

AANGETEKEND MBVO

[REDACTED], advocaat

Bijlage 2 – Openbare versie

Generali levensverzekering maatschappij N.V.
de directie
Postbus 1888
1110 CL DIEMEN

Datum	30 december 2011
Ons kenmerk	JZ-[REDACTED]
Pagina	1 van 20
Kopie aan	DLA Piper, mr. L.E.J. Korsten
E-mail	[REDACTED]@afm.nl
Betreft	Oplegging bestuurlijke boete aan Generali levensverzekering maatschappij N.V.

Geachte directie,

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft besloten aan Generali levensverzekering maatschappij N.V. (Generali) een bestuurlijke boete van € 200.000, - op te leggen omdat Generali in 2009 en 2010 onvoldoende informatie heeft verstrekt aan deelnemers bij beëindiging van deelname aan een pensioencontract. Dit is een overtreding van artikel 39 van de Pensioenwet (Pw).

Hieronder wordt het besluit verder toegelicht. In paragraaf 1 vindt u de weergave van de feiten die ten grondslag liggen aan het besluit. Paragraaf 2 geeft een beoordeling van de feiten, waarbij ook de zienswijze van Generali behandeld wordt. Paragraaf 3 bevat het besluit en in paragraaf 4 staat hoe u bezwaar kunt maken.

Het wettelijk kader waarop het besluit is gebaseerd kunt u vinden in bijlage 1.

De AFM heeft besloten om het boetebesluit openbaar te maken. In paragraaf 3 wordt hier nader op ingegaan. De versie van het besluit die openbaar wordt gemaakt is bijgesloten in bijlage 2.

1. Feiten

1.1 Verloop van het proces

Per brief van 29 december 2010, met kenmerk TTFP-[REDACTED], heeft de AFM een onderzoek bij Generali aangekondigd. Het onderzoek van de AFM richtte zich op de informatieverstrekking aan (gewezen) deelnemers in het algemeen en betrof in het bijzonder de Uniforme Pensioenoverzichten (UPO's), startbrieven en beëindigingsbrieven.

Generali werd onder meer verzocht om het pensioenreglement van een grote, door Generali geadministreerde, uitkeringsregeling aan de AFM te doen toekomen. Daarnaast werd Generali verzocht om per e-mail een bestand met alle actieve deelnemers te doen toekomen.

Op 5 januari 2011 ontving de AFM zowel het gevraagde pensioenreglement als de lijst met actieve deelnemers van een grote uitkeringsregeling van Generali, die van [REDACTED] ([REDACTED]).

Op 14 en 17 januari 2011 heeft de AFM een bezoek aan Generali gebracht. Daarbij zijn gesprekken gevoerd met de directie en sleutelfunctionarissen van Generali en met de compliance officer.

Onderstaande documentatie lag op de dag van het onderzoek gereed voor de AFM:

- een overzicht op datum van die deelnemers die in 2009 en 2010 de collectieve regeling van [REDACTED] hebben verlaten;
- de managementletters over 2009 en 2010;
- de notulen van de directievergaderingen van Pensioen en Leven van 2009 en 2010;
- de klachtenprocedure en klachtenregistratie deelnemers;
- (indien afgesloten) de rapportages over 2009 en 2010 uit hoofde van de Service Level Agreement;

Omdat er geen beëindigingsbrieven gereed lagen kon de AFM geen beëindigingsbrieven selecteren.

Op 10 februari 2011 heeft de AFM een concept-rapport aan Generali toegezonden met voorlopige bevindingen aangaande het onderzoek.

Per brief van 24 februari 2011 heeft Generali op het concept-rapport gereageerd.

[REDACTED]

Per brief van 10 augustus 2011, met kenmerk JZ-[REDACTED], heeft de AFM haar voornemen tot het opleggen van een bestuurlijke boete aan Generali kenbaar gemaakt. Bij het voornemen is het definitieve onderzoeksrapport, met kenmerk TTFP-[REDACTED], gevoegd.

Per brief van 31 augustus 2010 heeft Generali haar balanstotaal over 2010 aan de AFM kenbaar gemaakt. Het balanstotaal per 31 december 2010 bedraagt [REDACTED] (x € [REDACTED]).

Op 15 september 2011 heeft de mondelinge zienswijze plaatsgevonden ten kantore van de AFM. Generali heeft tevens een schriftelijke zienswijze overhandigd. De mondelinge zienswijze vormde een toelichting op deze schriftelijke zienswijze.

1.2 Feiten die aanleiding vormen voor het besluit

In 2009 en 2010 heeft Generali, bij beëindiging van deelname, een mutatieoverzicht aan de uittredende deelnemers verstrekt. Naast deze informatie ontvingen de deelnemers geen andere informatie.

De AFM heeft een van deze mutatieoverzichten beoordeeld. Generali heeft aangegeven dat alle uittredende deelnemers, zoals vermeld op de lijst met premievrije deelnemers die de AFM ten kantore van Generali heeft ontvangen, via een dergelijk mutatieoverzicht over de beëindiging van hun deelname werden geïnformeerd.

In dit mutatieoverzicht heeft de AFM geen informatie aangetroffen over de volgende onderwerpen:

- het vervallen van de dekking van het nabestaandenpensioen op risicobasis;
- de toeslagverlening;
- informatie die voor de deelnemer specifiek in het kader van de beëindiging relevant is, zoals:
 - het wettelijk recht op waardeoverdracht als bedoeld in artikel 71 van de Pensioenwet;
 - de mogelijkheid van waardeoverdracht als bedoeld in artikel 75 van de Pensioenwet, en
 - de consequenties van arbeidsongeschiktheid.

In totaal hebben [redacted] deelnemers hun deelname aan het [redacted] contract in 2009 en 2010 beëindigd, anders dan door pensionering.

2. Beoordeling

2.1 Wettelijk kader

Ingevolge artikel 39 Pw dient de pensioenuitvoerder bij beëindiging van de deelneming de deelnemer onder meer een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken, informatie over toeslagverlening en informatie die voor de deelnemer specifiek in het kader van de beëindiging relevant is, te verstrekken.

Artikel 39 Pw wordt verder uitgewerkt in artikel 6 van het Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling (het Uitvoeringsbesluit). Dit artikel schrijft voor dat de uitvoerder, bij beëindiging van de deelneming, informatie verstrekt over:

- a. de mogelijkheid van afkoop, bedoeld in artikel 66 van de Pensioenwet dan wel artikel 78 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, voor zover er sprake is van een pensioenaanspraak onder de afkoopgrens;
- b. het recht op waardeoverdracht, bedoeld in artikel 71 van de Pensioenwet dan wel artikel 82 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, of de mogelijkheid tot waardeoverdracht, bedoeld in artikel 75 van de Pensioenwet dan wel artikel 86 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling;
- c. de consequenties van arbeidsongeschiktheid;
- d. het actueel zijn van een korte- of langetermijnherstelplan en
- e. het vervallen van de dekking tegen het risico op overlijden indien nabestaandenpensioen werd verworven op basis van risicofinanciering.

2.2 Beoordeling van de feiten

Het mutatieoverzicht dat Generali in 2009 en 2010 verstuurde aan de uittredende deelnemers van het [REDACTED] contract – en door Generali gebruikt werd als beëindigingsbrief – bevatte de volgende informatie:

- Een pensioendatum, mutatiedatum en mutatiereiden;
- Het type dekking, bijvoorbeeld ouderdomspensioen;
- De soort regeling, bijvoorbeeld definitieve regeling;
- Het pensioen dat bij de werkgever opgebouwd is vanaf de datum in dienst tot de pensioendatum en
- Het tijdsevenredig pensioen waarop de deelnemer minimaal recht heeft conform de Pensioenwet, bij uitdiensttreding op de mutatiedatum.

