
RUTGERS & POSCH

Consolidatie pensioenfondsen

Bas Visée

Vereniging voor pensioenrecht


21 juni 2017



1. Manieren van consolidatie
2. APF
3. Consolidatie bij verplichtgestelde
bedrijfstakpensioenfondsen
4. Conclusies

1. Manieren van consolidatie

1. Contractuele samenwerking
2. Liquidatie en collectieve waardeoverdracht
(vergelijk bedrijfsfusie)
3. Juridische fusie



Aandelenfusie
niet mogelijk

1.1 Contractuele samenwerking

- Beperking uitvoeringskosten heel goed contractueel te regelen
- Klassiek voorbeeld: uitvoering pensioenregeling uitbesteden aan uitvoeringsorganisatie van ander pensioenfonds
- Volop ruimte voor creativiteit
- Eventueel in het kader van de overeenkomst rechtspersoon oprichten zoals coöperatie

1.2 Liquidatie en collectieve waardeoverdracht (art. 84 Pw)

- Overdracht onder bijzondere titel
- Activa – passiva - transactie
- Personeel gaat van rechtswege mee over (art. 7:662 e.v. BW)
- Toetsing door DNB

1.3 Juridische fusie

- Rechtshandeling van twee of meer stichtingen waarbij
 - (1) een van deze het vermogen van de andere onder algemene titel verkrijgt óf
 - (2) een nieuwe door hen samen opgerichte stichting hun vermogens onder algemene titel verkrijgt.
- Géén toetsing door DNB (wel voorzien)

1.3 Juridische fusie (vervolg)

- Voorbereidende fase: fusievoorstel met toelichting opstellen en openbaar maken; verzetrecht schuldeisers
- Besluitvormende fase: besluiten tot fusie van fuserende stichtingen.
- Uitvoerende fase: notariële akte. Fusie wordt van kracht op dag na verlijden fusieakte.

2. APF

- Perfecte rechtsvorm voor consolidatie in pensioensector
- Afgescheiden vermogens per collectiviteitskring
- Uniek in rechtspersonenrecht: stichting met meerdere afgescheiden vermogens
- Consequenties niet wettelijk geregeld en ook nog niet geheel doordacht

2. APF (vervolg)

- Bij oprichting APF door twee (fuserende en verdwijnende) pensioenfondsen gaan hun vermogens over naar nieuwe APF: echter géén *Verschmelzung*.
- Vorming, opheffing of samenvoeging van afgescheiden vermogens niet wettelijk geregeld.
- Contracteren door APF: inzake een collectiviteitskring?
- Insolventieprocedures voor afzonderlijke collectiviteitskringen niet voorhanden

3. Consolidatie verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen

- Niet mogelijk door middel van APF
- Standpunt regering overtuigt niet
- Ander voorstel: brief Staatssecretaris van december 2016
- Fusie tussen verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen met tijdelijk afgescheiden vermogens.

3. Consolidatie verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen

- Maximaal 3 afgescheiden vermogens gedurende 5, maximaal 6 jaar
- Weerstandsvermogen à la APF
- Fusieplan indienen bij DNB
- Fusie behoeft goedkeuring belanghebbendenorgaan dan wel advies verantwoordingsorgaan

4. Conclusies

- Plan voor fusie van verplichtgestelde bedrijfstakpensioenfondsen met tijdelijk afgescheiden vermogens is slecht doordacht
- Beter is het om aan te sluiten bij de APF en de APF regeling te vervolmaken.
- In de tussentijd is contractuele samenwerking een redelijk alternatief

Vragen ?

Bas Visée
advocaat – partner

+31 6 5154 9127
bas.visee@rutgersposch.com
www.rutgersposch.com

