

Heeft de EIORP toekomst?

Gerry Dietvorst

Vereniging voor Pensioenrecht

9 juni 2009

Opmerkingen vooraf

- Richtlijn 2003/41/EG: Eerste stap naar één EU-pensioenmarkt
- De API is een no-brainer
- De EIORP: de geboorte van een lelijk kind
- Schaalvoordelen € 1 miljard per jaar
- Pension speed: na 4 jaar enkele echte EIORP's met meer dan twee secties
 - Nieuwe EIORPS op komst
 - Disadvantage of the first mover

Opmerkingen vooraf

- Multinationals willen wel centraliseren
 - Kostenbesparing en schaalvoordelen
 - Beperking operationele risico's
 - Eigen “look” concern/mobiele werknemers
- Sponsor wil gemak, overzicht en “in control” zijn
- Nederland promoten of faciliteren?
- België, Luxemburg en Ierland voorop

Nederland

Na ontkenningfase drie fasen

1. PPI voor DC-regelingen over de grens
2. Multi-opf samengaan opf-en
3. API voor DB-regelingen

1 De fiscaliteit

- Verschillende regimes blijven
 - fiscaliteit andere lidstaten vereist
 - Kennis labour and social law/pensioenrecht andere lidstaten vereist
 - BTW-vrijstelling vermogensbeheer
 - Vrijstelling vpb voor vehikel
- Fysieke bundeling know how niet noodzakelijk
- Eén EIORP kan meer regelingen uitvoeren:
 - ringfencing
- Kans consultants met vestiging andere MS of speciaal nieuwe organisatie

2 Controle sponsor

- Sponsor is “in control” indien er één uitvoerder is
- Pensioenregelingen uniformeren
- Communicatie soepeler

3 Eén toezichthouder

- Gemakkelijke communicatie voor sponsor: één loket ipv een loket per MS
- Risico toezichtsarbitrage?
 - Pensioenregeling is overal even duur ongeacht in welke lidstaat hij wordt uitgevoerd
 - Vereiste dekkingsgraad in NL 2 ½ maal zo hoog als UK bij gelijke regeling
- Uittocht pensioenfondsen?
- Toezicht meer uniformeren

Toepassingen

- One-stop-shopping Amerikaanse en Aziatische bedrijven
- Nederlands bedrijf begint in andere MS
 - Pensioenuitvoerder bedient klant vanuit Nederland en organiseert kennis en voegt naar wens MS toe
- Bestaande multinationals bundelen pensioentoezeggingen
- Uniformeren cq beperken aantal pensioenregelingen in concern
- Expats, mobiele werknemers, senior managers in één regeling

Zwakke elementen

- What is social and labour law?
 - Art. 20 lid 5: ontvangende MS informeert vooraf de bijdragende onderneming over toepasselijke bepalingen van de sociale en arbeidswetgeving
- Waar vallen de bepalingen van governance onder ?
- Interpretatie disconteringsvoet

Welke lidstaat?

- Internationale focus en stabiliteit
- Infrastructuur
- Vehikel: flexibiliteit
- Fiscaliteit: vpb en btw-vrijstelling
- Pensioendeskundigheid
- Communicatie met en support van toezichthouder
- Laagst vereiste dekkinggraad is geen bepalende factor

Heeft de EIORP in EU toekomst?

- Ja, voor:
 - Nieuwe niet-Europese bedrijven
 - Expanderende bedrijven
 - Multinationals die willen uniformeren en/of kosten willen besparen
 - Maar stapsgewijze te beginnen met asset pooling

Heeft de PPI toekomst ?

- Ja,
 - Gemakkelijk op te richten vehikel met beperkte mogelijkheden
 - Laat de PPI zijn werk doen en kijk wat de mogelijkheden en grenzen zijn
 - API is ingewikkelder operatie vanwege DB en taak- en domeinafbakening

Meer info

www.uvt.nl/ccp voor presentaties van
European Pension Debate 2009