



Maastricht University

*Leading
in Learning!*

Grensoverschrijdende PPI: fiscale grenseffecten en kansen

**Netspar Match Making Event
Maandag 27 maart 2017**



Prof. Dr. Anouk Bollen-Vandenboorn

**Institute for Transnational and Euregional Cross border
Cooperation and Mobility / ITEM**



Inhoud

1. Doelstelling onderzoek
2. Waarom niet langer wachten?
3. Welke aanknopingspunten?
4. Wat wordt ermee bereikt en wat hebben we nodig?
5. Grensoverschrijdende pensioenuitvoering vanuit NL: PPI
6. Inzet PPI waarvoor hij bedoeld is
7. Fiscale aandachtsgebieden bij grensoverschrijdende pensioenuitvoering
8. Tot slot





1. Doelstelling onderzoek

- Inventarisatie concrete knelpunten en benoemen van kansen binnen het fiscale domein voor Nederlandse grensoverschrijdende pensioeninstellingen (in vergelijking met België en Duitsland)
- Gelet op governance & FTK-eisen dient focus daarbij te liggen op DC-regelingen
- Meest geschikte grensoverschrijdend pensioenvehikel in Nederland: PPI

Grensoverschrijdende pensioenuitvoering: Fiscale grenseffectentoetsing en kansen





2. Waarom niet langer wachten?

Verandering marktordening in Nederland:

- Nederlandse pensioenstelsel transformeert
- Verschuiving van DB naar DC

Ontwikkelingen Nederland niet uniek:

De vergrijzing, de financiële en economische crisis en het huidige klimaat van lage groei en lage rente leveren fundamentele en ingrijpende uitdagingen op voor de pensioenstelsels.

OECD Pensions outlook 2016

Europese Commissie stuurt op grensoverschrijdende activiteiten





3. Welke aanknopingspunten?

Grensoverschrijdende activiteiten en DC in Europa

Er bestaat een onbenut potentieel voor het realiseren van verdere efficiencywinsten door schaalvoordelen, risicospreiding en innovatie. De EU kan haar kader versterken om de bedrijfspensioenen binnen het algemene pensioenstelsel van de lidstaten te ondersteunen en bij te dragen tot de verlaging van de pensioenkosten.

Witboek pensioenen (2012)

IORP-richtlijn: bevordering interne markt en waarborging van efficiënte uitvoering pensioenregelingen, hoge mate van zekerheid

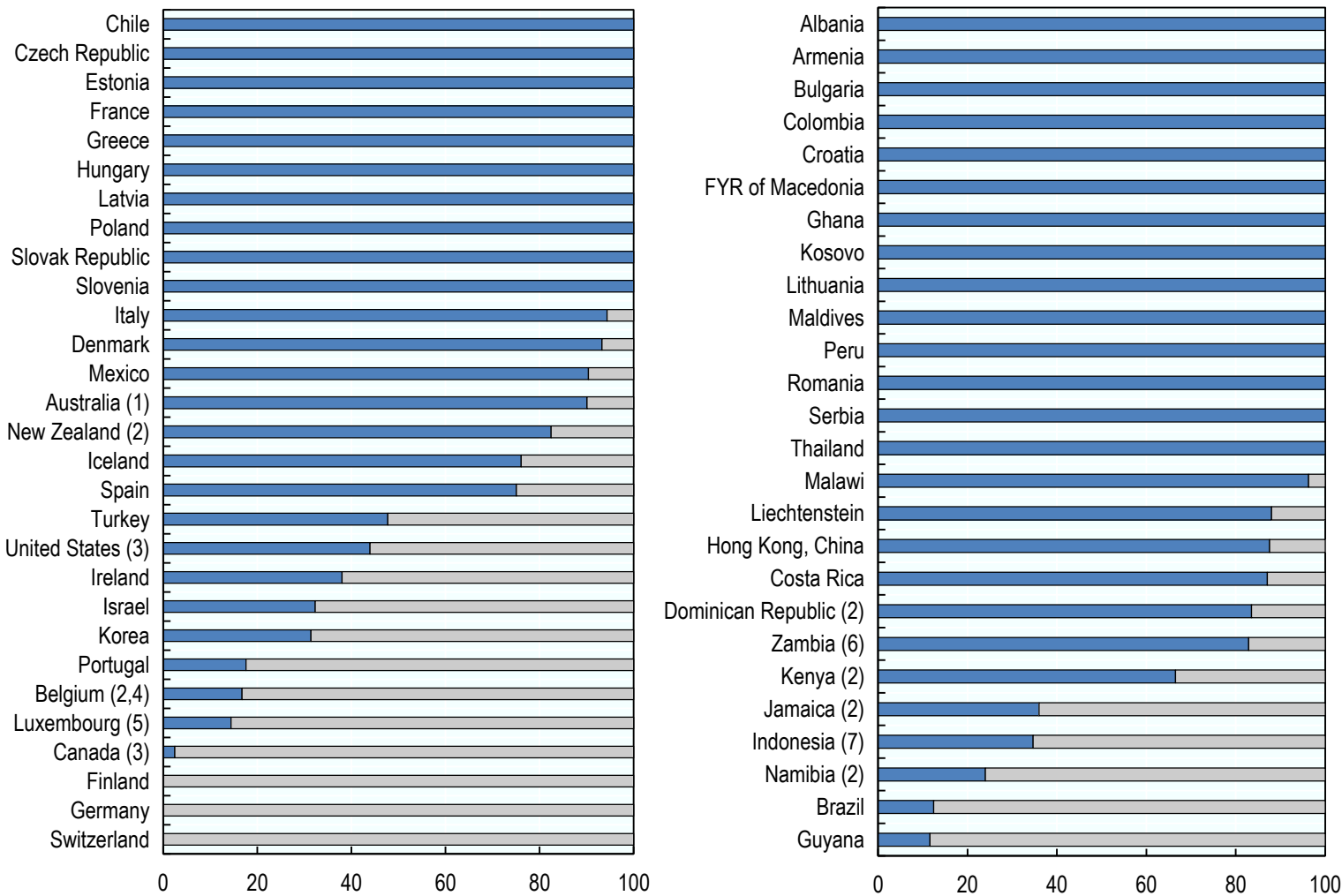
Nederland moet kansen benutten!



