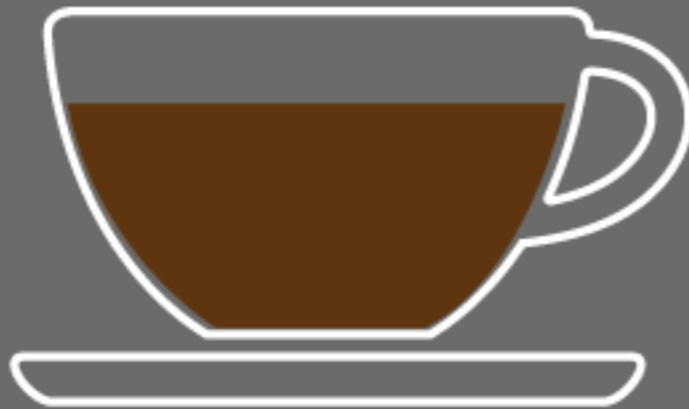


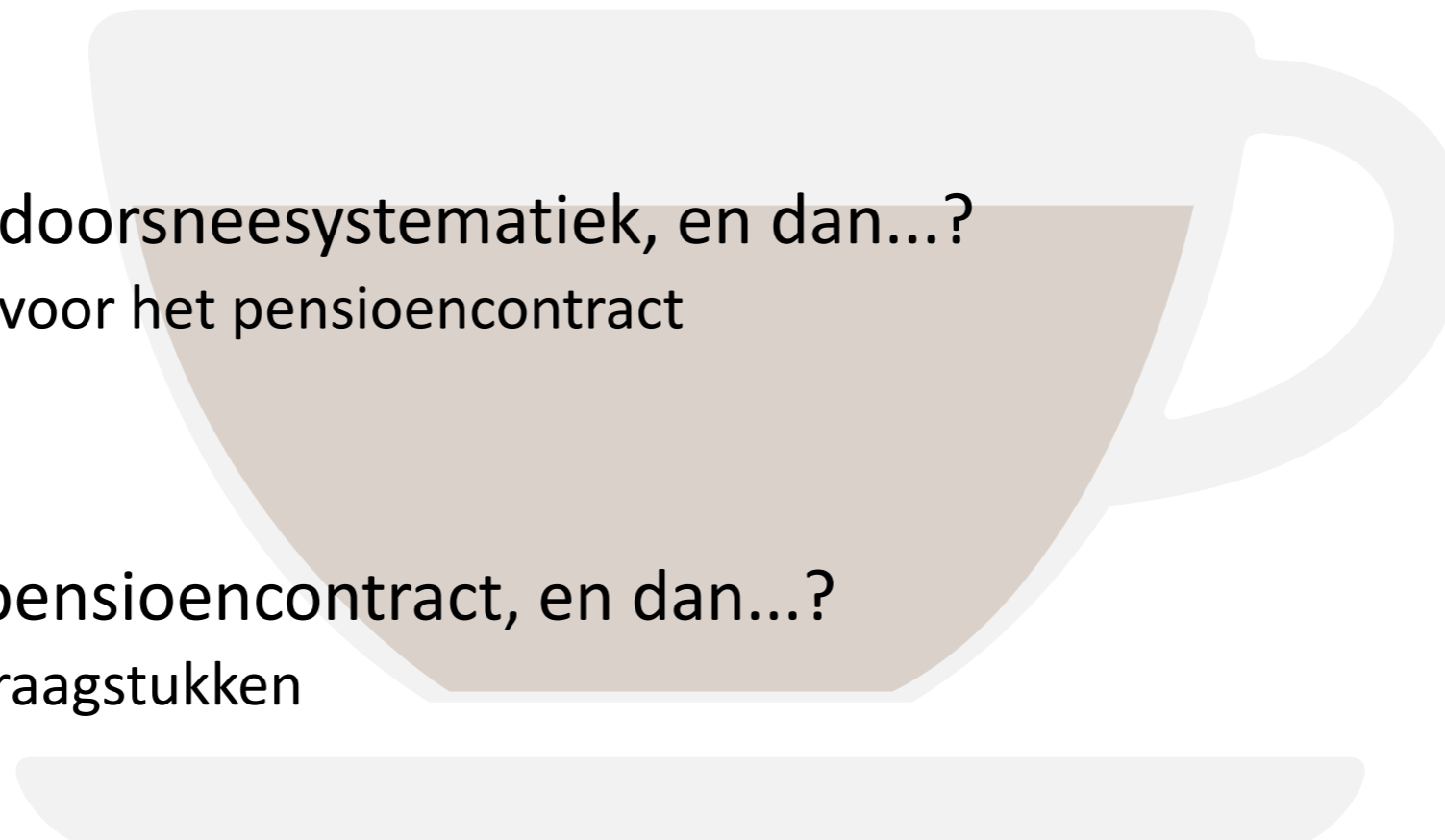
Pensioencontract in transitie: juridische en fiscale aspecten

