

# EU NIEUWSBRIEF AG&AI



Deze EU Nieuwsbrief AG&AI is bedoeld om leden, studenten en belangstellenden, te informeren over (actuariële) ontwikkelingen in Europa. Het doorsturen van deze nieuwsbrief buiten deze doelgroep wordt niet op prijs gesteld. Belangstellenden kunnen zich richten tot het redactiesecretariaat ([pascale.heese@ag-ai.nl](mailto:pascale.heese@ag-ai.nl)) voor het regulier ontvangen van deze Nieuwsbrief. Copyright berust bij het AG&AI. Het overnemen van passages in andere publicaties is toegestaan met bronvermelding.

## In deze EU nieuwsbrief:

<b>POOLS VOORZITTERSCHAP VAN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE .....</b>	<b>2</b>
<b>FINANCIEEL TOEZICHT .....</b>	<b>3</b>
<b>VERZEKERINGSGARANTIESTELSEL .....</b>	<b>4</b>
<b>SOLVENCY II .....</b>	<b>5</b>
<b>OMNIBUS II.....</b>	<b>6</b>
<b>UITSPRAAK EUOPEES GERECHTSHOF IN TEST-AANKOOP (C-236/09) .....</b>	<b>7</b>
<b>DERIVATEN EN DE UITZONDERINGSPOSITIE VAN DE PENSIOENSECTOR .....</b>	<b>7</b>
<b>HERZIENING MiFID-RICHTLIJN .....</b>	<b>8</b>
<b>ROADMAP SINGLE MARKET ACT .....</b>	<b>9</b>
<b>HERZIENING FICOD RICHTLIJN.....</b>	<b>10</b>
<b>GROENBOEK PENSIOENEN .....</b>	<b>11</b>
<b>EUROPESE AGENDA .....</b>	<b>13</b>

## **POOLS VOORZITTERSCHAP VAN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE**

Op 1 juli 2011 zal Polen het voorzitterschap van de Raad van de Europese Unie overnemen van Hongarije. Het Hongaars voorzitterschap is overschaduwd door aanhoudende debatten over onder andere de nieuwe Hongaarse mediawet. Daarnaast heeft het feit dat Hongarije niet tot de Eurozone behoort, en dus niet deelneemt aan het 'Euro Plus Pact', de invloed van het Hongaars voorzitterschap verzwakt. De kritiek op het Hongaars voorzitterschap toont aan dat men lidstaten die het voorzitterschap van de Raad voor het eerst op zich nemen goed in de gaten houdt. Ook het Pools voorzitterschap kan op strenge volgers rekenen.

De volgende vier factoren kunnen een belangrijke invloed hebben op het succes van het Pools voorzitterschap:

1. De Poolse voorbereidingen op het voorzitterschap en de hieraan gerelateerde contacten met de Europese instellingen zijn reeds begonnen in 2008 en verlopen naar wens. Dit schept hoge verwachtingen op nationaal- en EU niveau. De druk om te presteren is dan ook hoog.
2. Omdat Polen geen deel uitmaakt van de Eurozone zijn de mogelijkheden van het Pools voorzitterschap op de economische hervormingen te beïnvloeden beperkt.
3. De invloed van het voorzitterschap van de Raad is minder geworden door de invoering van de functie van de Permanente voorzitter van de Raad onder het Verdrag van Lissabon.
4. Gedurende het Pools voorzitterschap zijn er nationale verkiezingen in Polen. Het belang van het voorzitterschap zou ondergeschikt kunnen raken aan de verkiezingscampagnes van de regeringspartijen. Anderzijds zou een solide voorzitterschap van de Raad de regering voordeel kunnen opleveren bij de verkiezingen.

De Polen hebben de volgende prioriteiten vastgesteld:

- Het versterken van de interne markt en het externe energiebeleid van de EU.
- Het leiden van de onderhandelingen over het volgende meer-jaarlijkse financieel kader (Multi-annual Financial Framework).
- Het volledig exploiteren van het Europees intellectueel vermogen.
- Het verder ontwikkelen van het Europees nabuurschapsbeleid, waarbij bijzondere aandacht uitgaat naar het promoten van democratie en het verbeteren van contacten met de landen die deel uitmaken van het Oostelijk Partnerschap.
- Het verbeteren van het Gemeenschappelijk Veiligheids- en Defensiebeleid (GVDB).

Op 1 januari 2012 zal Denemarken het voorzitterschap van de Raad overnemen van Polen.