DC-potentieel

■ Defined contribution
 ■ Defined benefit / Hybrid-mixed

Figure 5. Split of pension fund investment between DB and DC plans in selected OECD and non-OECD countries, 2015





4. Wat wordt ermee bereikt en wat hebben we nodig?

- ✓ Europese arbeidsmobiliteit en versterking economie
- ✓ Voor Nederland: verbetert vestigingsklimaat

Doelstelling Europese Commissie:

Aanvullende pensioenregelingen mogen geen obstakels worden voor de beroepsmobiliteit en de flexibiliteit van de arbeidsmarkt

Relevante aspecten vanuit multinational / werkgever:

1. Inzicht arbeidsvoorwaarden (total value) en concurrerende werking
2. Voor de arbeidsmobiliteit zou het plezierig zijn indien het pensioenproduct in zijn aard niet hoeft te veranderen en bij één pensioenuitvoerder kan blijven
3. De governance van de arbeidsvoorwaarden door de werkgever: modulaire opzet met maatwerk



5. Grensoverschrijdende pensioenuitvoering in Nederland: PPI

- Premiepensioeninstelling
 - Gericht op 2^e pijler pensioen
 - Kan in beginsel door iedereen worden opgericht, mits met vergunning DNB
 - Premiereregelingen (DC) zonder verzekeringstechnisch risico

- Een PPI kent belangrijke voordelen voor buitenlandse regelingen:
 - Risico ligt niet bij PPI
 - Geen FTK - weinig solvabiliteitsbeslag
 - Flexibele governance
 - Schaalvoordelen door onderbrengen uitvoering regelingen in één pensioeninstelling
 - Inrichting life-cycle beleggen
 - Gedegen inrichting vermogensbeheer en risk pooling





6. Inzet PPI waarvoor hij bedoeld is

- Doelstelling van een PPI is het uitvoeren van buitenlandse pensioenregelingen:
 - Momenteel wordt geen enkele buitenlandse pensioenregeling in Nederland uitgevoerd
 - Tot op heden is derhalve nog niet voldaan aan deze doelstelling
- Het is echter wenselijk – en noodzakelijk – om een grensoverschrijdende PPI op te stellen:
 - Noodzakelijk om van Nederland een aantrekkelijk vestigingsland te maken & versterking economie
 - Concurrentiepositie met het buitenland: 'Nederland Pensioenland'



7. Fiscale aandachtsgebieden bij grensoverschrijdende pensioenuitvoering

Pensioenregeling in internationale context

- Belastingpensioensystemen
- Premiestaffels
- Drempelbedragen en/of aftrekbeperkingen
- Fiscale positie als pensioenaanbieder
- Uitvoering Verdragen ter voorkoming van dubbele belasting

Pensioeninstelling in internationale context

- Regime Vennootschapsbelasting
- Regime Dividendbelasting
- Bronbelasting
- Regime Omzetbelasting

Grensoverschrijdende pensioeninstelling

- Fiscale kwalificatie grensoverschrijdende PPI
- Compensatie in relatie tot 1^e pijlerpensioen
- Grensoverschrijdende inhoudingsplicht belastingen
- Grensoverschrijdende rendementen op investeringen, inclusief inkomsten uit vastgoed en kapitaalwinsten





8. Tot slot

Grensoverschrijdende PPI: fiscaal getoetst

- Impuls voor positionering Nederland als pensioenland
- Concurrentiekracht
- Input voor opzetten grensoverschrijdende PPI





Vragen?

Universiteit Maastricht

ITEM – Institute for Transnational and Euregional cross border
cooperation and Mobility

www.maastrichtuniversity.nl/item

Prof. dr. Anouk Bollen-Vandenboorn

Professor in Cross border pension tax law

Anouk.bollen@maastrichtuniversity.nl

+31 43 388 32 64

