

Trust matters

De trustsector in economisch perspectief

Hoofddorp, 24 november 2011

Prof. dr. Barbara Baarsma

seo economisch onderzoek



Twee onderzoeken

- **SEO 2008: Van den Berg, Van Buiren, Van Giffen, Risseeuw & Den Butter - *The Dutch Trust Industry, Facts & Figures***
- **SEO 2011: Risseeuw & Dosker, *Trust Matters***
- **gericht op**
 - **ophelderend wat de trustsector is en doet**
 - **economische betekenis**

Wat doen trustkantoren?

- lokale vertegenwoordigers van doelvennootschappen
- leveren administratieve en managementdiensten
- coördineren juridische, financiële en fiscale adviesdiensten voor hun klanten

- laten doelvennootschappen optimaal gebruik maken van het gunstige fiscale vestigingsklimaat in Nederland
- anders gezegd: de fiscale en financiële afhandeling van internationale transacties tegen zo min mogelijk kosten

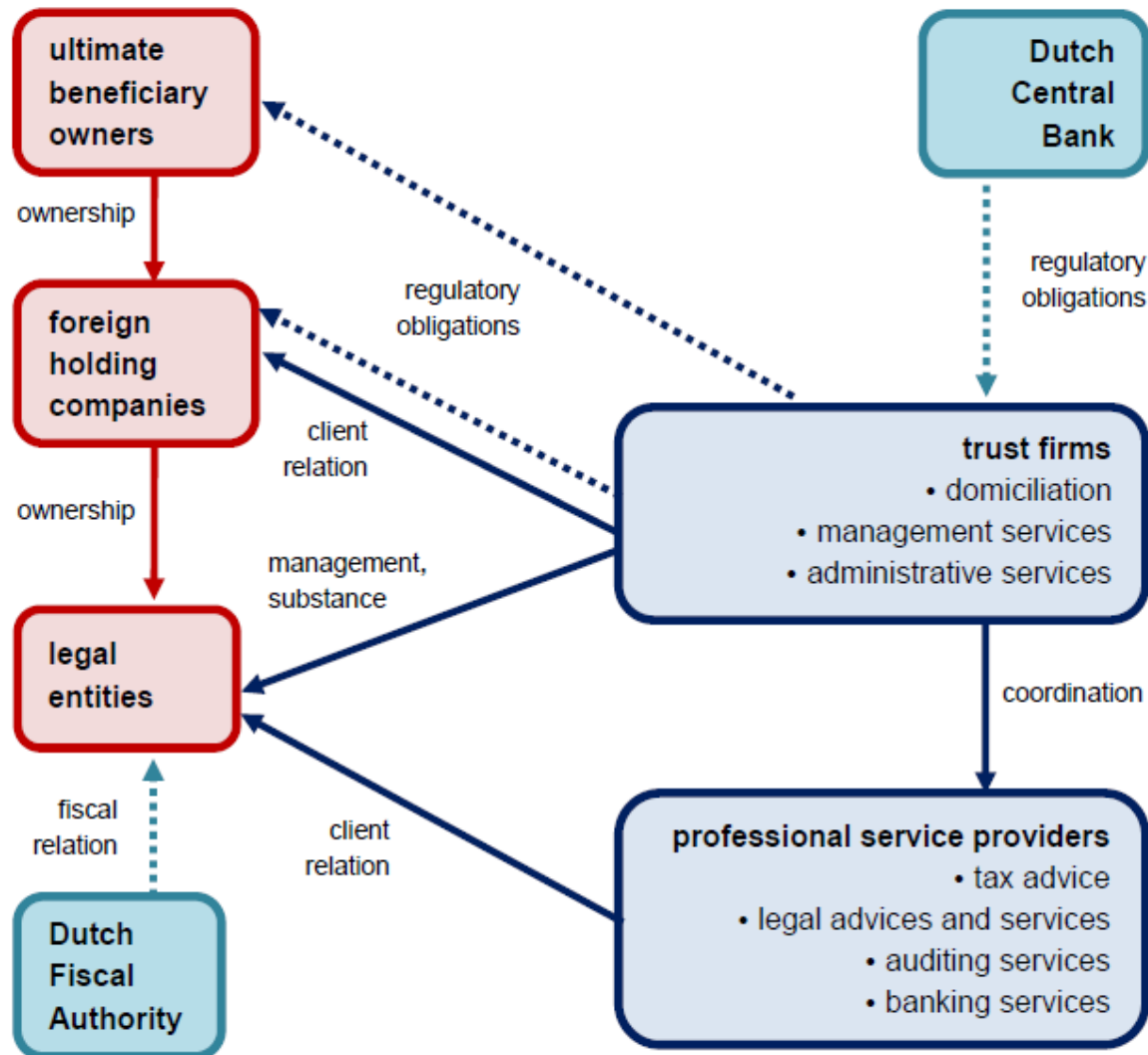
Reason for being trust diensten

- **internationaal handelsverkeer gaat gepaard met internationale financiële transacties**
- **diverse soorten barrières - transactiekosten**
 - **wet- en regelgeving**
 - **bureaucratie**
 - **corruptie**
 - **belasting**
- **multinationale ondernemingen zijn gebaat bij**
 - **lage transactiekosten**
 - **voorspelbaarheid**
 - **betrouwbaarheid**

Nederland als trust hub (1)

- aantrekkelijke vestigingsplaats voor buitenlandse vennootschappen
- traditie van internationale handel en financiële dienstverlening
 - internationaal georiënteerd netwerk dienstverleners
 - goed bereikbaar – Schiphol is een *asset*
 - bilaterale belastingverdragen
 - participatievrijstelling

Nederland als trust hub (2)



De trustsector: twee pijlers

- **trustkantoren: faciliterend**
 - **domiciliatie / directievoering**
 - **management diensten**
 - **administratieve diensten**
- **professionals: inhoudelijk**
 - **notarieel / juridisch**
 - **fiscaal**
 - **financiële diensten / bancaire**