Uit het bovenstaande, en in het bijzonder de twee laatste gedachtestreepjes, volgt dat het mutatieoverzicht in ieder geval voldeed aan onderdeel a. van artikel 39 Pw, namelijk het verstrekken van een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken.

Ten aanzien van de andere onderdelen voldeed het mutatieoverzicht niet, dan wel niet volledig. Zo bevat het mutatieoverzicht geen informatie over de toeslagverlening (onderdeel b. van artikel 39 Pw). Ook bevat het overzicht geen informatie die voor de deelnemer specifiek in het kader van de beëindiging relevant is (onderdeel c. van artikel 39 Pw), bijvoorbeeld – gelet op artikel 6 van het Uitvoeringsbesluit – informatie ten aanzien van het vervallen van de dekking van het nabestaandenpensioen op risicobasis, de wettelijke plicht tot waardeoverdracht (artikel 71 Pw) of de bevoegdheid tot waardeoverdracht (artikel 75 Pw) op verzoek van de gewezen deelnemer dan wel de consequenties bij arbeidsongeschiktheid. Tot slot wordt er in het mutatieoverzicht geen informatie over omstandigheden die betrekking hebben op het functioneren van de pensioenuitvoerder aan de deelnemer verstrekt (onderdeel d. van artikel 39 Pw).

Bovengenoemde informatie is van belang om de volgende redenen.

- De deelnemer dient gewezen te worden op zijn wettelijk recht op waardeoverdracht en de bijbehorende wettelijke termijnen waarbinnen dit recht kan worden uitgeoefend, namelijk binnen zes maanden na beëindiging van de dienstbetrekking.
- Om een beslissing te kunnen nemen over waardeoverdracht dient de deelnemer geïnformeerd te worden over de toeslagverlening van zijn premievrij gemaakte aanspraak. De mate van toeslagverlening bepaalt onder meer hoe waardevast de pensioenuitkering blijft als deze niet wordt overgedragen.
- De deelnemer dient gewezen te worden op het feit dat het partnerpensioen op risicobasis vervalt door beëindiging van de deelname. Zodoende kan de deelnemer indien gewenst op tijd een adequate vervangende voorziening voor zijn nabestaanden treffen.
- Tot slot is het voor de deelnemer van belang om bij beëindiging van deelname informatie over de pensioenuitvoerder ter beschikking te hebben. Van belang is bijvoorbeeld of er sprake is van een probleem met de dekkingsgraad. Op basis van deze informatie kan de deelnemer beslissen of waardeoverdracht in zijn geval de juiste keuze is.

De keuzes die gaan spelen na beëindiging betreffen voornamelijk (maar niet uitsluitend) keuzes die samenhangen met het uitoefenen van het wettelijk recht op waardeoverdracht. Dit recht, dat binnen zes maanden na de beëindiging van de dienstbetrekking door de deelnemer ingeroepen moet worden (door middel van het opvragen

van een offerte), vergt adequate informatie om de deelnemer in staat te stellen een weloverwogen beslissing te kunnen maken.

Het tijdig versturen van de juiste informatie bij beëindiging van deelname zorgt er derhalve voor dat de deelnemer in staat is om daadwerkelijk stappen te ondernemen naar aanleiding van de informatie in de beëindigingsbrief.

Omdat Generali bij beëindiging van deelname belangrijke wettelijk voorgeschreven informatie niet aan de deelnemers heeft verstrekt, heeft Generali hiermee artikel 39, eerste lid, Pw overtreden.

2.3 Zienswijze van Generali en reactie van de AFM

Generali heeft zowel schriftelijk als mondeling ten kantore van de AFM haar zienswijze gegeven. De mondelinge zienswijze vormde een toelichting op de schriftelijke zienswijze. Generali heeft het volgende aangevoerd tegen de voorgenomen boeteoplegging.

2.3.1 Onderzoek AFM

Generali heeft aangevoerd dat de medewerkers van de AFM, bij het horen van vertegenwoordigers c.q. werknemers van Generali tijdens het onderzoek, nimmer de zogeheten cautie hebben gegeven. Hieruit kon Generali afleiden dat de medewerkers van de AFM tijdens de onderzoeksfase niet de overtuiging hebben gehad dat sprake was van een overtreding van de wet. In zoverre kwam het voornemen tot oplegging van een bestuurlijke boete voor Generali als een verrassing.

Reactie AFM

De cautie waar Generali naar verwijst wordt verleend zodra door het bestuursorgaan handelingen zijn verricht waaruit de betrokkene redelijkerwijze kan afleiden dat hem een punitieve sanctie zal worden opgelegd. Er is dan sprake van een ‘criminal charge’ als bedoeld in artikel 6 van het EVRM. Het opleggen van een bestuurlijke boete wordt gekwalificeerd als een ‘criminal charge’. In het geval van een ‘criminal charge’ is de betrokkene niet verplicht verklaringen omtrent de overtreding af te leggen. Het zwijgrecht is neergelegd in artikel 5:10a Awb.

Naar het oordeel van de AFM heeft zij op goede gronden de cautie verleend eerst na het verzenden van het voornemen tot boeteoplegging. Een onderzoek van de AFM volgt niet altijd na constatering van een overtreding, zoals Generali lijkt te suggereren, maar ziet eerder op het nagaan of de wet nageleefd wordt. Afhankelijk van de bevindingen uit dit onderzoek wordt vervolgens bepaald of een maatregel opgelegd dient te worden en zo ja, welke maatregel passend is voor de geconstateerde overtreding(en).

Het onderhavig onderzoek is niet verricht om een punitieve sanctie op te leggen, maar om na te gaan of de informatieverstrekking aan actieve deelnemers bij Generali adequaat is. Er zijn tijdens het onderzoek geen handelingen door de AFM verricht waaruit Generali redelijkerwijze de verwachting kon hebben dat haar een punitieve sanctie zal worden opgelegd. Er behoeft dan ook, tijdens het onderzoek, geen cautie te worden verleend.

2.3.2 Ernst van de overtreding

Generali heeft aangevoerd dat de overtreding niet op het geheel van de vereiste informatieverstrekking ziet, maar op drie onderdelen van de informatieverstrekking (toeslagverlening, waardeoverdracht en dekking overlijdensrisico). Bepaalde informatie is niet verstrekt omdat deze niet van toepassing was op het [REDACTED] contract. Dit was het geval ten aanzien van de arbeidsongeschiktheid, aangezien dit niet meeverzekerd was in dit contract. Ook verleende [REDACTED] sinds 1999 geen toeslag, waardoor er geen informatie hieromtrent in het mutatieoverzicht was opgenomen. Informatie over de waardeoverdracht is volgens Generali wel verstrekt maar niet expliciet bij beëindiging van deelneming. De informatie over de waardeoverdracht was opgenomen in het pensioenreglement. Het was voor Generali onvoldoende duidelijk dat de wettelijk voorgeschreven informatie in één document verstrekt moest worden.

Ten aanzien van de dekking overlijdensrisico is Generali aan de hand van GBA-gegevens nagegaan of sprake is geweest van overlijden van oud-deelnemers, in welk geval het verval van dekking zou gaan spelen. Vastgesteld is dat er geen overlijdensgeval is geweest.

Daarnaast geldt voor 20% van de in totaal [REDACTED] oud-deelnemers in de [REDACTED] regeling dat zij, hoewel indertijd geworven als oproepkracht, feitelijk nimmer door [REDACTED] zijn opgeroepen en derhalve geen loon hebben genoten en geen pensioenaanspraken hebben verworven.