René Maatman & Bastiaan Starink



Agenda

- Afschaffing doorsneesystematiek, en dan...?
 - Gevolgen voor het pensioencontract
- Een nieuw pensioencontract, en dan...?
 - Transitievraagstukken

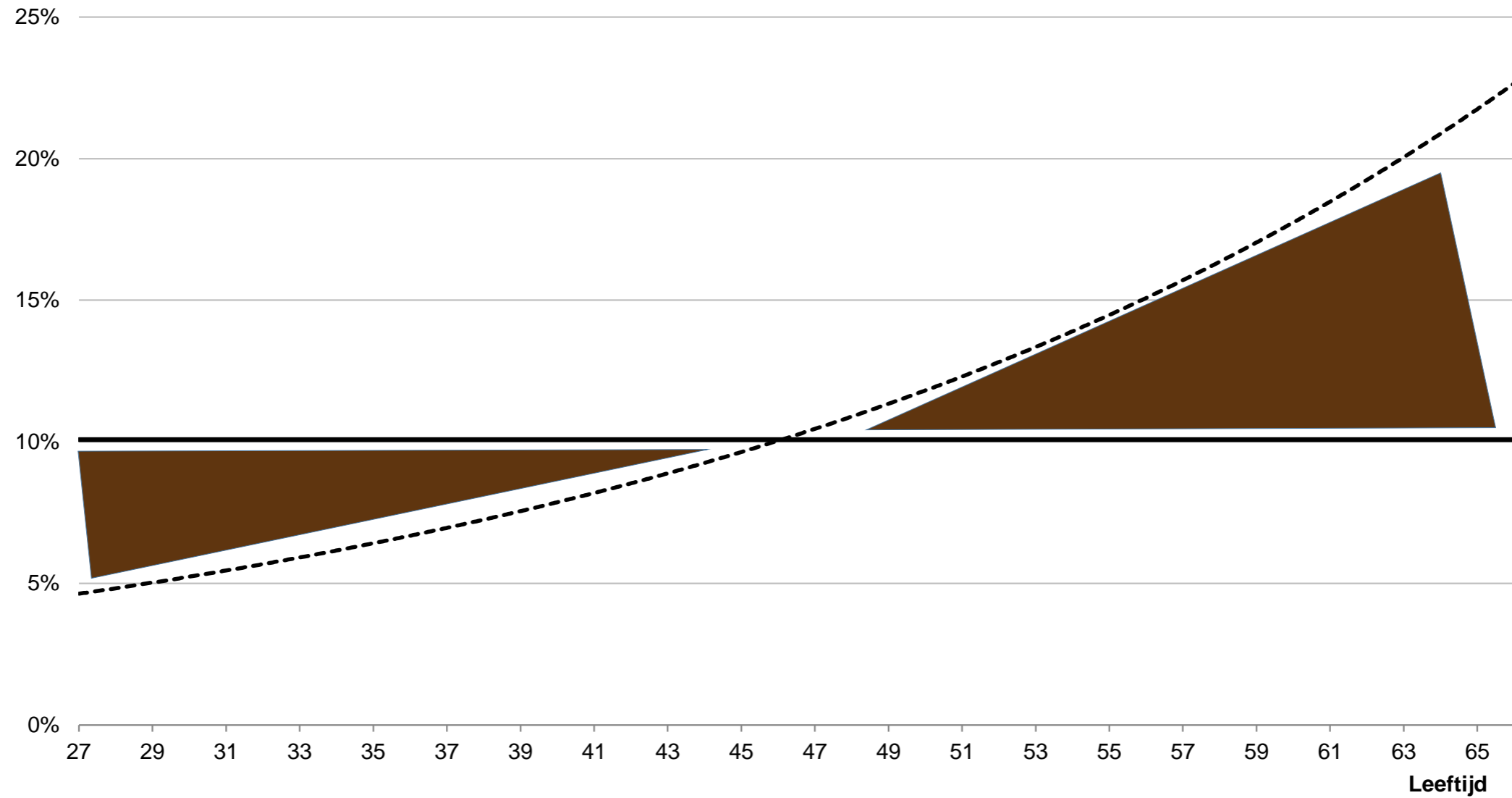


Stelselherziening per 2020

- Waarom ook al weer?
- Actuarieel fair contract op individueel niveau
 - geen ongewenste herverdeling en 'heldere' eigendomsrechten
- Nominale garantiecontract niet langer realistisch
 - Garantie wordt niet waargemaakt
- Stelsel aanpassen aan moderne arbeidsmarkt
 - Flexibele arbeidsverhoudingen, wisselend en zzp
- Actuarieel fair vergt oplossing doorsneesystematiek
 - Invoeren gelijkblijvende opbouw en progressieve premie
 - Invoeren degressieve opbouw en gelijkblijvende premie

