracht naar één periode van een jaar, door de formule

$$Z_j = Z_{\text{periode 1}} + Z_{\text{periode 2}} + Z_{\text{periode 3}}$$

De na deze berekening verkregen z_j wordt in de formule van punt 6 verwerkt.

8. Indien de fusie van twee of meer oude bedrijfstakpensioenfondsen tot een nieuw bedrijfstakpensioenfonds heeft plaatsgevonden in de loop van een kalenderjaar wordt de performancetoets van het nieuwe bedrijfstakpensioenfonds over het kalenderjaar van de fusie als volgt berekend:
- voor ieder van de oude bedrijfstakpensioenfondsen wordt de performancetoets uitgevoerd over de periode dat het fonds nog heeft bestaan;
 - van de scores van de oude bedrijfstakpensioenfondsen wordt één score gemaakt waarbij de verhouding tussen de scores gelijk is aan de verhouding tussen de totale vermogens van de oude bedrijfstakpensioenfondsen voor de fusie;
 - voor het nieuwe bedrijfstakpensioenfonds wordt de performancetoets uitgevoerd over de periode vanaf de fusie;
 - de scores in de onderdelen b en c worden samengevoegd op de wijze zoals in punt 7 is beschreven.

Toelichting

I Algemeen

1. Inleiding

Met de inwerkingtreding van het Besluit toekomst pensioenen zijn onder andere de bijlages van het Vrijstellings- en boetebesluit zoals deze golden voor 1 juli 2023, verplaatst naar de Regeling vrijstellingen Wet bpf 2000. Ook zijn er enige wijzigingen doorgevoerd. Naar aanleiding van de voorgenomen wijzigingen van onder andere het overgangsrecht met de Besluit houdende de wijziging van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 in verband met informatieverstrekking voor onderzoek, wijziging van het begrip dezelfde aanspraken en wijziging van het overgangsrecht Wet toekomst pensioenen (hierna: Wijziging vrijstellings- en boetebesluit), dienen ook de overeenkomstige artikelen in deze regeling te worden aangepast. Tevens zijn enige wijzigingen nodig om de toetsing op financiële en actuariële gelijkwaardigheid werkbaar te maken voor de vergelijking van premieregelingen. Ook is er voorzien in een invulling van het begrip "gelijkwaardige aanspraken" zoals geïntroduceerd in de Wijziging vrijstellings- en boetebesluit. Als laatste vinden er nog enige technische verduidelijkingen en aanpassingen plaats.

2. Hoofdpijnen van de Regeling

2.1 Wijzigingen actuariële gelijkwaardigheid

Bij een aantal vrijstellingsgronden geldt dat de eigen pensioenregeling van de werkgever ten minste actuarieel gelijkwaardig moet zijn, tenzij partijen afzien van deze toets. Voor de berekening van actuariële gelijkwaardigheid zijn enkele wijzigingen aangebracht.

Berekening over 100 jaar

Voor de berekening van de actuariële gelijkwaardigheid dient de contante waarde van de verwachte uitkeringsstromen, conform de gekozen default, van de regeling van de werkgever en de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds te worden berekend. In de berekening wordt de contante waarde van de verwachte uitkeringsstromen van het actieve deelnemersbestand betrokken. Het is aan het fonds en werkgever gezamenlijk om te bepalen hoe ze de berekening inhoudelijk vormgeven (deterministisch of stochastisch). **De in artikel 5 lid 3 beschreven procedure is gebaseerd op het uitgangspunt van een deterministische berekening. Het bedrijfstakpensioenfonds en de werkgever kunnen kiezen voor een stochastische berekening door het kiezen voor andere procedure (artikel 5 lid 4).**

Met deze regeling wordt gewijzigd dat de periode waarover de verwachte uitkeringsstromen worden berekend, wordt verlengd van 35 jaar naar 100 jaar. Dit

geeft een evenwichtiger beeld van de regelingen over de volledige levensloop van alle deelnemers in het bestand en sluit aan bij de standaard voor actuariële berekeningen, waar vaak gebruik wordt gemaakt van deze termijn, zoals de scenariosets die De Nederlandsche Bank hanteert.

Grondslagen voor de berekening

De bepalingen van de verwachte uitkeringsstromen en de bijbehorende contante waarde dient te worden gebaseerd op onderstaande grondslagen:

1. Sterftegrondslagen
2. Beleggingsrendementen
3. Loon- en prijsinflatie
4. Invalideringskans
5. Ontslagkansen

Met deze regelingen worden enkele grondslagen gewijzigd. Hieronder volgt een toelichting op de gewijzigde grondslagen. Werkgever en bedrijfstakpensioenfonds kunnen afwijken van de onderstaande grondslagen en bijvoorbeeld kiezen voor meer fondsspecifieke grondslagen indien zowel werkgever als bedrijfstakpensioenfonds daarmee instemmen.

1. Sterftegrondslagen

Met deze regeling wordt gewijzigd dat de meest recente prognosetafel van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) wordt gebruikt om de verwachte uitkeringsstromen te bepalen. **Deze prognosetafel bevat op dit moment een inschatting van de levensverwachting.** Indien bij het bedrijfstakpensioenfonds gebruik wordt gemaakt van ervaringssterfte dan dient de sterfte gecorrigeerd te worden op basis van de ervaringssterfte van het bedrijfstakpensioenfonds.