Reactie AFM

De overtreding ziet volgens Generali niet op het geheel van de vereiste informatieverstrekking, waardoor zij van mening is dat de ernst van de overtreding beperkt is. De AFM kan deze redenering niet volgen. De betreffende ontbrekende onderdelen¹ zien op informatie die bij beëindiging van deelname van wezenlijk belang is voor de deelnemer, bijvoorbeeld om een beslissing te kunnen nemen over waardeoverdracht. Dat Generali bij beëindiging van deelname wel een deel van de informatie heeft verstrekt doet niet af aan de ernst van de omissie aangaande de ontbrekende informatie. Bovendien voldeed Generali met het verstrekken van het mutatieoverzicht slechts aan één element van artikel 39 Pw, namelijk het verstrekken van een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken.

Voorts heeft Generali betoogd dat bepaalde informatie niet verstrekt is omdat deze niet van toepassing was op het [REDACTED] contract. Dit was het geval ten aanzien van de arbeidsongeschiktheid en de toeslagverlening. De informatie over de waardeoverdracht was opgenomen in het pensioenreglement. Het was voor Generali onvoldoende duidelijk dat de wettelijk voorgeschreven informatie in één document verstrekt moest worden. De AFM zal hierna puntsgewijs op het verweer van Generali ingaan.

Belang van informatieverstrekking bij beëindiging deelname

De wetgever heeft bij de totstandkoming van de Pensioenwet aangegeven dat het essentieel is dat deelnemers goed geïnformeerd worden over verschillende aspecten van de uitvoering van de pensioenovereenkomst.² Dit geldt evenzeer voor de beëindiging van deelname aan deze pensioenovereenkomst. De deelnemer dient immers, op het moment van beëindiging van deelname, belangrijke beslissingen te nemen over zijn pensioen, bijvoorbeeld ten

¹ Generali noemt drie onderdelen. Hiermee wordt een vierde onderdeel vergeten, te weten de informatie over de consequenties van arbeidsongeschiktheid, waar ook geen informatie over is aangetroffen in het mutatieoverzicht.

² Kamerstukken II, 2005-2006, 30 413, nr. 3, p. 5.

aanzien van waardeoverdracht of het nemen van aanvullende voorzieningen aangaande partnerpensioen. In de Memorie van Toelichting bij de Pensioenwet wordt het volgende hierover aangegeven: “Voor de deelnemer die gewezen deelnemer³ wordt zijn een aantal onderwerpen specifiek van belang (zie onderdeel c). Deze zullen nader uitgewerkt worden in lagere regelgeving op basis van het tweede lid. Daarbij moet bijvoorbeeld gedacht worden aan de mogelijkheden van waardeoverdracht en afkoop. Het is ook belangrijk dat de pensioenuitvoerder de deelnemer wijst op de consequenties van arbeidsongeschiktheid omdat de deelnemer zich moet aanmelden bij de pensioenuitvoerder om eventueel in aanmerking te komen voor voortzetting van pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid.”⁴ [onderstreping AFM].

Ook in de Memorie van Antwoord wordt het belang van informatieverstrekking, onder meer bij beëindiging van deelname, benadrukt: “De regering wijst erop dat – voor zover sprake is van meer bescherming – dit de burger juist in staat stelt om meer dan voorheen zijn eigen verantwoordelijkheid te nemen. Een belangrijke modernisering is bijvoorbeeld de verbetering van de informatiebepalingen. Dit wetsvoorstel zorgt ervoor dat deelnemers en pensioengerechtigden beter geïnformeerd worden over hun regeling, de toeslagverlening en andere zaken. Hiermee kan men op momenten waarop dat aan de orde is, zoals bij waardeoverdracht, betere keuzes maken.”⁵ [onderstreping AFM].

Arbeitsongeschiktheid en toeslagverlening

Uit artikel 6 van het Uitvoeringsbesluit volgt dat bij beëindiging van deelname de pensioenuitvoerder verplicht is om de gevolgen van arbeidsongeschiktheid (voor de verwerving van pensioenaanspraken) te vermelden. De toelichting bij dit artikel geeft het volgende aan:

“Het is ook belangrijk dat de uitvoerder de deelnemer wijst op de consequenties van arbeidsongeschiktheid omdat de deelnemer zich soms moet aanmelden bij de uitvoerder om eventueel in aanmerking te komen voor voortzetting van pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid.”⁶

Bij beëindiging van de deelname zal de pensioenuitvoerder in het geval arbeidsongeschiktheid niet meeverzekerd was, zoals bij het [REDACTED] contract, aan moeten geven dat dit het geval is zodat de uittreedende deelnemer deze informatie in overweging kan nemen bij zijn verdere keuzes ten aanzien van zijn pensioen.

Ook met betrekking tot de toeslagverlening had Generali, bij beëindiging van deelname, de deelnemer er op moeten wijzen dat er bij het [REDACTED] contract geen toeslagverlening heeft plaatsgevonden. Dit is namelijk van belang bij het bepalen van het pensioenresultaat. Informatie over het toeslagenbeleid is ook relevant voor de afweging of waardeoverdracht voor een deelnemer wenselijk is.

Gelet op het voorgaande kan het verweer van Generali, dat er geen informatie is verstrekt omtrent arbeidsongeschiktheid en toeslagverlening omdat deze niet van toepassing waren, niet slagen.

³ Een gewezen deelnemer is volgens de Pensioenwet de werknemer of gewezen werknemer door wie op grond van een pensioenovereenkomst geen pensioen meer wordt verworven en die bij beëindiging van de deelneming een pensioenaanspraak heeft behouden jegens een pensioenuitvoerder.

⁴ Kamerstukken II, 2005-2006, 30 413, nr. 3, p. 203.

⁵ Kamerstukken I, 2006-2007, 30 413, C, p. 1.

⁶ Staatsblad 2006, nr. 709, p. 48-49.

Waardeoverdracht

Evident is dat bij beëindiging van deelname de deelnemer gewezen dient te worden op de mogelijkheid tot waardeoverdracht dan wel afkoop. Als de deelnemer bij een nieuwe werkgever gaat deelnemen aan zijn pensioenregeling kan hij namelijk zijn pensioen meenemen naar de nieuwe pensioenuitvoerder. Ook bestaat de mogelijkheid tot afkoop waardoor de deelnemer de waarde van zijn pensioen in een keer uitbetaald krijgt. Om hierover een goede keuze te maken dient de deelnemer te beschikken over de benodigde informatie zoals voorgeschreven door artikel 39 Pw. Het mutatieoverzicht dat Generali in 2009 en 2010 bij beëindiging verstuurd, bevatte geen informatie over waardeoverdracht dan wel over de mogelijkheid tot afkoop.

Generali heeft in haar zienswijze aangevoerd dat deze informatie wel in het pensioenreglement was terug te vinden. Het was voor Generali onvoldoende duidelijk dat de wettelijk voorgeschreven informatie in één document verstrekt moest worden. De AFM overweegt hieromtrent als volgt.

Naast het gegeven dat het mutatieoverzicht geen verwijzing bevatte naar het pensioenreglement ten aanzien van deze onderwerpen, is de AFM van oordeel dat Generali niet kan volstaan met een simpele verwijzing naar het reglement. Dit volgt ook uit de Memorie van Toelichting bij de Pensioenwet: *“Aangezien de informatie in heldere en begrijpelijke bewoordingen moet zijn vevat, kan de pensioenuitvoerder niet volstaan met verzending van een pensioenreglement. Bij algemene maatregel van bestuur zal worden geregeld dat de informatieverstrekking bovendien schriftelijk, dat wil zeggen op papier, plaatsvindt. Het gaat immers om informatie die na verloop van vele jaren nog van belang is en om die reden gemakkelijk bewaard moet kunnen worden.”*⁷

Hoewel deze passage specifiek ziet op de verplichte startbrief, die in de regel bij aanvang van de deelname verstuurd wordt, illustreert het wel de bedoeling van de wetgever ten aanzien van heldere en begrijpelijke informatieverstrekking. Indien bij de startbrief niet volstaan kan worden met het verzenden van een pensioenreglement, is het vanzelfsprekend bij de beëindigingsbrief, in het kader van heldere en begrijpelijke informatieverstrekking, ook niet toegestaan.