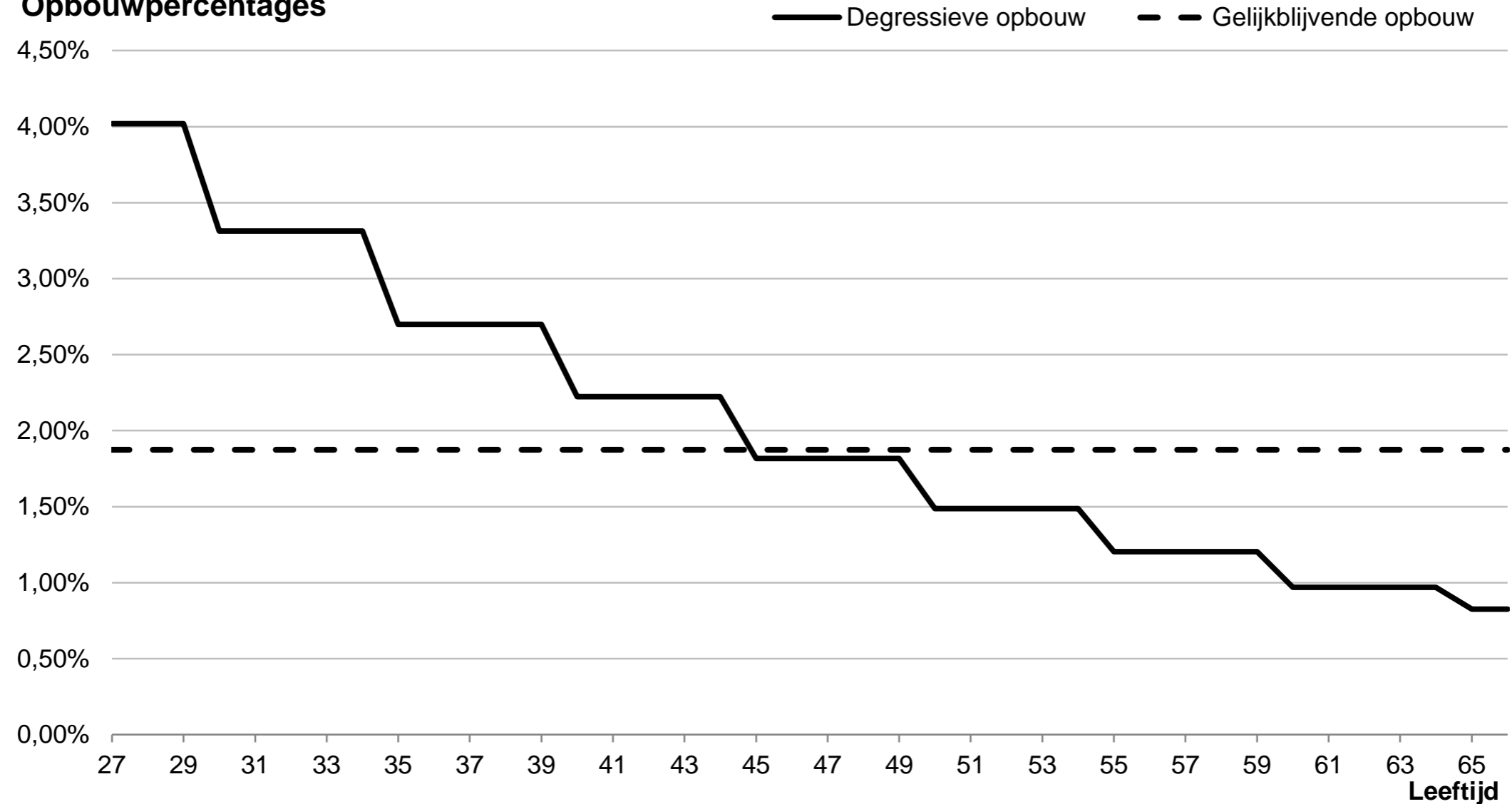
Het doorsneesysteem

Doorsneepremie-systematiek



Degressieve opbouw in uitkeringsregeling (middelloon)