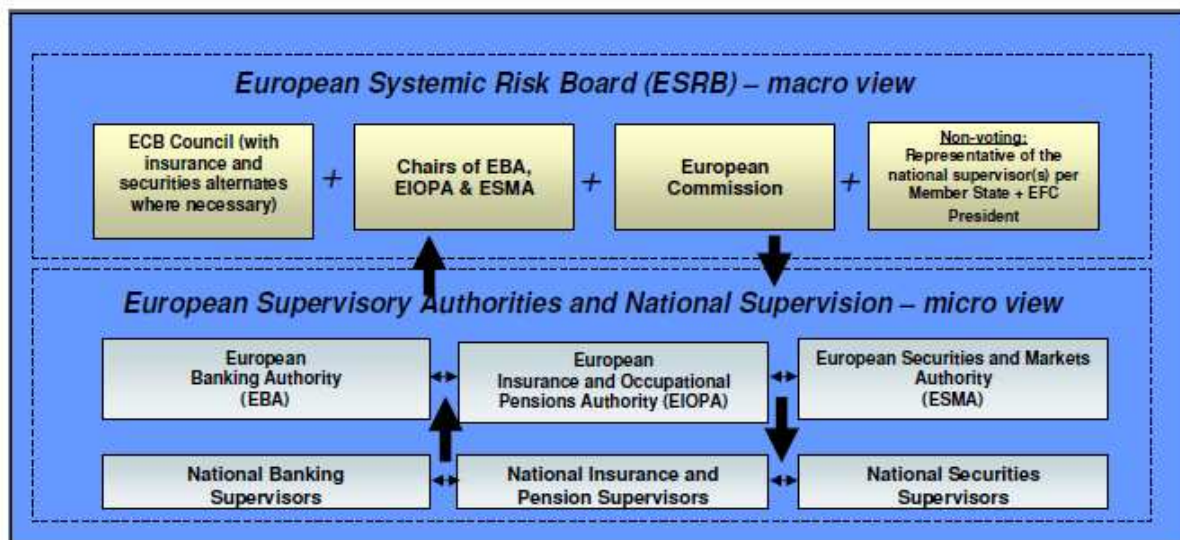
## FINANCIËEL TOEZICHT

### EIOPA

Gabriel Bernardino is formeel benoemd tot voorzitter van EIOPA en Carlos Montalvo tot secretaris-generaal. De werkgroepen van CEIOPS zijn alle acht voorlopig behouden, waarvan vier zich met Solvency II zaken bezighouden. Eén enkele werkgroep is van naam veranderd, namelijk het *Committee on Consumer Protection*. Hieraan is toegevoegd *'and innovation'*. De ESA (European Supervisory Authorities) verordeningen bepalen namelijk dat elke ESA een comité 'financiële innovatie' moet hebben.

Momenteel houdt EIOPA zich vooral bezig met het geven van technisch advies aan de Europese Commissie. Dit was al duidelijk in het Solvency II dossier. Maar in haar raadgevende capaciteit zal EIOPA ook meehelpen om het Europees pensioendossier vorm te geven, hoewel de IORP richtlijn geen Lamfalussy richtlijn is. Zelfs als die adviezen niet bindend zijn worden ze toch ernstig genomen.

Zoals voorgesteld in Omnibus II zal EIOPA in de toekomst de bindende technische reguleringsnormen en technische uitvoeringsnormen opstellen ter uitwerking van de gedelegeerde handelingen van de Commissie (de gedelegeerde handelingen en de technische normen samen vervangen de Level 2 maatregelen onder de Lamfalussy procedure). In het Omnibus II voorstel moet EIOPA al met een reeks voorstellen komen tegen einde 2011, vooral op die terreinen die op dag één van Solvency II nodig zijn.



Daarnaast zal EIOPA ook (zoals CEIOPS) niet-bindende richtsnoeren opstellen, L3. Momenteel lopen er in het Solvency II dossier een aantal pre-consultaties over die L3 richtsnoeren, zoals bijvoorbeeld over het gebruik van expertadvies in het kader van de interne modellen.

# EU NIEUWSBRIEF AG&AI



EIOPA heeft in maart haar rapport gepubliceerd over het functioneren van de colleges van toezichthouders in 2010 met doelstellingen voor 2011. Als *best practice* werd bijvoorbeeld vermeld het delen van het groepsrisicorapport en een gezamenlijke inschatting van het groepsrisico.

Zie: <https://eiopa.europa.eu/en/publications/reports/index.html>.