Bovendien gaat bepaalde informatie pas spelen bij beëindiging van deelname, bijvoorbeeld de mogelijkheid tot waardeoverdracht en afkoop. Hier moet de deelnemer specifiek bij beëindiging op gewezen worden. Dat de informatie helder en in begrijpelijke bewoordingen verstrekt moet worden, brengt met zich dat de informatieverstrekking voor de deelnemer geen zoekplaatje moet worden.

De AFM is het met Generali eens dat de wetgever niet met zoveel woorden aangeeft dat de te verstrekken informatie in één document dient te worden verstrekt. Niettemin wordt helder in de Pensioenwet en het Uitvoeringsbesluit aangegeven dat bij *beëindiging* van de deelname in ieder geval informatie over waardeoverdracht verstrekt dient te worden aan de uittreedende deelnemer. De AFM heeft geconstateerd dat Generali bij beëindiging geen informatie hierover heeft verstrekt. Het argument van Generali dat het voor haar onvoldoende duidelijk was dat de wettelijk voorgeschreven informatie in één document verstrekt moest worden, is daarmee irrelevant.

⁷ Kamerstukken II, 2005-2006, 30 413, nr. 3, p. 42.

Overlijdensrisico

Informatie over de dekking van het overlijdensrisico is bij beëindiging van deelname van belang omdat een deelnemer bij uitdiensttreding direct zijn dekking voor nabestaanden kan hebben verloren. De pensioenuitvoerder dient de deelnemer hierover te informeren om hem zodoende de mogelijkheid te bieden hieromtrent bewust een keuze te maken, ook al besluit de deelnemer uiteindelijk om er niets mee te doen. Het betreft hier derhalve belangrijke informatie die de deelnemer dient mee te nemen bij zijn eventuele overstap naar een andere pensioenregeling. Dit wordt ook expliciet aangegeven in de toelichting op artikel 6 van het Uitvoeringsbesluit⁸: *“Het is bij beëindiging van de deelneming van belang dat de gewezen deelnemer weet dat de dekking tegen het risico van overlijden vervalt als het nabestaandenpensioen toegekend werd op basis van risicofinanciering. Dit moet op grond van dit besluit expliciet worden vermeld.”*

Generali geeft in haar zienswijze aan dat er geen één overlijdensgeval is geweest onder de [REDACTED] betreffende deelnemers. Dit neemt, naar het oordeel van de AFM, niet weg dat Generali de wettelijk voorgeschreven informatie bij beëindiging van de deelname – op het moment dat deze informatie van belang was voor de deelnemer – niet aan de betreffende deelnemer heeft verstrekt. Het gegeven dat bepaalde situaties waarop de betreffende informatie zag, bijvoorbeeld overlijden, achteraf gezien zich niet voordeden, is niet relevant. Relevant is of de uittredende deelnemer voldoende informatie heeft ontvangen bij beëindiging van zijn deelname om een adequate afweging te maken over dit onderwerp bij het eventueel overstappen naar een andere pensioenuitvoerder.

2.3.3. Naleving artikel 39 Pw

In de week van 15 september 2011 heeft Generali de geconstateerde omissie gerepareerd, door een brief aan alle oud-deelnemers van het [REDACTED] contract te sturen waarin alsnog de informatie met betrekking tot toeslagen, waardeoverdracht en dekking overlijdensrisico is opgenomen. Generali heeft een kopie van het format van deze brieven aan haar schriftelijke zienswijze toegevoegd.

In deze brieven heeft Generali bovendien de oud-deelnemers er op gewezen dat schade waarvoor Generali in relatie tot de bedoelde omissie aansprakelijk is, door Generali zal worden vergoed.

Reactie AFM

De betreffende informatie, die Generali ten tijde van beëindiging van deelname heeft verzuimd te verstrekken, betrof informatie die voor de betreffende deelnemers van belang was ten tijde van de beëindiging, dan wel kort na de beëindiging (maximaal zes maanden). Hoewel de AFM het gebaar van Generali waardeert, doet het verstrekken van de betreffende informatie alsnog één à twee jaar later, afhankelijk van het tijdstip van beëindiging, niet af aan de overtreding van artikel 39 Pw, die ten tijde van beëindiging van deelname is begaan.

Ten overvloede merkt de AFM op dat de wetgever beoogd heeft dat pensioenuitvoerders de wettelijk voorgeschreven informatie *bij beëindiging* dienen te verstrekken, en in ieder geval ‘tijdig’. Dit volgt uit de formulering van respectievelijk artikel 6 van het Uitvoeringsbesluit en artikel 48, eerste lid, Pw. De AFM acht het verstrekken van wettelijk voorgeschreven informatie één à twee jaar na beëindiging van deelname – en eerst na verzending van het boetevoornemen – als niet verstrekt bij beëindiging van deelname.

⁸ Staatsblad 2006, nr. 709, p. 49.

De AFM is derhalve van mening dat het alsnog versturen van de niet verstrekte informatie, niet afdoet aan de constatering van de overtreding van artikel 39 Pw.

2.3.4 Boetemaatregel niet passend

Generali is van mening van de boetemaatregel niet passend is, gelet op het volgende.

Generali is een onder toezicht staande onderneming (geen illegale onderneming) en heeft zich tijdens het gehele onderzoek transparant en coöperatief opgesteld. Zij heeft de adviezen van de AFM voortvarend opgepakt. Vanaf 1 januari 2011 verstrekt Generali beëindigingsbrieven die wel voldoen aan de wettelijke eisen van onder meer artikel 39 Pw.

Bovendien is de ernst van de overtreding en de omvang (oud-deelnemers) beperkt. Er is geen sprake van een bewuste handelwijze van Generali en het handelen heeft op geen enkele wijze voordeel opgeleverd.

Generali heeft de betreffende deelnemers uit eigen beweging alle in artikel 39 Pw aangeduide informatie verstrekt. Daarbij heeft Generali uit eigen beweging meegedeeld dat eventuele schade als een gevolg van het niet meedelen van alle in artikel 39 Pw voorgeschreven informatie door Generali zal worden vergoed.

Er is naar de mening van Generali geen sprake van marktverstoring geweest, noch is het vertrouwen in de markt geschaad. Aan Generali is nog nooit een bestuurlijke sanctiemaatregel (aanwijzing, last, bestuurlijke boete) opgelegd. Gelet op het voorgaande is de boetemaatregel niet passend c.q. proportioneel. Indien er wel overgegaan wordt tot boeteplegging, dan is de hoogte van de boete à € 500.000 niet passend c.q. proportioneel.

Reactie AFM

Generali heeft aangegeven dat de boetemaatregel niet passend is omdat zij een onder toezicht staande onderneming is en aan haar nog nooit een bestuurlijke sanctiemaatregel is opgelegd. De AFM gaat er van uit dat Generali hierbij refereert aan het handhavingsbeleid van de AFM en DNB. Uit het handhavingsbeleid volgt echter niet dat een onder toezicht staande onderneming bij een (eerste) overtreding in alle gevallen aanspraak kan maken op een normoverdragend gesprek, alvorens de inzet van het boete-instrument in zicht komt.⁹ In onderhavig geval is sprake van een ernstige overtreding, waarbij het inzetten van het boete-instrument naar het oordeel van de AFM opportuun is.