2. Beleggingsrendementen

Met deze regeling wordt het beleggingsrendement waarmee wordt gerekend gewijzigd. Het beleggingsrendement wordt realistisch ingevuld door het beleggingsbeleid door de werkgever zelf te laten bepalen. ~~Eerder moest het rendement worden berekend op basis van artikel 23a van het Besluit financieel toetsingskader.~~ Het gekozen beleggingsbeleid wordt onderbouwd door de feitelijke risicohouding en ingeperkt door het daadwerkelijk aangeboden beleggingsbeleid en de feitelijke keuzes die individuen hierin maken. De werkgever onderbouwt dit aantoonbaar. Het mediane beleggingsrisico op basis van DNB-scenariosets vervalt hiermee. Uitgangspunt is dat het beleid van het bedrijfstakpensioenfonds wordt vergeleken met het beleid van de werkgever zoals dit ook daadwerkelijk wordt uitgevoerd. Hierbij geldt uiteraard onverkort de zorgplicht zoals omschreven in artikel 52a Pensioenwet.

Een werkgever kan desgewenst, indien het werknemersbestand vergelijkbaar is qua kenmerken als die van het bedrijfstakpensioenfonds, gebruikmaken van de vastgestelde risicohouding en risicopreferentieonderzoek dat het bedrijfstakpensioenfonds heeft uitgevoerd. Aangezien bij niet verlenen, **niet** continueren of intrekken van de vrijstelling de deelnemers van werkgever ook onder deze risicohouding zouden vallen, kan van deze risicohouding gebruik worden gemaakt. Hiermee kan in veel gevallen inhoudelijk invulling worden gegeven aan deze zorgplicht, ook wanneer bij bijvoorbeeld een verzekeraar de risicohouding voor de gehele portefeuille anders is vastgesteld. **Bedrijfstakpensioenfondsen hebben geen rol in de beoordeling of de werkgever de juiste risicohouding hanteert. Dit behoort tot de taak van de externe toezichthouders, de AFM en DNB.**

3. Loon- en prijsinflatie

De richtlijn om de loon- en prijsinflatie in de berekening te betrekken conform artikel 23a van het besluit ftk blijft ongewijzigd. Omdat vanuit de praktijk is gebleken dat per leeftijdscohort verschillende looninflatie wordt toegepast, wordt met deze regeling gewijzigd dat de individuele loonontwikkeling in de berekening wordt betrokken. De (individuele) loonontwikkeling kan bijvoorbeeld per leeftijdscohort verschillen. De individuele loonontwikkeling is aanvullend op de looninflatie zoals voorgeschreven.

4. Invalideringskansen

Met deze regeling wordt gewijzigd dat de invalideringskans wordt afgeleid uit het aantal WIA-gerechtigden en Wajongers per leeftijdscohort als percentage van de werknemerspopulatie, gebaseerd op de populatie van het bedrijfstakpensioenfonds.

5. Ontslagkansen

In de huidige Regeling opgenomen: 'de door de werkgever onderbouwd aangegeven kans dat actieve deelnemers als gevolg van ontslag hun deelname aan de regeling van het bedrijfstakpensioenfonds zullen beëindigen'. Dit blijft ongewijzigd.

Solidariteitsreserve/risicodelingsreserve

Er wordt niet voorgeschreven op welke manier de berekeningen van contante waarde moeten worden uitgevoerd. Hierbij wordt opgemerkt dat indien een deterministische berekening wordt uitgevoerd, de bijdrage van de solidariteitsreserve of risicodelingsreserve niet goed kan worden berekend, aangezien bij deterministische berekeningen risico's niet goed worden meegenomen. Bovendien is de verwachting dat bij een berekening over de verwachte uitkeringsstromen over 100 jaar, de bijdrage van de deelnemers aan betreffende reserve even groot zal zijn als de bijdrage uit de reserve aan de uitkering van de deelnemers. Het betrekken van de bijdrage aan de solidariteits- of risicodelingsreserve wordt daarmee irrelevant. In deze

regeling wordt daarom niet voorgeschreven dat de bijdrage van en aan de solidariteits- of risicodelingsreserve moet worden betrokken in de berekening, tenzij beide partijen anders overeenkomen.

Compensatie

Als compensatie uit de premie plaatsvindt, wordt deze compensatiepremie **wel** betrokken in de toetsing op financiële gelijkwaardigheid **van de premie voor pensioen op opbouwbasis**. Hierbij is er wel een uitzondering gemaakt voor werkgevers die gebruikmaken van eerbiedigende werking. Aangezien zij geen afschaffing van doorsneesystematiek kennen, is hier het verhogen van de premie voor compensatie van deelnemers niet aan de orde.

Opheffing van de leenrestrictie

Net zoals bij het waarden van de solidariteitsreserve is opheffing van de leenrestrictie moeilijk (separaat) te waarden indien er deterministische berekeningen worden toegepast. Daarnaast is **eventuele opheffing van de leenrestrictie impliciet (in feite)** onderdeel van het beleggingsbeleid **van het bedrijfstakpensioenfonds** en maakt daarmee onderdeel uit van de vergelijking. De werkgever (of zijn werknemer) kan een defensiever of offensiever risico- en beleggingsbeleid hanteren dan de default die door **de andere zijn** pensioenuitvoerder wordt aangeboden. In dat geval wordt dit defensievere of offensievere beleggingsbeleid in de toetsing betrokken. **De Het** door de werkgever **(of zijn werknemer)** gehanteerde **default beleggingsbeleid** moet uiteraard nog wel **aansluiten passen** bij de risicohouding van de deelnemers, ook de zorgplicht is onverminderd van toepassing. Een werkgever zal, voor het meenemen van de keuzes van individuele deelnemers in de toetsing, aannemelijk moeten maken dat deze keuzes **worden zijn** gemaakt.