Zij is ook belast met het uitvoeren van de tweede stress test in de verzekeringssector, die van start ging eind maart, deze keer in coördinatie met EBA. Deze stress test is gebaseerd op Solvency II, en bevat stress scenario's om de weerstand van de activa en ook de passiva (verzekeringstechnische met inbegrip van catastrofescenario's) van de verzekeringsbalans te testen. De oefening wordt ook gezien als een voorloper van het toekomstige uitgewerkte toetsingsraamwerk dat EIOPA moet opzetten voor extreme scenario's. Per land wordt de deelneming van 50% van het bruto premie volume beoogd. Resultaten worden in juli verwacht.

## **EBA**

De Hongaar Adam Farkas is tot secretaris-generaal van EBA benoemd, na formele bevestiging in het Europees Parlement op 24 maart. De Italiaan Andrea Enria is benoemd tot voorzitter.

## **ESMA**

Tot Secretaris-generaal is uiteindelijk de Duitse Verena Ross benoemd. Zij werkt voornamelijk in de UK onder andere voor de FSA. De Nederlander Steven Maijor is tot voorzitter benoemd op 1 april 2011.

## **VERZEKERINGSGARANTIESTELSEL**

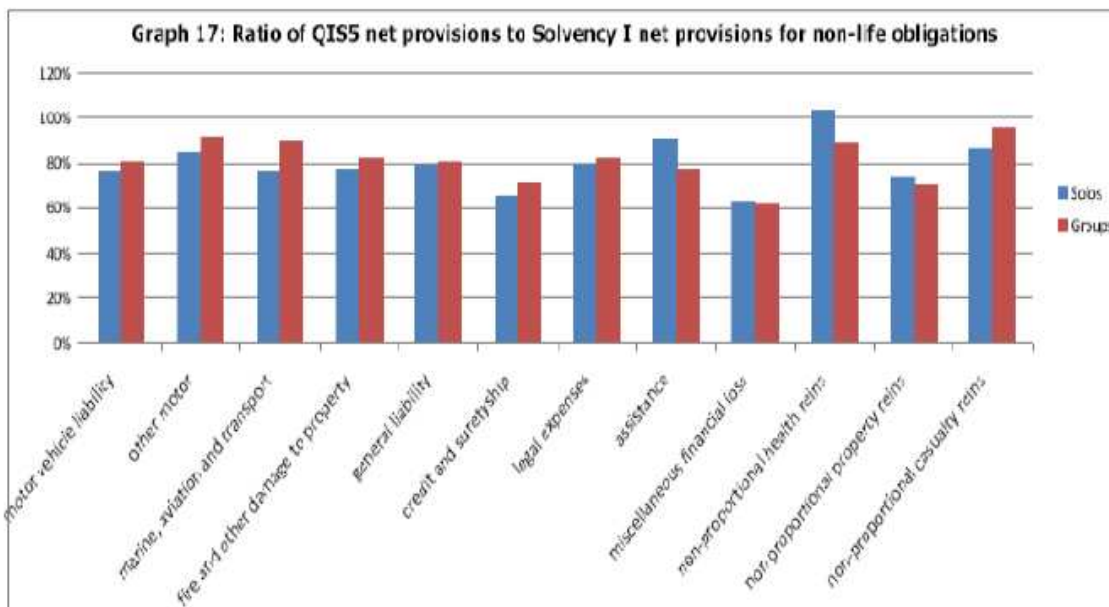
Rapporteur van dit dossier in het Europees Parlement, Peter Skinner, publiceerde op 1 februari 2011 zijn voorlopig rapport over verzekeringsgarantiestelsels. Een eerste debat vond plaats in de Parlementaire Commissie Economie en Monetaire Zaken (ECON) in maart. Jean-Paul Gauzès is de schaduwrapporteur voor de christendemocratische fractie, Olle Schmidt voor de liberalen (ALDE) en Sven Giegold voor de Groenen. Louis Grech is de rapporteur voor de Interne markt en consumentenbeschermingscommissie. De stemming in ECON wordt verwacht in juni en stemming in de plenaire vergadering in juli.

Aan de kant van de Commissie zijn de antwoorden van de consultatie van juli 2010 over de verzekeringsgarantiestelsels samengevat en midden februari bekendgemaakt. Op de raadpleging zijn 64 antwoorden gegeven, waaronder door de Groupe Consultatif Actuariel Européen en de Irish Actuarial Association. De meerderheid van de antwoorden ging over het nemen van EU maatregelen om de harmonisatie van de nationale stelsels in de Unie te bewerkstelligen. Het dossier is nu overgeheveld naar de Financiële Stabiliteitsafdeling van DG Markt.

Zie: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/consultations/2010/whitepaper-on-igs\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2010/whitepaper-on-igs_en.htm).