Ten aanzien van de overige argumenten van Generali is de AFM reeds hierop ingegaan in de paragrafen 2.3.2 en 2.3.3. De mening van Generali dat er geen sprake is van marktverstoring deelt de AFM niet. De informatieverstrekkings-eisen gelden voor alle pensioenuitvoerders. Het niet verstrekken van de wettelijk verplichte informatie verstoort primair het gelijke speelveld ('level playing field'). Bovendien is het verstrekken van informatie, en het opzetten van procedures in de bedrijfsvoering hieromtrent, kostbaar. Het niet verstrekken van informatie heeft mogelijk een kostenbesparing opgeleverd, waarmee Generali een voordeel heeft behaald ten opzichte van haar concurrenten.

2.4 Conclusie

De AFM concludeert dat Generali artikel 39 Pw heeft overtreden door bij beëindiging van deelname de betreffende deelnemers onvoldoende te informeren over waardeoverdracht, toeslagverlening, dekking

⁹ Dit volgt onder meer uit rechtspraak van de Rechtbank Rotterdam, in het kader van het toezicht uit hoofde van de Wft. Zie bijvoorbeeld Rechtbank Rotterdam, 26 april 2010, *LJN* BM4562.

overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid. De zienswijze van Generali zoals hiervoor weergegeven leidt er niet toe dat de AFM tot een ander oordeel komt.

3. Besluit

3.1 Besluit tot boeteoplegging

Op grond van de hiervoor opgenomen overwegingen heeft de AFM besloten om aan Generali een bestuurlijke boete op te leggen omdat Generali in 2009 en 2010 onvoldoende informatie heeft verstrekt aan deelnemers bij beëindiging van deelname aan een pensioencontract. Dit is een overtreding van artikel 39 van de Pensioenwet (Pw).¹⁰

3.2 Hoogte van de boete

Voor de overtreding van artikel 39 Pw geldt, op grond van artikel 179 Pw juncto artikel 48 en 51a van het Uitvoeringsbesluit, een basisbedrag van € 500.000, -. De AFM verhoogt of verlaagt het basisbedrag met ten hoogste 50 procent indien de ernst of duur van de overtreding een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.¹¹ De AFM verhoogt of verlaagt daarnaast het basisbedrag met ten hoogste 50 procent indien de mate van verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.¹² De AFM houdt bij het vaststellen van de bestuurlijke boete ook rekening met de draagkracht van de overtreder.¹³ Voorts dient bij het vaststellen van de hoogte van de bestuurlijke boete rekening te worden gehouden met mogelijke schade voor derden.¹⁴ De bestuurlijke boete kan, na inachtneming van de bepalingen bedoeld in de artikelen 48, 49 en 50 van het Uitvoeringsbesluit, worden verlaagd met maximaal 75 procent.

Generali heeft aangevoerd dat, gelet op hetgeen in paragraaf 2.3.4 is aangevoerd, de hoogte van de boete à € 500.000 niet passend c.q. proportioneel is.

3.2.1 Ernst of duur van de overtreding

De AFM ziet geen aanleiding om op basis van de ernst of duur van de overtreding het basisbedrag naar beneden of naar boven bij te stellen. Hierbij acht de AFM het van belang dat Generali bij beëindiging van deelname in 2009 en 2010 - derhalve gedurende twee jaar - verzuimd heeft om belangrijke wettelijk voorgeschreven informatie aan de deelnemer te verstrekken. Dit betekent dat in ieder geval [REDACTED] deelnemers, bij beëindiging van hun deelname aan het [REDACTED] contract, mogelijk nadeel hebben ondervonden omdat zij bepaalde belangrijke informatie niet hebben ontvangen.

¹⁰ De AFM heeft de bevoegdheid om een boete op te leggen op grond van artikel 176 Pw.

¹¹ Artikel 48, tweede lid, Uitvoeringsbesluit.

¹² Artikel 48, derde lid, Uitvoeringsbesluit.

¹³ Artikel 50, eerste lid, Uitvoeringsbesluit.

¹⁴ Dit volgt uit artikel 51 van het Besluit.

Het mutatieoverzicht voldeed slechts aan één element van artikel 39 Pw. Het overzicht bevatte immers alleen een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken. Verstrekking van informatie met betrekking tot de overige onderdelen van artikel 39 Pw juncto artikel 6 Uitvoeringsbesluit (waardeoverdracht, toeslagverlening, dekking overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid) is van groot belang bij beëindiging van deelname, om zodoende de deelnemer in de gelegenheid te stellen weloverwogen keuzes te maken voor zijn financiële situatie.

Hoewel Generali in haar zienswijze heeft aangegeven dat 20% van de [REDACTED] deelnemers achteraf gezien nimmer deelnemer zijn geweest, aangezien zij geen loon hebben genoten en derhalve geen pensioenaanspraken hebben verworven, doet dit gegeven niet af aan de ernst van de overtreding. Zij hebben immers – achteraf gebleken ten onrechte – een mutatieoverzicht ontvangen waarin belangrijke wettelijk voorgeschreven informatie ontbrak. Waren zij wel uittreedende deelnemers geweest dan hadden zij evenzo onvoldoende informatie gekregen om weloverwogen keuzes te maken ten aanzien van hun pensioen.

Bij de bepaling van de ernst van de overtreding neemt de AFM voorts in overweging dat - gelet op de aard van de overtreding - het zeer aannemelijk is dat iedere uittreedende deelnemer, ongeacht het pensioencontract, in 2009 en 2010 onvoldoende informatie van Generali heeft gekregen bij beëindiging van de deelname. Dit blijkt ook uit het gegeven dat Generali, in haar mondelinge zienswijze, heeft aangegeven geen prioriteit te hebben gegeven aan de automatiseringsslag ten aanzien van de beëindigingsbrieven. Bij de implementatie van de Pensioenwet is bij Generali voorrang gegeven aan de startbrieven, de UPO's en het uitsturen van compensatiebrieven.

Dat Generali aan bepaalde informatieverstrekkingsverplichtingen een lagere prioriteit heeft gegeven, dient naar de mening van de AFM voor haar rekening te blijven. Daarnaast kan de AFM de keuze van Generali om geen prioriteit te geven aan de beëindigingsbrieven niet volgen. Uit het voorgaande, onder paragraaf 2.3.2, is reeds het belang van informatieverstrekking, in het bijzonder bij beëindiging van deelname, uiteengezet. In die zin is de informatieverstrekking in de beëindigingsbrieven even belangrijk als de informatieverstrekking in de startbrieven en de UPO's. Naar de mening van de AFM had het derhalve op de weg van Generali gelegen om deze automatiseringsslag ook uit te voeren ten aanzien van de beëindigingsbrieven. Generali heeft aangegeven eind 2011 wel de beëindigingsbrieven automatisch te versturen.

Het gegeven dat Generali alsnog in september 2011 de ontbrekende informatie aan deze [REDACTED] deelnemers heeft verstrekt acht de AFM niet een verzachtende omstandigheid. De betreffende informatie was ten tijde van de beëindiging van belang voor de deelnemer, niet één à twee jaar later.

3.2.2 Verwijtbaarheid

De AFM ziet geen aanleiding om op basis van de verwijtbaarheid het basisbedrag naar beneden of naar boven bij te stellen. De argumenten die Generali heeft aangevoerd en die hiervoor in paragraaf 2.3 reeds zijn besproken maken naar het oordeel van de AFM niet dat sprake is van verminderde verwijtbaarheid aan de zijde van Generali.