De achterkant

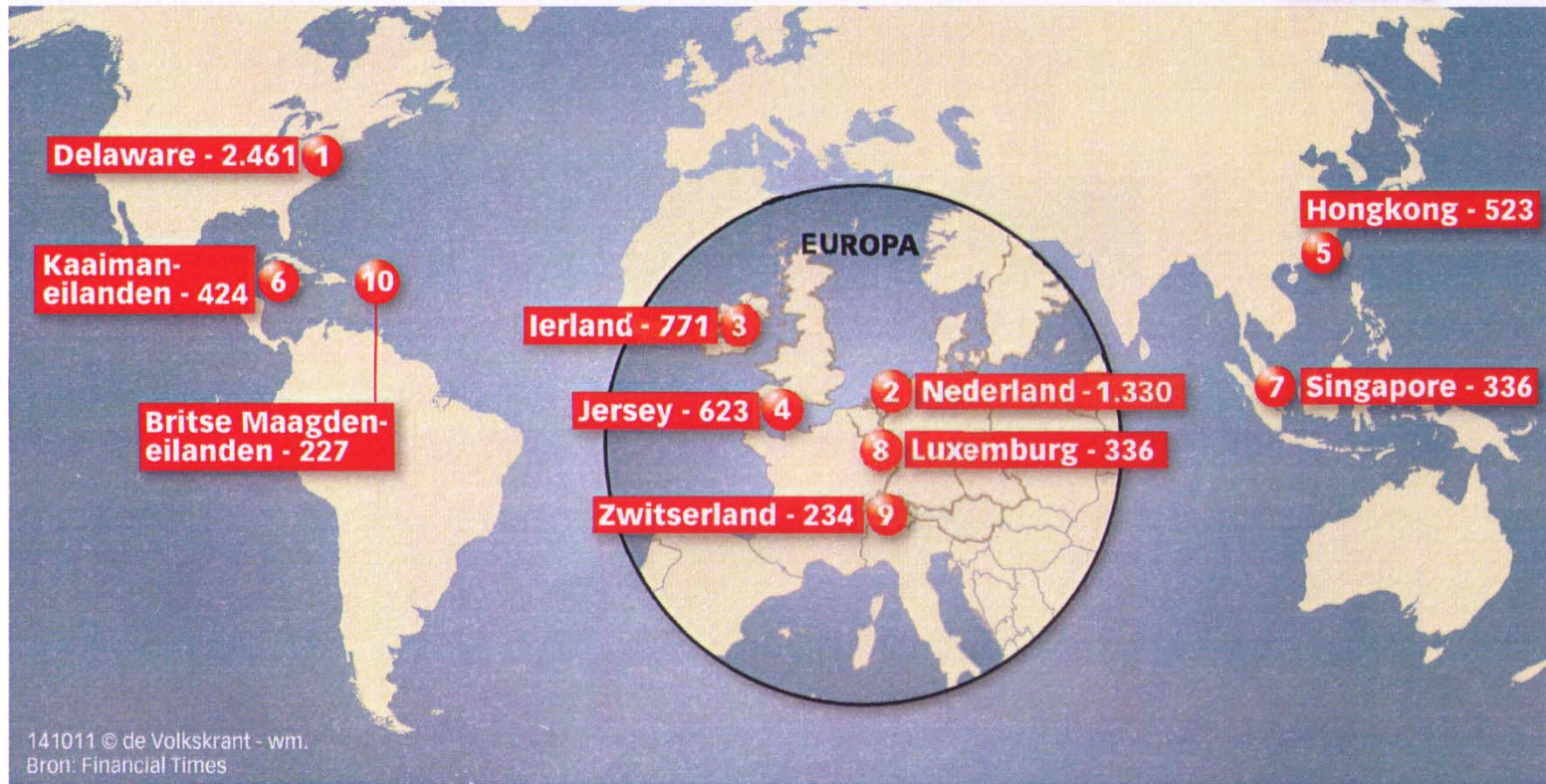
- **inherent wantrouwen bij politiek en pers**
 - **Nederland als ‘belastingparadijs’**
 - **associatie met**
 - witwassen
 - belastingontduiking
 - faciliteren criminele en terroristische organisaties
- **relatieve onzichtbaarheid draagt daar aan bij**
- **en het feit dat belasting meer is dan een transactiekost**

Recent voorbeeld

Nederland één van de grootste belastingparadijzen

Grootste belastingparadijzen in de wereld op grond van aantal vestigingen FTSE-100 bedrijven

Aantal 1 Rangorde



141011 © de Volkskrant - wm.
Bron: Financial Times

Toezicht

- sinds 2004: Wtt
 - identificeren van UBO's
 - vaststellen bonafiditeit transacties
- trustkantoren als poortwachter Nederlandse financiële dienstverlening
- actief toezicht door DNB
- evaluatie MinFin 2010: positief beeld,
 - blijvende dreiging 'gerommel in de marge'
- **'be good and tell it'**