Bij de berekening dient het feitelijke beleggingsbeleid van het bedrijfstakpensioenfonds te worden vergeleken met het feitelijke beleggingsbeleid van de werkgever, zoals ook voorgeschreven bij de grondslag *beleggingsrendement*. De feitelijke pensioenen van de werknemers vloeien immers voort uit de daadwerkelijk gevoerde regeling van het verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfonds respectievelijk de werkgever.

Om deze reden wordt het waarden van de mogelijkheid tot het opheffen van de leenrestrictie niet apart in de gelijkwaardigheidstoets betrokken, **maar maakt (in feite) onderdeel uit van de toets. Om die reden wordt ook het daadwerkelijke beleggingsbeleid van de vrijgestelde of vrij te stellen werkgever getoetst. Uiteraard indien het bedrijfstakpensioenfonds ervoor kiest om naast de**

financiële toets ook de actuariële toets op ten minste gelijkwaardigheid uit te voeren.

2.2. Wijzigingen financiële gelijkwaardigheid

Bij een aantal vrijstellingsgronden, waaronder de vrijstelling wegens een eigen pensioenregeling zoals bepaald in artikel 2 van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 (hierna: VBB) en de beleidsmatige vrijstelling (artikel 6 VBB), dient het pensioenfonds de voorwaarde te verbinden dat de pensioenregeling van de vrijgestelde werkgever te allen tijde ten minste financieel gelijkwaardig moet zijn (artikel 7, vijfde lid, VBB). Voor de berekening van financiële gelijkwaardigheid zijn enkele wijzigingen aangebracht en enkele zaken verduidelijkt.

Premiegrondslag

In de oude situatie werd bij de financiële gelijkwaardigheid zowel van de premiegrondslag¹, het premiepercentage en de premie-inleg (na aftrek kosten en (premie voor) risicodekkingen) vastgelegd dat deze gelijk moet zijn tussen werkgever en bedrijfstakpensioenfonds. Aangezien de premiegrondslag kan verschillen tussen werkgever en bedrijfstakpensioenfonds en ook tussen bedrijfstakpensioenfonds onderling, zorgt deze voorwaarde voor problemen in de uitvoering. Daarom wordt de voorwaarde van gelijke grondslagen en gelijke premiepercentages losgelaten. Alleen de voorwaarde dat de feitelijke premie-inleg na aftrek van kosten in euro's op werknemersniveau gelijk moet zijn tussen werkgever en bedrijfstakpensioenfonds blijft bestaan.

Met feitelijke premie-inleg na aftrek van kosten wordt bedoeld de netto premie² die wordt geheven ten behoeve van de opbouw van het kapitaal dan wel voor pensioenuitkering bestemd vermogen. De vergelijking vindt dus niet plaats op basis van de bruto premie³. De kosten die leiden tot de bruto-premie worden in deze regeling niet nader gespecificeerd. Het uitgangspunt is dat voorkomen moet worden dat ~~verborgen~~ **een verschil in kosten tussen pensioenuitvoerders leidt** ~~leiden~~ tot een niet passende vergelijking. Het pensioenresultaat moet hierbij in ogenschouw worden genomen.

Fiscaal maximale premie

In het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 artikel 9b, zesde lid, staat dat van de berekening van de financiële gelijkwaardigheid wordt afgezien indien de werkgever voor de vrijgestelde werknemers een pensioenregeling heeft die aansluit bij de begrenzingen die zijn opgenomen in de hoofdstukken IIB en VIII van de Wet op de loonbelasting 1964. Als er namelijk een fiscale maximale pensioenregeling is kan deze niet worden verbeterd. **Deze bepaling geldt tijdens de periode dat alleen het bedrijfstakpensioenfonds of alleen de werkgever is overgegaan op uitvoering**

van een gewijzigde pensioenovereenkomst als bedoeld in artikel 220i van de Pensioenwet. In de Regeling wordt nu opgenomen dat dit ook geldt nadat zowel het bedrijfstakpensioenfonds als de werkgever is overgegaan op uitvoering van een gewijzigde pensioenovereenkomst als bedoeld in artikel 220i van de Pensioenwet. Verduidelijkt is dat het gaat om de financiële gelijkwaardigheid van de premie voor het pensioen op opbouwbasis.