## SOLVENCY II

De resultaten van QIS5 zijn in maart bekendgemaakt. EIOPA, dat meer dan 220 Q&A hieromtrent beantwoordde, legde de nadruk op de positieve boodschappen, zoals de hoge deelnemingsgraad (68%), vooral voor kleine en middelgrote verzekeraars maar ook voor groepen. Meer dan 25% van de verzekeraars afficheerde een MCR van meer dan 200% (en maar 5% < 100%). Het SII QIS5 surplus ligt 451 miljard euro boven het huidige surplus. De resultaten voor de interne modellen kwamen ruwweg overeen met de standaardformule berekeningen. Overgangsmaatregelen zijn op een aantal punten echt nodig. Met betrekking tot de technische provisies zijn er duidelijk lagere voorzieningen waar te nemen (minder *prudence*, hogere rekenrente en andere cash in cash out flows).



Er blijven echter nog een reeks aandachtspunten onopgelost zoals contractgrenzen (*contractboundaries*), de rekenrente inclusief illiquiditeitspremie, ijking van het catastroferisico, de *look through* benadering en nog vele andere. Tijdens de QIS5 hoorzitting in Frankfurt eind maart waren behoorlijk wat kritische noten te horen. Momenteel zijn er een aantal werkgroepen (2 via EIOPA en 1 via de Commissie) die sommige van die heikele punten proberen op te lossen, maar er zijn nog geen overtuigende resultaten. De Commissie onderhandelt ook nog verder met de lidstaten (via EIOPC) over de L2 maatregelen. Aangezien de uitwerking van deze L2 maatregelen nog onder de oude Lamfalussy-procedure plaatsvindt, moet er na de goedkeuring van Omnibus II een vertaalslag plaatsvinden naar gedelegeerde handelingen (volgens het Verdrag van Lissabon). Er wordt verwacht dat de L2 maatregelen in juni 2011 afgerond worden waarna de Commissie ze naar de ijskast wil verwijzen tot de Omnibus II richtlijn is afgerond begin 2012.

Niet enkel de resultaten QIS5 zijn in de laatste maanden bekend gemaakt, ook de resultaten van de L2 consultatie van de Commissie werden vorige week gepubliceerd. Er waren 68 antwoorden, waaronder ook van Groupe Consultatif en van de Czech Society of Actuaries. Het feedback document van de Commissie dat de antwoorden samenvat is te lezen op [http://ec.europa.eu/internal\\_market/consultations/2010/solvency-2\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2010/solvency-2_en.htm).

Er is behoorlijk wat nervositeit in de markt over de timing. Zo gaan er meer en meer stemmen op dat deze aanhoudende onzekerheid helemaal niet strookt met de verwachtingen. Zelfs indien EIOPA met de meest dringende adviezen klaar moet zijn tegen einde september 2012, betekent dit dat het volledige Europees wetgevende pakket in het beste geval afgewerkt is tegen eind december 2012. Dit is op de valreep of enkele dagen voordat de verzekeraars de Solvency II vereisten moeten toepassen. Dit strookt niet met de toezegging dat er minstens een jaar voorbereidingstijd zou zijn.

## OMNIBUS II

Aan de kant van het Europees Parlement heeft de eerste gedachtenwisseling over Omnibus II plaatsgevonden tijdens de ECON zitting van 21 maart 2011. Rapporteur Burkhard Balz beloofde de nodige tijd te zullen nemen om deze herziening van de Solvency II richtlijn tot een goed einde te brengen: "*the timing 'dictaat' of EUC would not pressure the EP*". Discussiepunten waren onder andere:

- de volmachten die aan de Commissie gegeven worden (in het kader van de overgangsmaatregelen bijvoorbeeld: "*de maxima zoals nu geformuleerd zijn niet op legale stevige fundamenten gebouwd*"),
- de tijd die het Europees Parlement en de Raad toegewezen kregen om de gedelegeerde handelingen van de Commissie af te wijzen of te aanvaarden,
- de illiquiditeitspremie en de technische input voor de standaardformule waar een rol voor EIOPA is weggelegd,
- de equivalentievoorstellen
- de voorstellen met betrekking tot de bemiddelingsrol van EIOPA.

Een volgende uitwisseling volgt in de komende maanden met amendementen in het najaar, stemming in ECON in november 2011 en stemming in de plenaire zitting in februari 2012. Onnodig te zeggen dat dit de timing bijzonder krap maakt. L2 maatregelen, zoals gedelegeerde handelingen en bindende technische regulerings- en uitvoeringsnormen kunnen pas worden genomen na vertaling en publicatie van de Omnibus II richtlijn in het Publicatieblad (publicatie waarschijnlijk in april 2012).