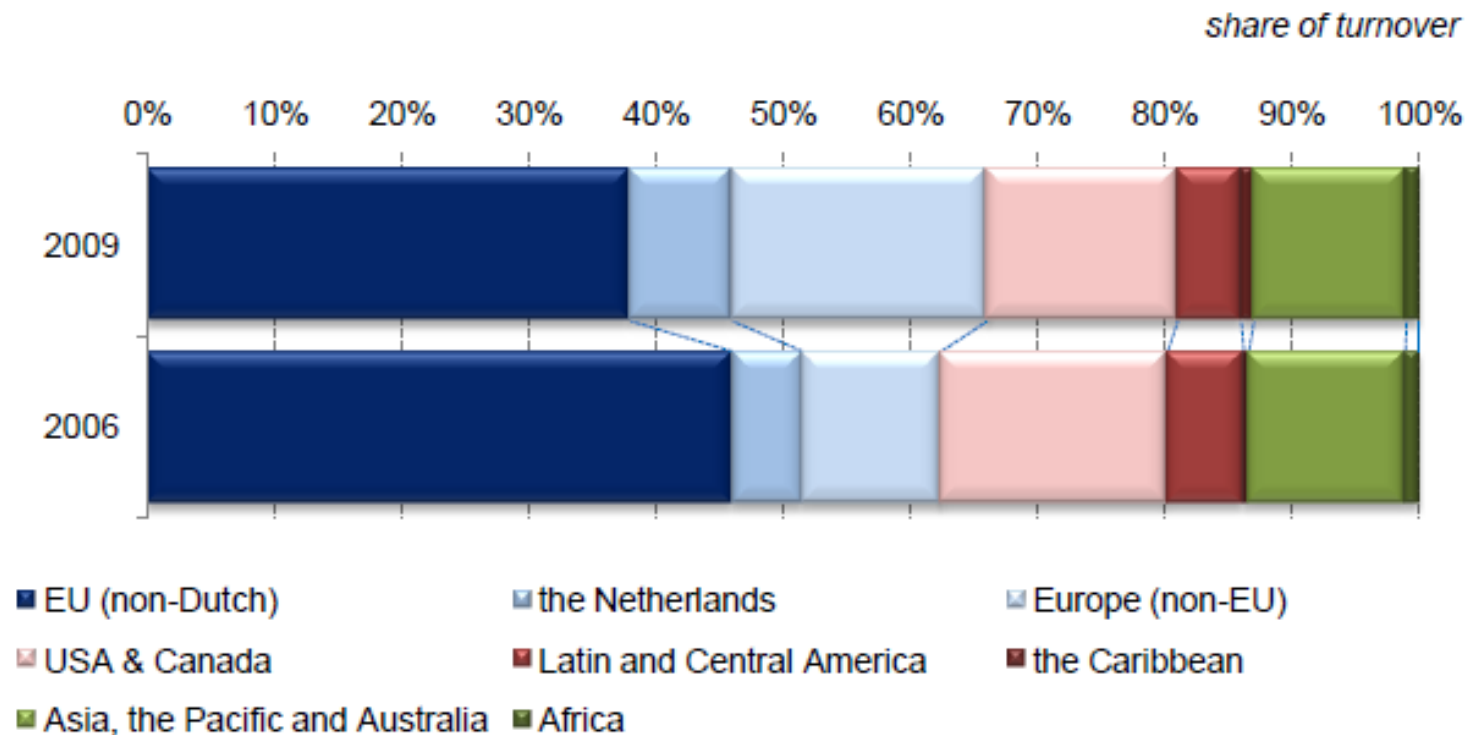
De trustsector in 2006 / 2009 (1)

	2006	2009	verandering
trustkantoren	141	155	+10%
klanten	16.000	16.400	+2½%
doelvennootschappen	20.000	20.110	+½%
banen trustkantoren	1.700	2.205	+30%
banen professionals	1.300	1.280	-1½%
totaal banen	3.000	3.485	+16%