Het voorgaande geldt ook ~~in~~ het geval de werkgever een premiestaffel hanteert, ~~en wordt in artikel 9b, zesde lid~~ **artikel 6 lid 5 van de Regeling** verwezen naar de begrenzingen die zijn opgenomen in de hoofdstukken IIB en VIII van de Wet op de loonbelasting 1964 (hierna Wet LB 1964) zoals die nu – dus na inwerkingtreding van de Wtp – gelden. Het gaat dan dus om de begrenzingen die daar zijn gegeven voor het ouderdomspensioen en partnerpensioen bij overlijden op of na pensioendatum (deze staan in de artikelen 18a, eerste lid, en 38s voor een pensioenregeling met een vlakke premie en artikel 38r, eerste lid, Wet LB 1964 voor pensioenregelingen met een met de leeftijd oplopende premiestaffel), ~~om de begrenzingen voor het partnerpensioen bij overlijden voor pensioendatum (artikel 18b Wet LB 1964), het wezenpensioen (artikel 18c Wet LB 1964), het nabestaandenoverbruggingspensioen (artikel 18f Wet LB 1964) en het arbeidsongeschiktheidspensioen (artikel 18, eerste lid, onderdeel a, onder 6 Wet LB 1964).~~

Vrijwillige pensioensoorten

Daarnaast is in de regeling verduidelijkt dat vrijwillige pensioensoorten, zoals bijvoorbeeld een **vrijwillige** ANW-hiaat dekking, niet in de berekening van de financiële gelijkwaardigheid worden betrokken.

Eerbiedigende werking

In de Regeling is de berekeningswijze voor financiële gelijkwaardigheid voor een pensioenregeling met progressieve premiestaffel (eerbiedigende werking) al opgenomen. Hierbij staat centraal dat wanneer een bedrijfstakpensioenfonds een premie hanteert die twee derde bedraagt van de fiscaal maximaal toegestane premie (20%), dat dan de premies in de pensioenregeling met progressieve premiestaffel ook twee derde moeten bedragen van de fiscaal maximaal toegestane premiestaffels.

Ten overvloede wordt opgemerkt dat indien gebruik wordt gemaakt van eerbiedigende werking, zowel de “oude” pensioenregeling met progressieve premiestaffel als de “nieuwe” pensioenregeling met vlakke premie moeten voldoen aan de vereisten voor financiële en actuariële gelijkwaardigheid.

Daarnaast werd in de internetconsultatie van de Wijziging vrijstellings- en boetebesluit gevraagd naar een nadere verduidelijking van deze toetsingswijze. Voor de toetsing op financiële gelijkwaardigheid is van belang dat een (fictieve) deelnemer bij toetredingsleeftijd een gewogen gemiddelde premie tot pensioenleeftijd **krijgen**

krijgt in **de** progressieve staffel, die gelijk is aan die van het bedrijfstakpensioenfonds.

2.3. Kwalitatief toetsen

De Regeling wordt op twee punten aangepast om kwalitatieve toetsing bij zowel financiële als actuariële gelijkwaardigheid mogelijk te maken. Het bedrijfstakpensioenfonds kan dan, als zij daar aanleiding toe ziet, hiermee afwijken van de kwantitatieve procedure zoals voorgeschreven in de Regeling. Dit is met name van belang bij (kleine) wijzigingen in de "netto"-premie **of bij meer dan 100% financiële gelijkwaardigheid voor alle pensioensoorten op totaalniveau**, bijvoorbeeld bij een vrijgestelde werkgever die is aangesloten bij een ander bedrijfstakpensioenfonds.

Ook is hierover in de internetconsultatie bij de Wijziging Vrijstellings- en boetebesluit door enkele partijen gesteld dat de mogelijkheid tot afzien van kwantitatieve toetsing op financiële gelijkwaardigheid ook van belang is tijdens de transitie. Dit, omdat veel bedrijfstakpensioenfondsen zonder wijziging van de totale pensioenpremie overgaan naar een Wtp-regeling, maar er in de premie na aftrek van kosten wel kleine wijzigingen kunnen zitten. Zo wordt onnodig vaak toetsing op financiële gelijkwaardigheid tijdens de transitie voorkomen en regeldruk verminderd.

Ook kan het voorkomen dat de vrijgestelde werkgever een beroep heeft gedaan op artikel 220e Pensioenwet. Daarmee maakt het gebruik van de eerbiedigende werking en kan het voorkomen dat de feitelijke premie-inleg bij de vrijgestelde werkgever niet exact gelijk is aan de feitelijke premie-inleg bij het bedrijfstakpensioenfonds. Ook in deze gevallen is aannemelijk dat een kwalitatieve toetsing van de financiële gelijkwaardigheid volstaat. De eerder gelijkwaardige regeling wordt immers niet aangepast.

Overigens is wel voorzienbaar dat een bedrijfstakpensioenfonds dat de premie wél wijzigt (bij overgang) opnieuw kwantitatief zal willen toetsen op financiële gelijkwaardigheid **en daarbij – gelet op de redelijkheid en billijkheid – en daarbij zo nodig aan** vrijgestelde werkgevers een ~~redelijke en billijke~~ termijn moet geven om hun regeling aan te passen.

2.4. Gelijkwaardigheid van afzonderlijke pensioensoorten

Bij ~~zowel de actuariële als~~ **de kwantitatieve** financiële gelijkwaardigheid is nu verduidelijkt dat voor iedere pensioensoort (met uitzondering van de vrijwillige pensioenregelingen) gelijkwaardigheid moet worden behaald. Daarmee wordt voorkomen dat bij een werkgever op één of meerdere pensioensoorten, zoals

bijvoorbeeld het nabestaandenpensioen of arbeidsongeschiktheidspensioen, geen gelijkwaardigheid wordt behaald.