Artikel 39 Pw is op 1 januari 2007 in werking getreden, met een overgangstermijn van één jaar. Dit betekent dat pensioenverzekeraars vanaf 1 januari 2008 verplicht zijn de in de wet- en regelgeving verplicht voorgeschreven informatie te verstrekken aan deelnemers bij beëindiging deelneming. Daarnaast is door de Pensioenwet helder voorgeschreven welke informatie verstrekt moet worden. Dit is nader uitgewerkt in het Besluit.

De AFM ziet evenmin aanleiding om het boetebedrag naar boven bij te stellen. Er is in onderhavig dossier geen sprake van handelen met opzet, om op enige wijze voordeel te behalen.

Gelet op het voorgaande acht de AFM in onderhavig geval de verwijtbaarheid neutraal.

3.2.3 Draagkracht

Bij de vaststelling van de hoogte van de boete houdt de AFM rekening met de draagkracht van Generali. Op basis van de informatie die Generali aan de AFM heeft verstrekt, stelt de AFM vast dat het balanstotaal van Generali in 2010 € [REDACTED] (x € [REDACTED]) bedroeg. Gelet op het balanstotaal van Generali acht de AFM op grond van artikel 50, eerste lid, Uitvoeringsbesluit een boete van 40% van het hiervoor aangegeven basisbedrag (€ 500.000, -) passend. De boete voor overtreding van artikel 39 Pw bedraagt op grond hiervan € 200.000, -.

Op grond van artikel 51 Uitvoeringsbesluit houdt de toezichthouder bij het vaststellen van een bestuurlijke boete voor pensioenuitvoerders rekening met schade voor derden. Op deze grond kan de toezichthouder de boete verlagen met maximaal 75%. De AFM ziet geen omstandigheden om de boete op deze grond verder te matigen. Generali is een levensverzekeraar die collectieve pensioencontracten uitvoert. De op te leggen boete komt in beginsel niet ten koste van de deelnemers zelf, maar ten koste van het vermogen van Generali.

Generali heeft verder geen beroep gedaan op een beperkte draagkracht.

3.2.4 Conclusie

De boete voor overtreding van artikel 39 Pw bedraagt op grond van het bovenstaande € 200.000, -.

Generali moet het bedrag binnen zes weken overmaken op bankrekening [REDACTED] ([REDACTED]) ten name van AFM te Amsterdam, onder vermelding van factuurnummer [REDACTED]. Generali ontvangt geen afzonderlijke factuur voor dit bedrag.

De boete moet worden betaald binnen zes weken na de datum van dit besluit.¹⁵ Als Generali bezwaar maakt tegen dit besluit wordt de verplichting om de boete te betalen geschorst totdat op het bezwaar is beslist. Die verplichting wordt ook geschorst als Generali na de bezwaarprocedure in beroep gaat, totdat op het beroep is beslist. Over de periode dat de verplichting om de boete te betalen is geschorst, moet Generali wel wettelijke rente betalen.¹⁶

3.3 Besluit tot openbaarmaking van de boete

Op grond van artikel 188 Pw kan de AFM met het oog op de bescherming van de belangen van de pensioen- of aanspraakgerechtigden de volgende informatie ter openbare kennis brengen:

- het feit ter zake waarvan de bestuurlijke boete is opgelegd;
- het overtreden voorschrift;
- het feit dat de bestuurlijke boete is opgelegd;

¹⁵ Dit volgt uit artikel 4:87, lid 1 en de artikelen 3:40 en 3:41 van de Algemene wet bestuursrecht (Awb).

¹⁶ Dit volgt uit artikel 184 Pw.

- de naam, het adres en de vestigingsplaats van de overtreder aan wie de bestuurlijke boete is opgelegd;
- en indien nodig, de overwegingen die tot die kennisgeving hebben geleid.

In het hierna volgende wordt de zienswijze van Generali over het publicatievoornemen van de AFM weergegeven. Daarna volgt de afweging van de AFM met betrekking tot de publicatie van het boetebesluit, waarbij de zienswijze van Generali wordt betrokken.

3.3.1 Zienswijze van Generali ten aanzien van de publicatie

Artikel 188 Pw geeft de AFM de bevoegdheid om het boetebesluit te publiceren. Dit is een zogeheten kanbepaling. Publicatie is alleen toegestaan ‘met het oog op de bescherming van de belangen van de pensioen- of aanspraakgerechtigden’ en dus alleen toegestaan als dat de belangen dient van de betrokken [REDACTED] oud-deelnemers. Aangezien Generali inmiddels deze deelnemers adequaat heeft geïnformeerd en heeft aangeboden mogelijke schade te vergoeden, wordt door publicatie van het boetebesluit niet voldaan aan de genoemde voorwaarde van artikel 188 Pw.

Door publicatie zal Generali reputatieschade lijden. Dat is onnodig omdat Generali de oud-deelnemers alsnog naar behoren heeft geïnformeerd en daarmee de bedoelde omissie heeft opgeheven.

Voor zover er toch een belang zou zijn om een signaal af te geven aan de markt in relatie tot (de handhaving van) artikel 39 Pw kan dit belang ook worden gediend door publicatie van een geanonimiseerde versie van het boetebesluit.

3.3.2 Afweging van de AFM met betrekking tot publicatie

Belang van de deelnemers

Anders dan Generali beweert in haar zienswijze, is de AFM van mening dat het belang van pensioen- en aanspraakgerechtigden bij publicatie wel degelijk aanwezig is.

Bekend is dat Generali alsnog de wettelijk voorgeschreven informatie heeft verstrekt aan de destijds uittreedende deelnemers van het [REDACTED] contract, en schadeloosstelling bij aansprakelijkheid heeft aangeboden. Ook heeft Generali in haar brief van 7 juli 2011 aangegeven dat uitgetreden deelnemers met terugwerkende kracht tot 1 januari 2011 de wettelijke informatie bij beëindiging krijgen.

Onbekend is echter of Generali ook de ontbrekende wettelijke informatie met terugwerkende kracht heeft verstrekt aan (i) de deelnemers van het [REDACTED] contract die vóór januari 2009 zijn uitgetreden, dan wel aan (ii) alle andere deelnemers van andere pensioencontracten dan [REDACTED], waarbij deelnemers vóór 1 januari 2011 zijn uitgetreden, en waarbij zeer aannemelijk is dat deze deelnemers eveneens onvoldoende door Generali zijn geïnformeerd. Generali heeft hiervan geen melding gemaakt bij de AFM. Ook de voorbeeldbrieven, die bij de schriftelijke zienswijze verstrekt zijn, zien alleen op de deelnemers van het [REDACTED] contract die in 2009 en 2010 zijn uitgetreden.

Met de publicatie van onderhavige boete kunnen bovengenoemde uitgetreden deelnemers onder (i) en (ii) zelf actief optreden jegens Generali, in het kader van de informatieverstrekking. Gelet op de belangen van de pensioen- en aanspraakgerechtigden van Generali, ziet de AFM geen reden om over te gaan tot anonieme publicatie, zoals voorgesteld in de zienswijze van Generali.

Daarnaast is het voor informatieverstrekking in de toekomst van belang dat deelnemers alert zijn, doordat zij zijn geïnformeerd over hetgeen zich op het punt van de informatieverstrekking in het recente verleden bij Generali heeft voorgedaan.

Belang van Generali

Het gegeven dat Generali inmiddels normconform gedrag vertoont vormt geen reden om af te zien van publicatie van de boete. Afgezien van het feit dat Generali dergelijk gedrag eerst heeft vertoond nadat de AFM haar heeft gewezen op de geconstateerde tekortkomingen, benadrukt de AFM dat de boete wordt opgelegd omdat ten tijde van het onderzoek Generali in strijd met artikel 39 Pw handelde. De publicatie van de boete ziet op de constatering van deze overtreding.