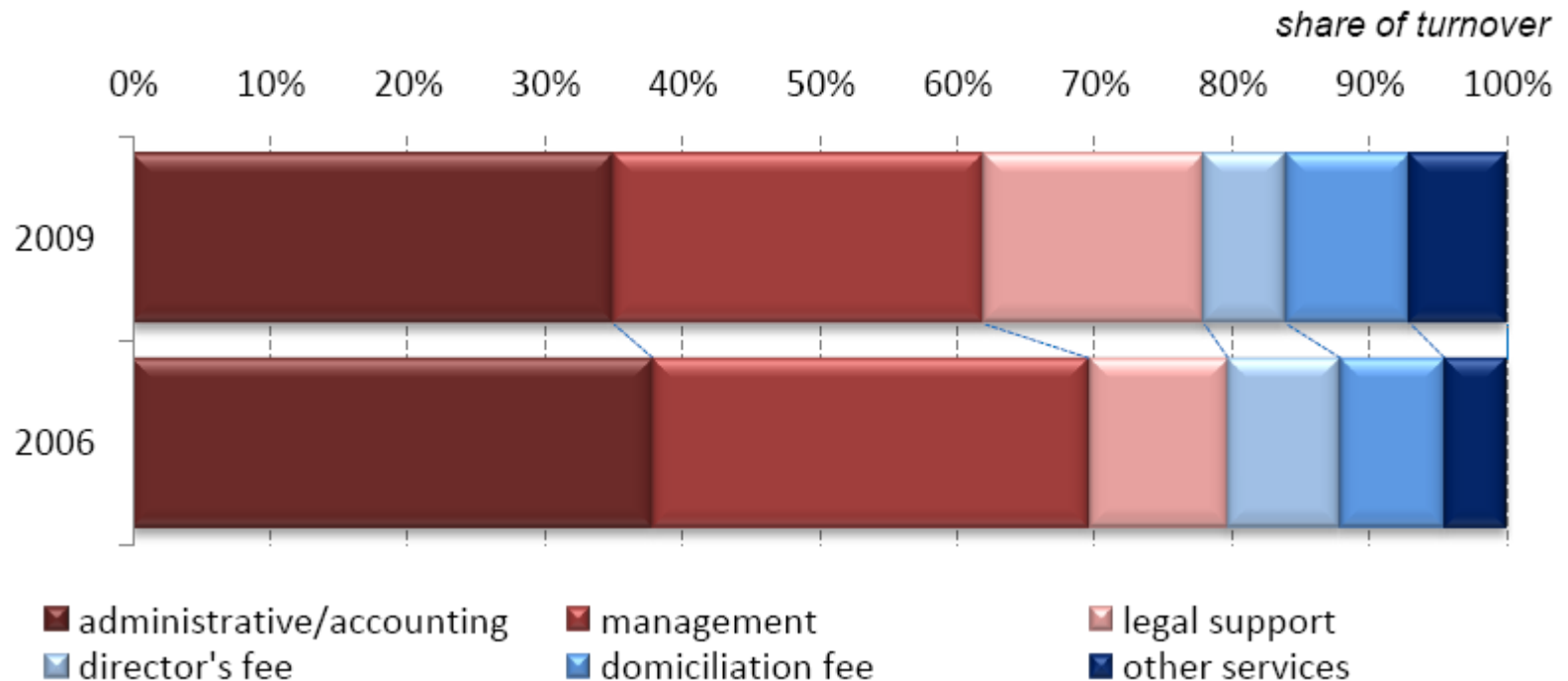
De trustsector in 2006 / 2009 (2)

	2006	2009	verandering
omzet trustkantoren	242 mln	364 mln	+50%
omzet per doelvennootschap	12.100	18.100	+50%
omzet professionals	244 mln	254 mln	+4%