2.5. Overgangsrecht

Het overgangsrecht, zoals aangepast in de Wijziging vrijstellings- en boetebesluit, wordt in de Regeling op exact dezelfde wijze aangepast, zodat beide gelijklopend zijn en er geen onduidelijkheid kan bestaan over de geldende richtlijnen. Er wordt tijdens de transitieperiode, als één van beide partijen over is, enkel getoetst op de financiële gelijkwaardigheid. Nadat beide partijen over zijn wordt er weer “regulier” getoetst op financiële en actuariële gelijkwaardigheid.

In de Regeling vrijstellingen wordt daarnaast verduidelijkt dat er tijdens de transitie t.a.v. financiële gelijkwaardigheid enkel **kan worden** ~~wordt~~ gekeken naar de netto premie voor pensioen op opbouwbasis en het bestaan van een voorziening voor nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen als het bedrijfstakpensioenfonds die ook aanbiedt. De hoogte daarvan dient niet te worden gewijzigd tijdens de overgangssituatie. Dit is ook aangekondigd in de wijziging Vrijstellings- en boetebesluit.

Verder wordt nogmaals opgemerkt dat kwalitatief toetsen van de financiële gelijkwaardigheid zowel tijdens als na de transitie mogelijk is. Het ligt bijvoorbeeld voor de hand dat indien zowel werkgever als bedrijfstakpensioenfonds dezelfde premie hanteren voor als na transitie, er enkel kwalitatief getoetst hoeft te worden.

Voor de volledigheid is hieronder een tabel opgenomen die de diverse situaties die kunnen voorkomen met het overgangsrecht toelicht:

	Bedrijfstakpensioenfonds niet over, werkgever niet over		Bedrijfstakpensioenfonds wel over, werkgever niet over		Bedrijfstakpensioenfonds niet over, werkgever wel over		Bedrijfstakpensioenfonds wel over, werkgever wel over	
	Wat wordt getoetst	Hoe wordt getoetst	Wat wordt getoetst	Hoe wordt getoetst	Wat wordt getoetst	Hoe wordt getoetst	Wat wordt getoetst	Hoe wordt getoetst
Vrijstellingsgrond artikel 2 of 6	Huidige regeling Bpf aan huidige regeling werkgever	Toetsing financiële en eventueel ook actuariële gelijkwaardigheid volgens bijlage 3 Besluit van voor 1-7-2023, of kwalitatieve toetsing	Nieuwe regeling Bpf aan huidige regeling werkgever	Toetsing financiële gelijkwaardigheid volgens artikel 6 Regeling vrijstellingen	Huidige regeling Bpf aan nieuwe regeling (en progressieve premiestaffel) werkgever	Toetsing financiële gelijkwaardigheid volgens artikel 6 Regeling vrijstellingen	Nieuwe regeling Bpf aan nieuwe regeling (en progressieve premiestaffel) werkgever	Toetsing financiële en eventueel actuariële gelijkwaardigheid volgens artikel 5 en 6 Regeling vrijstellingen

Vrijstellings- grond artikel 5	Huidige regeling Bpf aan huidige regeling werkgever	Invulling van dezelfde aanspraken volgens art. 7, lid 6 Besluit van voor 1-7-2023	Nieuwe regeling Bpf aan huidige regeling werkgever	Gelijkwaardige aanspraken, volgens Regeling vrijstellingen	Huidige regeling Bpf aan nieuwe regeling werkgever	Invulling van gelijkwaardige aanspraken, nog nader in te vullen in Regeling vrijstellingen	Nieuwe regeling Bpf aan nieuwe regeling werkgever	Invulling van gelijkwaardige aanspraken, nog nader in te vullen in Regeling
Performance- toets	Huidige beleggingsbeleid Bpf	Performancetoets volgens bijlage 1 Besluit van voor 1-7-2023	Nieuwe beleggingsbeleid Bpf	Performancetoets volgens bijlage Regeling vrijstellingen	Huidige beleggingsbeleid Bpf	Performancetoets volgens bijlage 1 Besluit van voor 1-7-2023	Nieuwe beleggings- beleid Bpf	Performancetoets volgens bijlage Regeling vrijstellingen

2.6. Gelijkwaardige aanspraken

Voor een vrijstelling op basis van beleggingsperformance (artikel 5 VBB) is met de Wijziging vrijstellings- en boetebesluit het geldende begrip “dezelfde aanspraken” aangepast naar “gelijkwaardige aanspraken”, omdat het garanderen van exact dezelfde aanspraken niet mogelijk is tussen premiereregelingen. In de Regeling vrijstellingen wordt een invulling van dit begrip geïntroduceerd, met als doel om materieel zo gelijk mogelijke waarborgen te bieden ter bescherming van de deelnemer als in de huidige situatie, maar wel aangepast aan de premiereregeling. De waarborgen die worden geïntroduceerd zijn als volgt:

1. 100% Financiële gelijkwaardigheid, gelijk aan de vrijstellingen op grond van artikel 2 en 6 VBB, volgens de met deze Regeling aangepaste methode.
2. 100% Actuariële gelijkwaardigheid, die daarnaast met deze Regeling qua berekeningen wordt aangepast aan een situatie met premiereregelingen. Deze eis is hoger dan bij een vrijstelling op basis van artikel 2 en 6 VBB, waar bij 95% de actuariële gelijkwaardigheid wordt geacht aanwezig te zijn. Met deze voorwaarde blijft een grote focus op de dezelfde uitkomst in de uitkeringsfase bij premiereregelingen voor deze vrijstellingsgrond.
3. Dezelfde pensioenambitie: als het bedrijfstakpensioenfonds een ambitie heeft vastgelegd, dient de werkgever dezelfde ambitie te hanteren, uiteraard met een daarbij passende pensioenregeling.
4. Minimaal dezelfde risicodekkingen voor het pensioen op risicobasis (o.a. nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen), wanneer het bedrijfstakpensioenfonds deze hanteert.