Generali heeft voorts aangegeven zorgen te hebben over eventuele publicatie in verband met reputatieschade. Dat Generali reputatieschade kan lijden vormt naar het oordeel van de AFM geen reden om af te zien van publicatie, gelet op de belangen van de andere deelnemers dan de [REDACTED] oud-deelnemers van het [REDACTED] contract.

Algemeen belang

Publicatie van de boete dient voorts een algemeen belang in die zin dat andere pensioenuitvoerders en pensioen- en aanspraakgerechtigden weten dat er door de AFM scherp toezicht wordt gehouden op duidelijke en begrijpelijke informatieverstrekking bij beëindigingsbrieven. Hier kan een preventieve werking van uitgaan.

Op basis van de overwegingen als hiervoor weergegeven kunnen de door Generali in haar zienswijze genoemde belangen volgens de AFM niet opwegen tegen de door de wetgever aangegeven belangen van publicatie. De AFM publiceert de volledige tekst van het boetebesluit (met uitzondering van vertrouwelijke informatie) op haar website, onder begeleiding van een persbericht met de kern van het boetebesluit. Ook wordt een bericht over de boete opgenomen in de periodieke AFM-nieuwsbrief. De AFM kan daarnaast het besluit publiceren door middel van een advertentie in één of meer landelijke dagbladen.

De volledige tekst van het besluit dat op de website van de AFM openbaar zal worden gemaakt, geschoond van vertrouwelijke informatie, is bij dit besluit gevoegd (bijlage 2). Mocht Generali van mening zijn dat er desondanks vertrouwelijke tekst in deze openbare versie staat die geschoond zou moeten worden, dan verneemt de AFM dat graag zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen 3 werkdagen na bekendmaking van dit besluit.

De volgende basistekst wordt in het te publiceren persbericht en/of de advertentie opgenomen:

“AFM legt boete op aan Generali levensverzekering maatschappij N.V. (Generali) voor onvoldoende informatieverstrekking in beëindigingsbrieven

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft op 30 december 2011 aan Generali een bestuurlijke boete opgelegd van € 200.000, -. Deze boete is opgelegd omdat Generali, in 2009 en 2010, beëindigingsbrieven heeft verstrekt waarin wettelijk voorgeschreven informatie ontbrak.

Hiermee heeft Generali artikel 39, eerste lid, van de Pensioenwet overtreden. Deze wet verplicht pensioenuitvoerders om bij beëindiging van deelname aan een pensioencontract de uittredende deelnemer een

opgave te verstrekken van de opgebouwde pensioenaanspraken en informatie over onder andere waardeoverdracht, toeslagverlening, de consequenties van arbeidsongeschiktheid en het vervallen van de dekking tegen het risico op overlijden.

De AFM heeft een groot pensioencontract van Generali onderzocht. Uit het onderzoek is gebleken dat Generali in 2009 en 2010 bij de beëindiging van deelname uitsluitend een mutatieoverzicht verstuurde aan de uittredende deelnemer. Dit mutatieoverzicht bevatte alleen een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken. Verstrekking van informatie met betrekking tot de overige onderdelen (waardeoverdracht, toeslagverlening, dekking overlijdensrisico en arbeidsongeschiktheid) is van belang bij beëindiging van deelname, om de deelnemer in de gelegenheid te stellen weloverwogen keuzes te maken voor zijn financiële situatie.

Generali heeft, naar aanleiding van de bevindingen van de AFM, overigens alsnog aan de betrokken deelnemers van het onderzochte pensioencontract de wettelijk verplichte informatie verstrekt. Ook heeft zij aangeboden om mogelijk opgelopen schade, voor zover komt vast te staan dat Generali hiervoor aansprakelijk is, aan de betreffende deelnemers te vergoeden.

Het basisbedrag voor overtreding van artikel 39 van de Pensioenwet is € 500.000, -. Bij het bepalen van de hoogte van deze boete heeft de AFM in haar overwegingen rekening gehouden met de ernst en duur van de overtreding, de verwijtbaarheid en de draagkracht van Generali.

Het besluit van de AFM kan door belanghebbende(n) ter toetsing aan de rechter worden voorgelegd.

Het volledige besluit is te vinden op www.afm.nl <<http://www.afm.nl>>. Bij vragen of klachten kunt u contact opnemen met het Meldpunt Financiële Markten van de AFM: 0900-5400 540 (0,05 euro per minuut).

De AFM bevordert eerlijke en transparante financiële markten. Wij zijn de onafhankelijke gedragstoezichthouder op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren. De AFM bevordert zorgvuldige financiële dienstverlening aan consumenten en ziet toe op een eerlijke en efficiënte werking van kapitaalmarkten. Ons streven is het vertrouwen van consumenten en bedrijven in de financiële markten te versterken, ook internationaal. Op deze manier draagt de AFM bij aan de welvaart en de economische reputatie van Nederland."

Let op: De AFM kan, al naargelang de omstandigheden op het moment van publicatie, bovengenoemde publicatietekst wijzigen of aanvullen.

Publicatie vindt niet eerder plaats dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop het besluit tot boeteoplegging aan Generali bekend is gemaakt. De publicatie wordt opgeschort als Generali verzoekt om een voorlopige voorziening als bedoeld in artikel 8:81 Awb. Publicatie wordt dan in elk geval geschorst, totdat de voorzieningenrechter een uitspraak heeft gedaan.

Als Generali om een voorlopige voorziening vraagt, verzoekt de AFM dit per e-mail ([REDACTED]@afm.nl) aan haar door te geven. Als Generali hier niet toe overgaat zal de AFM de boete openbaar maken zoals hiervoor genoemd. Ook vraagt de AFM Generali het verzoek om voorlopige voorziening per fax toe te sturen (faxnummer 020 - [REDACTED]).

4. Hoe kunt u bezwaar maken?

Iedere belanghebbende kan tegen deze beschikking bezwaar maken door binnen zes weken na bekendmaking daarvan een bezwaarschrift in te dienen bij de AFM, t.a.v. Juridische Zaken, Postbus 11723, 1001 GS, Amsterdam. Een bezwaarschrift kan ook per fax (faxnummer 020-797 3835), per e-mail (e-mailadres bezwarenbox@afm.nl) of met het bezwaarformulier op de website van de AFM (www.afm.nl/bezwaar) worden ingediend. Aan deze elektronische verzending stelt de AFM nadere eisen die op haar website worden toegelicht. Een van die eisen is dat een bezwaarschrift niet aan andere AFM faxnummers of AFM e-mailadressen dan de hier genoemde kan worden gestuurd. De AFM neemt het bezwaarschrift alleen inhoudelijk in behandeling als aan deze eisen is voldaan.