totale trust gerelateerde omzet	486 mln	618 mln	+27%
belastinginkomsten	1.310 mln	1.019 mln	-22%
totaal	1.796 mln	1.637 mln	-9%

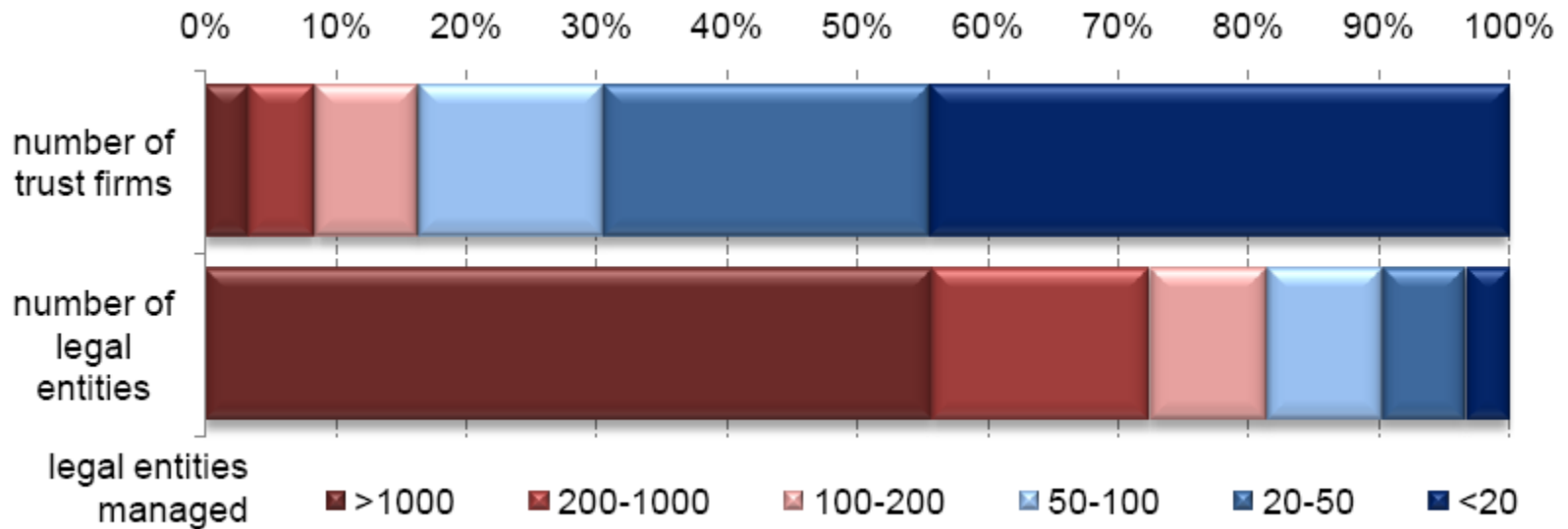
Europa is de belangrijkste markt voor Nederlandse trustkantoren