Opbouwpercentages

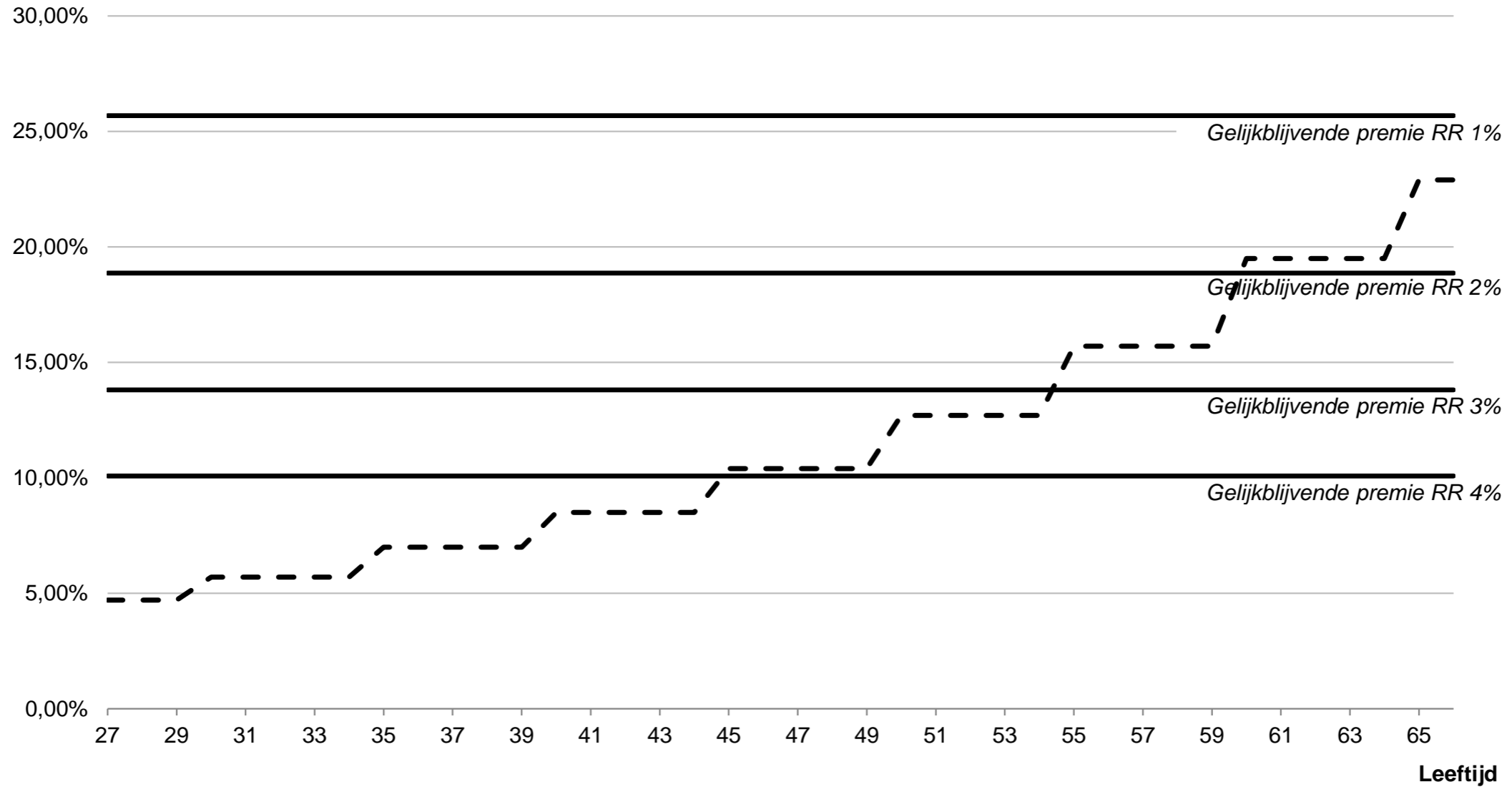


Fiscale inbedding in Regeerakkoord

- “Hierbij wordt bezien of het fiscale kader alleen nog op de pensioenpremie kan worden begrensd.”
- Wat kan dat betekenen?
- Slechts kostprijs fiscaal reguleren
- Opties:
 - Individuele maximale jaarpremie
 - Collectieve maximale jaarpremie

Degressieve opbouw in premieregeling

Staffelpercentages



Degressieve opbouw in premiereregeling

- Rekenmethodiek huidige DC staffels: max premie tussen 15% en 25%
- Huidige fiscale kader DC afgeleid van DB: ook bij DC 'denken' wij in uitkering
- Leidt tot fiscale ongelijkheid op de volgende punten:
 - In aanmerking te nemen rekenrente bij premiestaffels
 - Betalen voor indexatie
 - Herstelpremie
 - Sterftegrondslagen
- Dat pleit voor een ruimere premie dan de huidige fiscale DC staffels
- Desondanks zal een deel van de regelingen versoerd moeten worden