Aan de kant van de Raad doet het Hongaarse voorzitterschap er alles aan om het dossier zo succesvol mogelijk af te ronden. Voorgestelde wijzigingen betreffen punten zoals de procedure, het uitspreiden in de tijd van de technische input van EIOPA en het stroomlijnen van een aantal artikelen. Er hebben reeds vijf technische vergaderingen plaatsgevonden. Aan de bepalingen met betrekking tot de overgangsmaatregelen in Omnibus II is tot op heden niet getornd. De discussies met de lidstaten via EIOPC zullen daar waarschijnlijk richtinggevend voor zijn. Het Pools voorzitterschap zal hoogstwaarschijnlijk dit dossier verder moeten afwerken.

## **UITSpraak EUOPEES GERECHTSHOF IN TEST-AANKOOP (C-236/09)**

Het Europees Gerechtshof heeft bepaald dat verschillen bij de hoogte van de uitkering van lijfrente tussen mannen en vrouwen in strijd zijn met het Europees recht. Artikel 5, lid 2, van Richtlijn 2004/113 over geslachtsdiscriminatie stond een uitzondering toe voor verschillen in premies en uitkeringen wanneer geslacht een bepalende factor is voor risicoberekeningen. Het Hof bepaalde dat deze uitzondering in strijd is met de gelijke behandeling van mannen en vrouwen. Het Hof staat uitzonderingen alleen toe op basis van aantoonbare biologische verschillen. Volgens het Hof is het verschil in leeftijdsverwachting niet inherent biologisch, maar vooral afhankelijk van gedrag en de sociaaleconomische omstandigheden. Als gevolg van de uitspraak mogen verzekeraars ook geen hogere premies meer rekenen voor mannen bij het afsluiten van een autoverzekering. Het dictum geldt: *"Artikel 5, lid 2, van richtlijn 2004/113/EG van de Raad van 13 december 2004 houdende toepassing van het beginsel van gelijke behandeling van mannen en vrouwen bij de toegang tot en het aanbod van goederen en diensten, is met ingang van 21 december 2012 ongeldig."*

## **DERIVATEN EN DE UITZONDERINGSPOSITIE VAN DE PENSIOENSECTOR**

In mei stemde de ECON Commissie van het Europees Parlement voor een uitzonderingspositie voor de pensioensector in de verordening over OTC-derivaten. Volgens het originele voorstel alsmede het [conceptrapport](#) van Rapporteur Werner Langen zouden pensioenfondsen net als bijvoorbeeld banken derivaten via een centraal clearingshuis moeten laten verlopen, dat tussen koper en verkoper in staat en het tegenpartijrisico wegneemt. Beleggers moeten daarvoor betalen en onderpand storten, wat tot nog toe niet gebruikelijk was. Het geld staat dan werkloos voor de stortende partij en dit kost pensioenfondsen rendement. Volgens een berekening van de pensioenbeheerders gaat het wetsvoorstel de Nederlandse pensioenfondsen mogelijk €1,5 mld. tot €4,5 mld. per jaar kosten. ECON stemde met 36 stemmen voor en één stem tegen een uitzonderingspositie voor pensioenfondsen voor de komende 3 jaar. Daarna zal de uitzondering heroverwogen worden. De amendementen worden 5 juli plenair behandeld. Gezien de overtuigende meerderheid in de commissie is de verwachting dat de amendementen aangenomen worden. De Ministerraad moet zich ook nog over de maatregelen buigen. Voor meer informatie, zie: <http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?reference=MEMO/10/410&format=HTML&aged=1&language=EN&guiLanguage=en>.

## HERZIENING MiFID-RICHTLIJN

In het werkprogramma van de Commissie staat het voorstel voor herziening van de Richtlijn betreffende de Markt voor Financiële Instrumenten (MiFID-richtlijn) gepland voor het tweede kwartaal van 2011. De Commissie heeft een raadpleging georganiseerd die liep tot en met 2 februari. Momenteel analyseert de Commissie de inzendingen en zal naar verwachting in juni een samenvatting van de resultaten publiceren. Later dit jaar publiceert de Commissie haar voorstel.