Administratieve/boekhoudkundige diensten en management zijn het belangrijkste voor de omzet



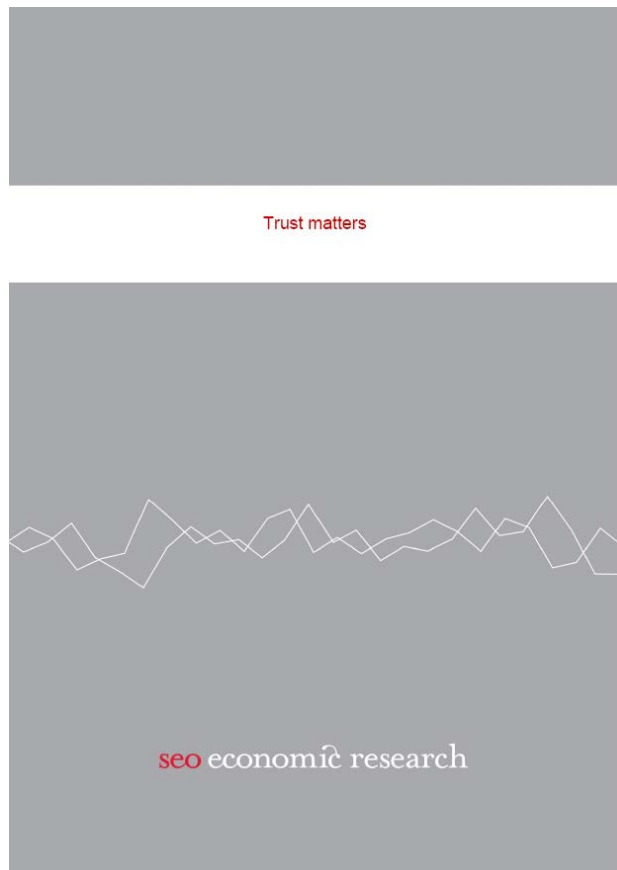
Een klein aantal trustkantoren domineert de markt



Algemeen beeld

- **crisisbestendig**
 - **stabiele klantenbasis**
- **groeit omzet en werkgelegenheid**
- **verschuiving diensten**
 - **van inhoudelijk / adviserend**
 - **naar faciliterend / compliance ondersteunend**
- **omzetgroei in tijden van crisis is mooi**
 - **maar: omzet van dienstverleners = kosten van klanten**
 - **bewaken van aantrekkelijkheid van Nederland als vestigingsplaats**

Dank voor uw aandacht



Prof. dr. Barbara Baarsma
SEO Economisch Onderzoek
Roetersstraat 29
1018 WB Amsterdam

b.baarsma@seo.nl
020-5251652
06-24204707