Met deze waarborgen is het enerzijds mogelijk voor de werkgever om zelf te kiezen tussen de verschillende premiereregelingen die de Wet toekomst pensioenen biedt, maar zorgt anderzijds dat deze premiereregeling wel zoveel als mogelijk lijkt op de bij het bedrijfstakpensioenfonds geldende premiereregeling. Zo is het voor werkgevers ook mogelijk om, zoals centraal staat bij deze vrijstellingsgrond, zelf een pensioenuitvoerder te kiezen, ook als deze niet dezelfde soort premiereregeling uit kan

voeren als het bedrijfstakpensioenfonds. Het is dus mogelijk om als vrijgestelde werkgever een flexibele premieregeling onder te brengen bij een verzekeraar of premiepensioeninstelling, ook als het bedrijfstakpensioenfonds een solidaire premieregeling heeft.

3. Regeldruk

Er worden geen additionele verplichtingen of handelingen voorgesteld voor burgers, bedrijven en de overheid.

Voor de aanpassingen van de berekeningen van financiële en actuariële gelijkwaardigheid is de verwachting dat er behalve kennisnamekosten weinig additionele regeldruk zal zijn, omdat wordt aangesloten bij grondslagen die in de praktijk al vaak onderlinge in samenspraak werden gebruikt.

Voor de aanpassingen van grondslagen vanwege de Wet toekomst pensioenen geldt dat dit in de praktijk tot minder onduidelijkheid zal leiden, omdat er verhelderd wordt welke onderdelen van de pensioenregeling op welke manier mee moeten worden genomen. Ook zal hiervoor via onder andere het platform Werken aan ons pensioen nadere informatievoorziening voor zowel pensioenfondsen als vrijgestelde werkgevers en hun adviseurs plaatsvinden om de nieuwe grondslagen uit te leggen.

Voor de aanpassingen aan het overgangsrecht is de verwachting dat de regeldruk licht zal dalen, omdat er tijdens de transitie minder vaak toetsing ten aanzien van actuariële gelijkwaardigheid plaats hoeft te vinden. Omdat de werking van het overgangsrecht desondanks (tekstueel en juridisch) complex is, is in de toelichting een tabel toegevoegd. Ook zal via onder andere het platform Werken aan ons pensioen nadere informatievoorziening voor zowel pensioenfondsen als vrijgestelde werkgevers en hun adviseurs plaatsvinden om de werkbaarheid van het overgangsrecht te vergroten.

Voor de invulling van "gelijkwaardige aanspraken" wordt verwacht dat er weinig additionele regeldruk plaats zal vinden, omdat er zal worden aangesloten bij de toetsing die voor andere vrijstellingsgronden al van toepassing was.

Voor de toevoeging van kwalitatieve toetsing is de verwachting dat de regeldruk licht zal dalen, omdat er voorzien wordt in de mogelijkheid tot vereenvoudigde toetsing, waarbij het bedrijfstakpensioenfonds ook in het belang van de deelnemer kan zorgen dat niet onbedoeld vaak van pensioenuitvoerder moet worden gewisseld bij kleine wijzigingen van de pensioenregeling. Dit legt ook minder regeldruk op de werkgevers die het betreft.

Zodoende worden er zeer beperkte regeldrukkosten verwacht, ook wat betreft de kennisname kosten.

4. Advies, toetsing en consultatie

PM

II. Artikelsgewijze toelichting

Artikel 3

De wijziging in dit artikel is een technische aanpassing die ook verduidelijkend is bedoeld. Met de Wet toekomst pensioenen is er sprake van een kleine verschuiving in wat als risicopremie wordt gezien. Als deze risicopremies onderdeel zijn van de bedrijfstakpensioenregeling vormen deze onderdeel van de berekening.

Artikel 4

De wijziging in dit artikel is een technische aanpassing die ook verduidelijkend is bedoeld. Net als in artikel 3 gaat het om wat we na de introductie van de Wet toekomst pensioenen als risicopremies zien. Daarnaast is het element 'jaarlijkse pensioeninkoop' geschrapt omdat dit na een overgang naar premieregelingen niet meer relevant is.

Artikel 1, onderdeel A (artikel 5)

Het tweede lid van artikel 5 wordt zodanig gewijzigd dat wordt aangesloten bij de bewoordingen uit artikel 9b van het Vrijstellings- en boetebesluit. Zowel de werkgever aan wie een vrijstelling is verleend of die een verzoek om vrijstelling heeft ingediend, toont de actuariële gelijkwaardigheid aan. Daarbij wordt de procedure uit het derde lid in acht genomen.

Onderdeel b van het derde lid is wetstechnisch aangepast aan de vernummering in artikel 6.