De huidige versie van de MiFID-richtlijn heeft als doelstelling om het concurrentievermogen van de EU financiële markten te verbeteren door één Europese markt voor investeringsdienstverlening te creëren en tegelijkertijd zekerheid te bieden aan investeerders. De Commissie is van mening dat deze doelstellingen tot op zekere hoogte gehaald zijn, maar er ruimte is voor verbetering. De Commissie geeft vijf redenen voor de noodzaak tot herziening:

- De herziening is een belangrijk onderdeel van de structurele hervorming van de financiële markten in de nasleep van de financiële crisis.
- Als onderdeel van de G20 consensus om de ondoorzichtige delen van het financiële systeem beter te reguleren, dient de herziening van de MiFID-richtlijn de organisatie, transparantie en controle van de markten te verbeteren. Deze aanpassingen vullen de nieuwe regels in het voorstel voor de derivatenverordening verder aan.
- Door de snelle ontwikkeling van de markten en technologische vooruitgang, heeft de MiFID-richtlijn een aantal bedoelde consequenties gehad. Om regulering te ontwijken is de handel in financiële producten gefragmenteerd, onder andere via 'dark pool' block trading faciliteiten en private banknetwerken. Deze handel dient transparanter te worden.
- De bescherming van investeerders moet versterkt worden om het tijdens de crisis verloren vertrouwen te herwinnen.
- Om een gelijk speelveld te bevorderen is het nodig om de autoriteit over de financiële markten verder te centraliseren.

De Commissie spreekt van de noodzaak tot een "significante uitbreiding van MiFID", vanwege de "organisatie, transparantie en het toezicht op verschillende marktsegmenten, vooral ten aanzien van OTC instrumenten". High-frequency trading met behulp van geautomatiseerde systemen zullen ook onder strenger toezicht komen te staan.

CESR – de voorganger van ESMA – heeft in augustus 2010 al aanbevelingen gedaan over de gewenste aanpassingen. Volgens CESR moet de herziening het pre-trade transparantieregime voor multilaterale handelssystemen en de transparantieregels voor depotbewijzen en exchange-traded funds verbeteren. CESR wil daarbij van een principle-based naar een rules-based regime. Ook moet de ESMA specifieke bevoegdheden krijgen om uitzonderingen voor pre-trade transparantie in te trekken. Meer dan 90% van de handel op georganiseerde markten is pre-trade transparant.



Post-trade transparantie moet verbeterd worden door middel van formele maatregelen die de complexiteit van het systeem en vertraging in de informatievoorziening verminderen. Het is op dit moment nog onduidelijk welke van deze aanbevelingen de Commissie overneemt in het wetsvoorstel.

## ROADMAP SINGLE MARKET ACT

Om de interne markt nieuw leven in te blazen heeft de Commissie in oktober 2010 de Single Market Act gepresenteerd. De Commissie doet in het plan 50 voorstellen om barrières op de interne markt te verwijderen. Het idee hierachter is dat de toegenomen concurrentie die daardoor ontstaat uiteindelijk de consument ten goede zal komen. Het is echter teveel gevraagd om alle 50 voorstellen tegelijkertijd om te zetten in wetgeving. Op basis van een raadpleging heeft de Commissie twaalf kernacties geïdentificeerd die al in 2011 zullen leiden tot wetgevende voorstellen. Deze twaalf acties zijn:

1. Toegang tot kapitaal voor het MKB
2. Modernisering van de wetgeving betreffende de erkenning van beroepskwalificaties
3. Invoering van een eenheidsoctrooibeschermt voor de meeste lidstaten
4. Wetgeving over alternatieve geschillenbeslechting
5. Uitbreiding van de normalisatie tot diensten
6. Het opzetten van strategische projecten van Europees belang
7. Een digitale eengemaakte markt
8. Wetgeving tot instelling van een Europees kader dat de ontwikkeling van ethische beleggingsfondsen bevordert
9. Fiscaliteit
  - CO<sub>2</sub> belastingen
  - Gemeenschappelijke geconsolideerde heffingsgrondslag voor de vennootschapsbelasting
  - Het BTW-stelsel
  - Grensoverschrijdende fiscale problemen
10. Versterken van de sociale cohesie in de eengemaakte markt
11. Vereenvoudiging van de Jaarrekeningenrichtlijnen
12. Overheidsopdrachten

De modernisering van de richtlijn betreffende de erkenning van beroepskwalificaties is mogelijk van belang voor de actuarissenbranche, omdat het beroep in sommige lidstaten gereguleerd is. De herziening kan invloed hebben op de wijze waarmee Nederlandse actuarissen bijvoorbeeld in het Verenigd Koninkrijk aan de slag kunnen. In een raadpleging die liep tot en met 13 maart opperde de Commissie om een Europese professionele kaart in te voeren waarmee werknemers gemakkelijker hun ervaring op geloofwaardige wijze kunnen aantonen. Daarnaast vroeg de Commissie aan de stakeholders of zij het idee van een Europees curriculum voor gereguleerde beroepen steunen. Dit curriculum zou bestaan naast de nationale curricula en vrijwillig door minimaal negen geïnteresseerde lidstaten ontwikkeld worden op basis van de versterkte samenwerkingsprocedure.