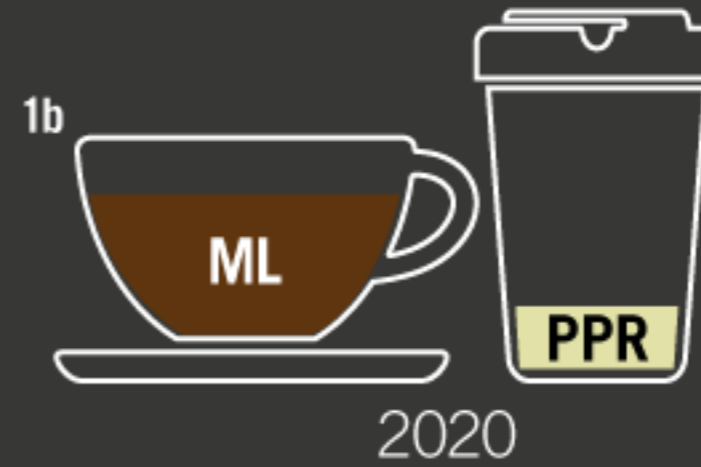
Juridische aandachtspunten

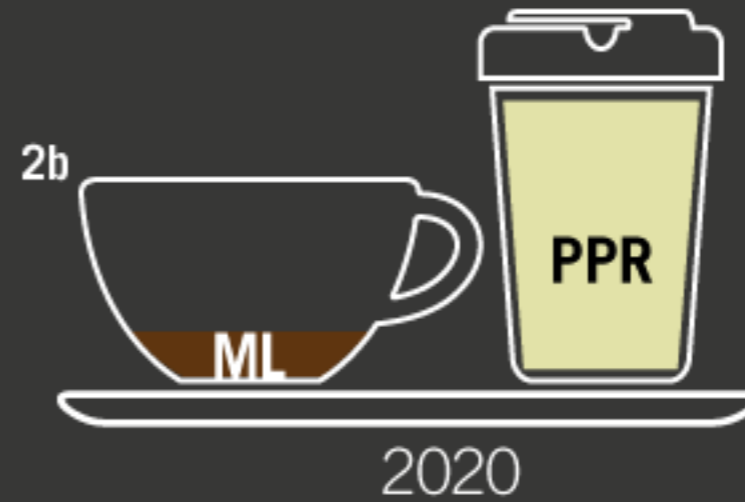
- Verplichtgesteld bpf: doorsneesystematiek verplicht
 - Uitkeringsovereenkomst: tijdsevenredige opbouw verplicht
 - Einde doorsneesystematiek is niet einde verplichtstelling
 - Dubbele discriminatiegevaar beheersen: objectief rechtvaardigen
- Maar er is meer....

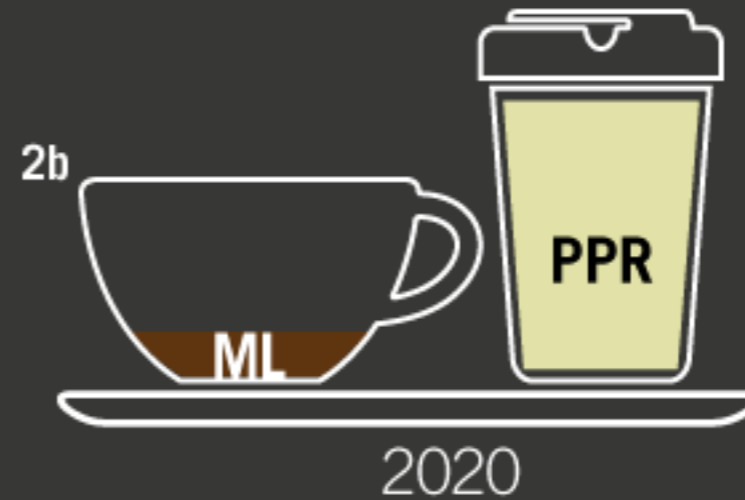












Samenvatting juridische aspecten oude – nieuwe rechten



Verplichtstelling

- Solidariteit
- Doorsneesystematiek
- Exit | Entree beschikkingen



Eerlijke berekening

- Toedeling en herverdeling
- Onderfinanciering
- FTK en gesloten fonds
- Schrijnende gevallen



Ringfencing

- Kruissubsidie voorkomen
- Faciliteren in wetgeving
- Alternatief gesloten fonds



Vloeiende overgang

- Complexiteit Wvp
- Beleggingskeuzes?
- Prudent person-regel
- Zorgplichten - KNVB
- Vast of variabel
- Spijtoptanten
- 83 | 84 Pw

Vragen?

- Boeijen, D., Heemskerk, M., Maatman, R.H. (2015). Beëindiging van de doorsneesystematiek. Netspar Design Paper, no. 35.
- Dietvorst, G.J.B., Starink, B. & Visser, M.R. (2016). De fiscaliteit en pensioen: Naar een nieuw fiscaal pensioenkader? Netspar Occasional Paper 02 / 2016.
- Heemskerk, M., Kamminga, C., Maatman, R.H. & Werker, B.J.M. (2017). Van uitkeringsovereenkomst naar PPR. Netspar Design Paper, no. 76.
- Maatman, R.H. (2017), De prudent person-regel, zorgplichten en het nieuwe pensioencontract. Ondernemingsrecht 2017, nr. 16.
- Starink, B., (2017). Fiscale aspecten van het pensioenstelsel per 2020. Maandblad Belasting Beschouwingen, februari 2017.

rene.maatman@debrauw.com

bastiaan.starink@pwc.com