In onderdeel c van het derde lid is een aantal grondslagen dat dient als richtlijn bij de berekening van actuariële gelijkwaardigheid aangepast. De sterfte grondslagen zijn aangepast aan de **actuele** prognosetafel. **Dat is op dit moment de prognosetafel AG 2024**, vastgesteld door de Commissie Sterfte Onderzoek van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. **Daarin is ook de toekomstige levensverwachting opgenomen.** Het onderdeel regelt ook dat de ervaringssterfte van het bedrijfstakpensioenfonds meegenomen wordt in de berekeningen. De beleggingsrendementen en de prijs- en looninflatie moeten worden vastgesteld aan de hand van voorgeschreven parameters in artikelen 2 en 23a van het Besluit

financieel toetsingskader pensioenfondsen en het beoogde beleggings**beleid** **portefeuille (inclusief eventuele toedeling van rendement)** die door respectievelijk het bedrijfstakpensioenfonds en de pensioenuitvoerder van de werkgever gevoerd gaat worden. De invalideringskans wordt afgeleid van gemiddelde invaliditeitspercentage per leeftijdscohort bij het bedrijfstakpensioenfonds. Zie voor een verdere toelichting hierop het algemeen deel van de toelichting. Onderdeel d van het derde lid is tekstueel aangepast. Het bedrijfstakpensioenfonds en de werkgever dienen overeenstemming te bereiken over het actieve deelnemersbestand, de pensioensoorten, de grondslagen en het te hanteren modelbestand van het bedrijfstakpensioenfonds. Daarin is inhoudelijk niets veranderd, maar door deze bewoordingen wordt benadrukt dat het bedrijfstakpensioenfonds en de werkgever samen de procedure rondom toetsing van de actuariële gelijkwaardigheid aan moeten gaan; in de praktijk is hier al sprake van. In het nieuwe vierde lid is een uitzonderingsmogelijkheid opgenomen om de actuariële gelijkwaardigheid aan te tonen via een andere procedure dan in het derde lid genoemd. Dit kan alleen wanneer het bedrijfstakpensioenfonds en de werkgever die een vrijstelling heeft of aanvraagt zich beide kunnen vinden in de toepassing van deze afwijkende procedure.

In het nieuwe vijfde lid is de periode van 35 jaar gewijzigd naar een periode van 100 jaar, omdat dit een evenwichtiger beeld geeft van de regelingen over de volledige levensloop van alle deelnemers in het bestand. Het nieuwe zesde lid is gewijzigd, zodat duidelijk is dat bij de vergelijking van de contante waarde van de uitkeringsstromen ~~iedere pensioensoort apart~~ **als totaal** vergeleken wordt. **Dat is anders dan bij de financiële toets waar** ~~Ze wordt~~ bijvoorbeeld het arbeidsongeschiktheidspensioen van de werkgever vergeleken met het arbeidsongeschiktheidspensioen van het bedrijfstakpensioenfonds en het wezenpensioen van de werkgever met het wezenpensioen van het bedrijfstakpensioenfonds (als het wordt aangeboden door het bedrijfstakpensioenfonds). Zie voor een verdere toelichting hierop het algemeen deel van de toelichting.

Artikel I, onderdeel B (artikel 6)

In artikel 6 is een nieuw tweede lid ingevoegd, waarin is bepaald dat de financiële gelijkwaardigheid in principe kwantitatief wordt aangetoond, maar dat dit ook kwalitatief kan als zowel het bedrijfstakpensioenfonds als de werkgever daarmee instemt.

Het nieuwe derde lid, onderdeel a, regelt dat de opslag voor de vermogensbeheerkosten niet meegenomen dient te worden bij de berekening van de

financiële gelijkwaardigheid. De premie van respectievelijk de werkgever en het bedrijfstakpensioenfonds wordt zonder opslag voor vermogensbeheerkosten en zonder opslag voor administratieve beheerskosten met elkaar vergeleken. In het nieuwe derde lid, onderdeel b, is **wederom** verduidelijkt dat iedere pensioensoort apart vergeleken wordt. Dit geldt voor iedere pensioensoort in de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds die op risicobasis wordt uitgevoerd. Zie voor een verdere toelichting hierop de artikelsgewijze toelichting bij artikel 5, zesde lid, en het algemeen deel van de toelichting.

Het nieuwe vierde lid wordt gewijzigd, zodat duidelijk is dat bij de toets op financiële gelijkwaardigheid de premie ten behoeve van de compensatie niet hoeft te worden meegenomen in de vergelijking van de premie. Dit geldt voor een werkgever die gebruikmaakt van het overgangsrecht van artikel 220e van de Pensioenwet. Een dergelijke werkgever heeft immers voor zijn deelnemers de doorsneesystematiek niet gehanteerd, en hoeft derhalve voor het afschaffen daarvan bij het bedrijfstakpensioenfonds geen aanspraken voor compensatie toe te kennen. In algemene zin wordt alleen compensatie die het bedrijfstakpensioenfonds financiert uit de premie in de toetsing op financiële gelijkwaardigheid betrokken.