Op dit moment is het actuariële beroep gereguleerd in vijf lidstaten. De Commissie heeft de resultaten van de raadpleging nog niet gepubliceerd.

## HERZIENING FICOD RICHTLIJN

Het voorstel tot het wijzigen van de richtlijn over financiële conglomeraten (FICOD) wordt momenteel in de dialoog door het Europees Parlement, de Raad en de Commissie behandeld. De FICOD richtlijn legt de regels vast voor het aanvullende toezicht op financiële conglomeraten boven op het groepstoezicht van CRD & Solvency II. Hierbij worden de taken van de verschillende toezichthoudende instanties (EBA, ESMA, EIOPA) vastgelegd in de richtlijn. In het Europees Parlement behandelt de Parlementscommissie ECON het voorstel.

De rapporteur van het Europees Parlement Stolojan heeft een [rapport](#) gepresenteerd met daarin aanvullingen op het FICOD voorstel. Verder komt in dit rapport naar voren dat de Raad de herziening van de FICOD richtlijn tegelijk in werking wil laten treden als de Solvency II en Omnibus II richtlijnen. Dit impliceert dat het voorstel dat nu besproken wordt waarschijnlijk op 1 januari 2013 in werking zal treden binnen de EU. De voorgestelde aanvullingen door rapporteur Stolojan en adviserend rapporteur Bodu (van het juridische Commissie) zijn beide aangenomen in het ECON comité zonder tegenstemmen.

De belangrijkste amendementen van het ECON comité op het FICOD voorstel zijn:

1. Het aanpassen van de richtlijn aan het post-Lissabon comitologiesysteem.
2. Er wordt een belangrijkere taak toebedeeld aan het Gemengd Comité bestaande uit de verschillende toezichthouders (EBA, ESMA, EIOPA). Het Gemengd Comité stelt richtsnoeren op voor het toezicht op financiële conglomeraten.
3. Een verbetering van de transparanties van het toezicht op financiële conglomeraten. Een lijst van conglomeraten die onder toezicht staan zal openbaar gemaakt worden, evenals hun structuur.
4. Uitbreiding van het begrip "holding" met het begrip "gemene holdings".
5. Het invoeren van regelmatige stress-tests voor conglomeraten.
6. Opname van alternative investment fund managers binnen de werkingssfeer van de verordening.

De stemuitslag binnen ECON, doorgaans een goede weerspiegeling van de verdeling van partijen binnen het Europees Parlement, laat een sterke consensus zien voor de voorgestelde amendementen. Het voltallige Europees Parlement moet zich nog wel uitspreken over het voorstel. De Commissie heeft aangegeven eind 2011 met een tweede, grondigere herziening van FICOD te komen. ECON ziet het voorstel van de Commissie als een 'quick fix', om het tekort aan toezicht tijdens de crisis te verbeteren.

ECON wil dat de herziening nu al een deel van deze tekorten aanpakken, door middel van de voorgestelde amendementen. De Commissie en Ministerraad willen liever wachten tot de tweede herziening van de FICOD richtlijn die gepland staat.

## GROENBOEK PENSIOENEN

Op 7 maart besprak de Ministerraad voor Werkgelegenheid, Sociale Zaken en Inclusie het groenboek pensioenen. Europees Commissaris Andor presenteerde aan de ministers de resultaten van de raadpleging en gaf een eerste indicatie van de inhoud van het witboek, dat gepland staat voor september of oktober 2011. Volgens de Commissie zal het witboek de holistische aanpak van het groenboek overnemen. Er zal worden ingegaan op een voorstel over de overdraagbaarheid van pensioenen. Naar aanleiding van de *Test-Achats* zaak zal het witboek ook het thema gendergelijkheid behandelen. Er worden verder beleidsmogelijkheden bekeken over de relatie tussen levensverwachting en pensioengerechtigde leeftijd en over de adequaatheid van pensioenen in relatie tot inkomstenstroom zodat een eerlijke vervangingsgraad bereikt kan worden. Jeugdwerkloosheid is een ander thema dat aangepakt zal moeten worden.