Hoogachtend,
Autoriteit Financiële Markten

[Was getekend]



Assistent boetefunctionaris

[Was getekend]



Plaatsvervangend boetefunctionaris

Bijlage 1 – Wettelijk kader

Pensioenwet

Artikel 39. Verstrekken informatie aan deelnemers bij beëindiging deelneming

1. De pensioenuitvoerder verstrekt de deelnemer bij beëindiging van de deelneming:

- a. een opgave van de opgebouwde pensioenaanspraken op grond van artikel 55;*
 - b. informatie over toeslagverlening;*
 - c. informatie die voor de deelnemer specifiek in het kader van de beëindiging relevant is; en*
 - d. informatie over omstandigheden die betrekking hebben op het functioneren van de pensioenuitvoerder.*
- 2. De in het eerste lid bedoelde informatie kan in afwijking van het bepaalde in artikel 49 elektronisch ter beschikking worden gesteld indien de verworven pensioenopbouw minder bedraagt dan het op basis van artikel 66 bepaalde bedrag, tenzij de deelnemer hiertegen bezwaar maakt.*
- 3. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur worden regels gesteld met betrekking tot de in het eerste lid bedoelde opgave en informatie en de wijze waarop deze worden verstrekt.*

Artikel 176. Bestuurlijke boete

- 1. De toezichthouder kan een bestuurlijke boete opleggen ter zake van een overtreding van voorschriften, gesteld bij of krachtens de artikelen (...) 21, eerste lid, tweede lid, tweede volzin en vierde lid, 23, 25, 26, 28, 29, eerste lid, 34 tot en met 48, 49, 50, tweede en vierde lid, 52, 58, 60, 61, 62, 63, 66, derde tot en met zesde, negende en elfde lid, 67, tweede lid, 68, tweede lid, 69, tweede, derde en zesde lid, 71, eerste tot en met vijfde en zevende lid, 74, tweede en derde lid, 76, eerste tot en met vierde en negende lid, 83, tweede en zevende lid, 84, tweede en zevende lid, 85, eerste lid, 86, eerste en tweede lid, 87, 91, 94, tweede lid, 95, 96, 99, 100, 101, 102, 103, 105, eerste tot en met derde, vijfde tot en met achtste en tiende lid, 106, 109, 110, 111, 113, 114, 115, 116, 117, 118, eerste tot en met derde lid, 119, eerste tot en met derde lid, 120, eerste tot en met derde lid, 125, 128, 129, 130, 134, tweede, vierde en vijfde lid, 135, 136, 137, 138, eerste tot en met vierde en zesde lid, 139, 140, 143, 145, 146, 147, eerste tot en met derde, vijfde en zesde lid, 150, 167, 169, 170, eerste tot en met vierde lid, 171, eerste lid, 172, vijfde lid, 194, 197, 199, 203, derde en vierde lid, 204 en van artikel 5:20 van de Algemene wet bestuursrecht.*
- 2. De bestuurlijke boete komt toe aan de toezichthouder.*
- 3. Bij regeling van Onze Minister kunnen regels worden gesteld ter zake van de uitoefening van de bevoegdheid tot het opleggen van bestuurlijke boetes.*

Artikel 179. Hoogte bestuurlijke boete

- 1. Het bedrag van de bestuurlijke boete wordt bepaald bij algemene maatregel van bestuur, met dien verstande dat de bestuurlijke boete voor een afzonderlijke overtreding ten hoogste € 4 000 000 bedraagt. Indien tijdens het plegen van de overtreding nog geen vijf jaren zijn verlopen sedert het opleggen van een bestuurlijke boete aan de overtreder ter zake van eenzelfde overtreding, wordt het bedrag van de bestuurlijke boete, bedoeld in de eerste volzin, voor een afzonderlijke overtreding verdubbeld.*
- 2. De algemene maatregel van bestuur, bedoeld in het eerste lid, bepaalt bij elke daarin omschreven overtreding het bedrag van de deswege op te leggen bestuurlijke boete. De overtredingen worden gerangschikt in categorieën naar zwaarte van de overtreding met de daarbij behorende basisbedragen, minimumbedragen en maximumbedragen. Daarbij wordt de volgende indeling gebruikt:*

Categorie	Basisbedrag	Minimumbedrag	Maximumbedrag
1	€ 10 000,—	€ 0,—	€ 10 000,—
2	€ 500 000,—	€ 0,—	€ 1 000 000,—
3	€ 2 000 000,—	€ 0,—	€ 4 000 000,—

3. In afwijking van het eerste en tweede lid kan de toezichthouder de hoogte van de bestuurlijke boete vaststellen op ten hoogste twee keer het bedrag van het voordeel dat de overtreder door de overtreding heeft verkregen indien diens voordeel groter is dan € 2 000 000.

Artikel 188. Mogelijkheid van openbaarmaking

1. De toezichthouder kan met het oog op de bescherming van de belangen van de pensioen- of aanspraakgerechtigden ter openbare kennis brengen, indien nodig onder vermelding van de overwegingen die tot die kennisgeving hebben geleid:

- overtreding van de verbodsbepalingen uit deze wet en de overtredingen, bedoeld in artikel 201;
- het feit ter zake waarvan een aanwijzing is gegeven, het overtreden voorschrift, het feit dat de aanwijzing is gegeven en de door de pensioenuitvoerder te volgen gedragslijn, alsmede de naam, het adres en de vestigingsplaats van de pensioenuitvoerder aan wie de aanwijzing is gegeven;
- het feit ter zake waarvan een last onder dwangsom of een bestuurlijke boete is opgelegd, het overtreden voorschrift, het feit dat de last onder dwangsom of de bestuurlijke boete is opgelegd, alsmede de naam, het adres en de vestigingsplaats van de overtreder aan wie de last onder dwangsom of de bestuurlijke boete is opgelegd;
- het feit dat een herstelplan als bedoeld in artikel 138 of artikel 140 is ingediend, alsmede de naam, het adres en de vestigingsplaats van het pensioenfonds dat het herstelplan heeft ingediend.

2. Bij regeling van Onze Minister kunnen regels worden gesteld ter zake van de uitoefening van de bevoegdheden, bedoeld in het eerste lid.

Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling

Artikel 6. Verstrekken informatie aan deelnemers bij beëindiging deelneming

De uitvoerder verstrekt de deelnemer bij beëindiging van de deelneming informatie over:

- o a. de mogelijkheid van afkoop, bedoeld in artikel 66 van de Pensioenwet dan wel artikel 78 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, voor zover er sprake is van een pensioenaanspraak onder de afkoopgrens;
- o b. het recht op waardeoverdracht, bedoeld in artikel 71 van de Pensioenwet dan wel artikel 82 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling, of de mogelijkheid tot waardeoverdracht, bedoeld in artikel 75 van de Pensioenwet dan wel artikel 86 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling;
- o c. de consequenties van arbeidsongeschiktheid;
- o d. het actueel zijn van een korte- of langetermijnherstelplan; en
- o e. het vervallen van de dekking tegen het risico op overlijden indien nabestaandenpensioen werd verworven op basis van risicofinanciering.

Artikel 48. Vaststelling hoogte boete

- 1. De toezichthouder stelt een bestuurlijke boete in de tweede of derde categorie vast op het basisbedrag, bedoeld in artikel 179, tweede lid, van de Pensioenwet en artikel 174, tweede lid, van de Wet verplichte beroepspensioenregeling.*
- 2. De toezichthouder verlaagt of verhoogt het basisbedrag met ten hoogste 50 procent indien de ernst of duur van de overtreding een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.*
- 3. De toezichthouder verlaagt of verhoogt het basisbedrag met ten hoogste 50 procent indien de mate van verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.*

Artikel 50. Draagkracht

- 1. De toezichthouder houdt bij het vaststellen van een bestuurlijke boete rekening met de draagkracht van de overtreder.*
- 2. De toezichthouder kan op basis van het eerste lid de op te leggen bestuurlijke boete verlagen met maximaal 100 procent.*

Artikel 51. Schade voor derden bij pensioenuitvoerders

- 1. De toezichthouder houdt bij het vaststellen van een bestuurlijke boete voor pensioenuitvoerders rekening met schade voor derden.*
- 2. De toezichthouder kan de op te leggen bestuurlijke boete, na inachtneming van de bepalingen, bedoeld in de artikelen 48, 49 en 50 verlagen met maximaal 75 procent.*

Artikel 51a. Indeling naar categorie

- 1. Overtreding van een voorschrift, gesteld in een hierna genoemd artikel van de Pensioenwet is als volgt beboetbaar:*

(...)

38 tot en met 48	2
------------------	---

(...)