Om te voorkomen dat een werkgever in het geldende fiscale kader bovenmatig moet worden om een financieel gelijkwaardige regeling te kunnen hebben, is een nieuw vijfde lid toegevoegd aan artikel 6. Daarin is bepaald dat de financiële gelijkwaardigheid wordt geacht te zijn aangetoond indien de werkgever voor de vrijgestelde werknemers een pensioenregeling heeft die aansluit bij de maximale begrenzingen die zijn opgenomen in de hoofdstukken IIB en VIII van de Wet op de loonbelasting 1964. Dit sluit aan bij artikel 9b, zesde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit, waarin een vergelijkbare bepaling is opgenomen voor tijdens de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

Artikel 1, onderdeel C (artikel 6a)

Er is een nieuw artikel 6a aan de Regeling vrijstellingen Wet Bpf 2000 toegevoegd, waarin is opgenomen wanneer sprake is van 'gelijkwaardige aanspraken' als bedoeld in artikel 7, zesde lid, van het Vrijstellings- en boetebesluit. In lijn met de (technische en rekenkundige) invulling van andere vrijstellingsgronden is de invulling van dit begrip in deze regeling opgenomen en niet in het besluit.

In het nieuwe artikel 6a van de Regeling vrijstellingen Wet Bpf 2000 zijn de berekeningen opgenomen om te bepalen of sprake is van 'gelijkwaardige aanspraken'. Bij de berekeningen is aangesloten bij de berekeningen die gebruikt worden bij het bepalen van de actuariële gelijkwaardigheid (onderdeel a) en de financiële gelijkwaardigheid (onderdelen b en c). Bij deze berekeningen geldt dezelfde procedure en grondslagen als bedoeld in artikel 5, drie tot en met vijfde lid. De mate van minimale gelijkwaardigheid van de pensioenregeling van de werkgever is bij de

berekening van gelijkwaardige aanspraken vastgesteld op ten minste 100% actuariële (onderdeel a) en financiële (onderdelen b en c) gelijkwaardigheid aan de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds.

Daarnaast is als voorwaarde opgenomen dat indien het bedrijfstakpensioenfonds een pensioendoelstelling hanteert zoals bedoeld in artikel 10a, eerste lid, van de Pensioenwet, de vrijgestelde werkgever ten minste eenzelfde pensioendoelstelling moet hanteren.

Op deze manier is er sprake van gelijkwaardige aanspraken indien ten minste sprake is van 100% financiële gelijkwaardigheid, 100% actuariële gelijkwaardigheid en indien het bedrijfstakpensioenfonds een solidaire premieovereenkomst bedoeld in artikel 10, tweede lid, onderdeel a, van de Pensioenwet uitvoert ten minste sprake is van eenzelfde pensioendoelstelling..

Artikel I, onderdeel D (artikel 7)

In artikel 7 van de Regeling vrijstellingen is het overgangsrecht rondom de Wet toekomst pensioenen opgenomen. Met deze wijzigingsregeling is dit aangepast, zodat het aansluit bij het overgangsrecht in het Vrijstellings- en boetebesluit. Dit houdt in dat de gelijkwaardigheid in de periode dat óf alleen de werkgever óf alleen het bedrijfstakpensioenfonds over is naar het nieuwe pensioenstelsel, enkel wordt bepaald door middel van een toets op de financiële gelijkwaardigheid. Wanneer beide partijen over zijn naar het nieuwe stelsel, wordt weer zowel een actuariële als een financiële toets toegepast.

Door de verwijzing in het eerste lid van artikel 7 naar de financiële gelijkwaardigheid, bedoeld in artikel 6, derde lid, onderdeel a, en de aanwezigheid van een pensioen op risicobasis als bedoeld in artikel 6, derde lid, onderdeel b, wordt bij de toets op de financiële gelijkwaardigheid enkel het pensioen op opbouwbasis betrokken en *de aanwezigheid* van het pensioen op risicobasis (nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen). De uitkeringshoogte van het pensioen op risicobasis, genoemd in artikel 6, derde lid, onderdeel b, wordt dus niet betrokken bij de toets op financiële gelijkwaardigheid. Enkel de aanwezigheid van een pensioen op risicobasis is **in de korte overgangsfase tot 2028** van belang. Als het bedrijfstakpensioenfonds bijvoorbeeld een nabestaandenpensioen aanbiedt, moet de werkgever dit ook doen om financieel gelijkwaardig te zijn.

Ook vrijwillige pensioenregelingen worden niet in de berekening betrokken. Deze worden immers ook niet genoemd in artikel 6, derde lid, en zijn dus geen onderdeel van de toets op financiële gelijkwaardigheid.

In het tweede lid is bepaald dat dit artikel aan het einde van de transitieperiode vervalt, aangezien het overgangsrecht dan niet meer nodig is.⁴

Artikel II (inwerkingtreding)

Deze wijzigingsregeling treedt in werking op het moment dat het besluit houdende de wijziging van het Vrijstellings- en boetebesluit Wet Bpf 2000 in verband met informatieverstrekking voor onderzoek, wijziging van het begrip dezelfde aanspraken en wijziging van het overgangsrecht Wet toekomst pensioenen in werking treedt. Hiermee wordt afgeweken van de vaste verandermomenten en minimuminvoeringstermijn, om fondsen en werkgevers zo snel mogelijk duidelijkheid te geven over de aangepaste grondslagen voor berekeningen, het geldende overgangsrecht gedurende de transitieperiode en de invulling van het begrip 'gelijkwaardige aanspraken'.

De Minister van Sociale Zaken
en Werkgelegenheid,

Y.J. van Hijum