De Ministerraad was het erover eens dat de verbetering van de bestaande pensioenstelsels een one-size-fits-all-aanpak moet vermijden. De EU moet het subsidiariteitsprincipe in acht nemen, omdat de verschillende sociale zekerheidssystemen gestoeld zijn op afzonderlijke economische en demografische trends. Het is belangrijk dat de modernisatie van pensioensystemen een goede balans tussen de adequaatheid en houdbaarheid van pensioenen toestaat. Oplossingen zullen recht moeten doen aan het multidimensionale karakter van de thematiek, zoals het langer doorwerken van ouderen, het beperken van prepensioen en vervroegde uittreding, het verbeteren van de arbeidsbemiddeling door overheidsdiensten en de aanpak van zwart werk. De ministers waren het niet eens over de koppeling van de pensioengerechtigde leeftijd aan de levensverwachting. Sommigen vonden dit noodzakelijk terwijl andere ministers meer heil zagen in een actief arbeidsmarktbeleid, lifelong learning mogelijkheden, een effectief sociale zekerheidsbeleid en gezondheidszorgsysteem, en de verbetering van arbeidsomstandigheden. Een aantal ministers benadrukte dat Europees beleid via de open coördinatiemethode opgesteld zal worden.

Het Europees Parlement heeft op 12 februari al een niet-bindende [resolutie](#) van de Nederlandse CDA-Europarlementariër Ria Oomen-Ruijten over het groenboek aangenomen. Het Europees Parlement verwelkomt het initiatief van de Commissie, maar benadrukt net als de Ministerraad dat pensioenen vooral een nationale competentie moeten blijven. Daarom richt het Europees Parlement zich ook tot de lidstaten in de oproep om de pensioengerechtigde leeftijd te koppelen aan de levensverwachting. De herziening van de richtlijn over bedrijfspensioenen (IORP) zal wel tot nieuwe bindende regels leiden.

## EU NIEUWSBRIEF AG&AI



Het Europees Parlement wil voorwaarden voor de overdraagbaarheid van pensioenrechten vastleggen, zodat de overdraagbaarheid begint wanneer nieuwe contracten worden afgesloten en dat de overdraagbaarheid alleen wordt toegestaan wanneer het geld terecht komt in een fonds uitsluitend bedoeld voor de uitkering van pensioenrechten. Belasting moet dan betaald worden over het pensioen in de lidstaat waar het pensioen is opgebouwd.

Aangezien het witboek gepland staat voor het najaar 2011 zijn wetgevende voorstellen pas te verwachten in 2012. Pas dan kunnen het Europees Parlement en de Ministerraad de plannen van de Commissie amenderen.

## EUROPESE AGENDA

### Juni 2011

- Juni 2011 - Laatste discussies toepassingsmaatregelen Solvency II
- Juni 2011 - Publicatie resultaten MiFID-raadpleging

### Juli 2011

- 5 juli 2011 - Stemming EP over derivatenverordening
- 1 juli 2011 - Aanvang van het Poolse voorzitterschap
- Juli 2011 - Publicatie resultaten stress test door EIOPA
- Juli 2011 - Stemming EP over verzekeringsgarantiestelsels

### Tweede kwartaal 2011

- Tweede kwartaal 2011 - Stemming EP over FICOD-richtlijn

### Derde kwartaal 2011

- Derde kwartaal 2011 - Voorstel herziening MiFID

### Najaar 2011

- Najaar 2011 - Witboek Pensioenen

### Februari 2012

- Februari 2012 - Stemming EP over Omnibus II

### December 2012

- 21 december 2012 - Deadline aanpassen verzekeringsproducten aan jurisprudentie *Test-Aankoop*

### Januari 2013

- 1 januari 2013 - Inwerkingtreding AIFM-richtlijn

*Deze Nieuwsbrief is geschreven door Lodewijk Buschkens en Lieve Lowet, partners bij ICODA European Affairs. Beiden hebben meer dan tien jaar praktijkervaring in Brussel. ICODA European Affairs is sinds 1991 actief op het gebied van Europese belangenbehartiging. Het kantoor van ICODA is gevestigd midden in de Europese wijk van Brussel. Vanuit deze centrale positie verleent het bureau diensten aan het bedrijfsleven, nationale en lokale overheden, NGO's, de Europese Commissie en Europese koepelorganisaties. Naast monitoring bestaat de dienstverlening uit advisering en uitvoerende werkzaamheden op het gebied van European Affairs. ICODA adviseert haar cliënten over de te volgen lobbystrategie, de juiste timing van de lobby en de wijze van informatieverstrekking aan de Europese beleidsmakers.*