

**NOBEL**  
VERMOGENSBEHEER

# **NIEUWSBRIEF VERMOGENSPLANNING**

AMSTERDAM, 6 NOVEMBER 2016

**INTRODUCTIE** Nobel VermogensPlanning met Gerbert Middelkoop  
**WETSVOORSTEL** Uutfaseren pensioen in eigen beheer

# INTRODUCTIE

NOBEL VERMOGENSPLANNING MET GERBERT MIDDELKOOP



Het inrichten van uw financiële toekomst verdient meer aandacht dan voorheen. Dat komt door de veranderingen in regelgeving en de eisen van de verschillende toezichthouders.

Denk daarbij aan de voorwaarden rondom sparen en beleggen, maar ook aan invloeden van de stijgende kosten voor gezondheidszorg, de versoering van pensioenregelingen, de beperking van de hypotheekaf trek en de veranderingen bij de overdracht van vermogen.

De rol van de vermogensbeheerder verandert ook. Zo vindt er een uitgebreidere inventarisatie plaats van de financiële situatie bij nieuwe en bestaande relaties. Dit heeft tot doel om samen met uw beheerder deze onderwerpen nader te analyseren en te komen tot een financieel plan dat is gebaseerd op uw financiële wensen en doelen, nu en in de toekomst.

In dit kader introduceren wij u graag specialist Gerbert Middelkoop. Hij is gecertificeerd financieel planner met het FFP-Keurmerk en heeft jarenlange ervaring als adviseur voor zelfstandig ondernemers, directeur aandeelhouders en vermogende particulieren. Ook is Gerbert Register Belastingadviseur en o.a. gecertificeerd pensioenadviseur voor de Wet Financieel Toezicht. Gerbert is 48 jaar oud en opereert als zelfstandig adviseur vanuit zijn eigen onderneming LT Advies.

Van zijn hand is deze nieuwsbrief met als onderwerp het wetsvoorstel 'Uitfaseren pensioen in eigen beheer'.

## NIEUWSBRIEF VERMOGENSPLANNING

### WETSVORSTEL

#### **‘Uitfaseren pensioen in eigen beheer’**

Op Prinsjesdag is het langverwachte wetsvoorstel “uitfaseren pensioen in eigen beheer” bekend gemaakt.

Als het wetsvoorstel onveranderd wordt aangenomen door de Eerste en Tweede Kamer, dan zal per 1 januari 2017 het pensioen in eigen beheer in de huidige vorm worden afgeschaft. Verdere pensioenopbouw in eigen beheer is dan niet meer mogelijk.

Hiermee komt een einde aan een lange discussie over het pensioen in eigen beheer. Een deel van de uitvoeringsproblemen (waaronder het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van de opgebouwde rechten) wordt daarmee opgelost. Ook is de dividendklem voor de directeur aandeelhouder van de baan.

#### **Wat is een pensioen in eigen beheer?**

Bij pensioen in eigen beheer gaat de directeur aandeelhouder een pensioenovereenkomst aan met zijn eigen besloten vennootschap. In deze pensioenovereenkomst wordt geregeld dat de besloten vennootschap aan de directeur aandeelhouder pensioenaanspraken verleent. De hoogte van de toekomstige pensioenaanspraken worden afhankelijk gesteld van onder andere het salaris en het aantal dienstjaren.

#### **Diverse mogelijkheden**

Op basis van het wetsvoorstel staat er vanaf 1 januari 2017 voor de directeur aandeelhouder een aantal mogelijkheden open:

1. De pensioentoezegging kan ongewijzigd worden voortgezet
2. De opgebouwde pensioenvoorziening kan worden omgezet naar een oudedagsverplichting in eigen beheer
3. De opgebouwde pensioenvoorziening kan worden afgekocht

#### **1 Ongewijzigd voortzetten**

De directeur aandeelhouder kan besluiten de pensioentoezegging ongewijzigd voort te zetten. De pensioenopbouw wordt daarbij wel verplicht premievrij gemaakt. De opgebouwde rechten blijven ongewijzigd bestaan.

In deze situatie blijft de huidige wetgeving met bijbehorende uitvoeringsproblemen van toepassing. Dit zonder dat verdere opbouw van pensioen in eigen beheer plaatsvindt. Het verschil tussen fiscale en commerciële waardering van de voorziening zal blijven bestaan met de bijbehorende beperking om dividend te kunnen uitkeren.

#### **2 Omzetten naar een oudedagsverplichting**

De bestaande pensioenaanspraken kunnen vanaf 1 januari 2017 ook zonder fiscale gevolgen van de (hoge) commerciële waarde worden afgestempeld naar de (lage) fiscale waarde. De fiscale voorziening wordt vervolgens belastingvrij omgezet naar een oudedagsverplichting in eigen beheer.

Problemen die thans spelen met het pensioen in eigen beheer, zoals de veel hogere waarde in het economische verkeer, zullen in deze situatie niet meer aan de orde zijn. Hierdoor wordt de directeur aandeelhouder voor een substantieel deel bevrijd van de beperkingen die mogelijke dividenduitkeringen in de weg staan. De liquide middelen van de onderneming blijven in dit scenario beschikbaar voor de bedrijfsvoering.

De oudedagsverplichting wordt een bancaire lijfrente bij de eigen besloten vennootschap. De verplichting wordt in de opbouwfase jaarlijks opgerent met de marktrente (U-rendement). De toekomstige uitkering bestaat uit een stijgende periodieke uitkering met een duur van minimaal 20 jaar. Het is daarbij mogelijk de uitkering maximaal 5 jaar voor de AOW-gerechtigde leeftijd te laten ingaan. De uitkering van 20 jaar wordt daarbij verlengd met de jaren voor de AOW-gerechtigde leeftijd. Het is niet mogelijk de toekomstige uitkering uit te stellen of te variëren in de hoogte van de uitkering.

Het is wel mogelijk de oudedagsverplichting in eigen beheer op enig moment af te storten bij een bank of verzekeraar. In dat geval kan in de uitkeringsfase meer flexibel worden omgegaan met de uitkeringsduur of een gewenste hoog / laag uitkering.

#### **3 Afkoop van de pensioenrechten**

Ook in dit scenario wordt de commerciële pensioenvoorziening eerst afgestempeld naar de fiscale waarde. Daarna vindt afkoop van de fiscale voorziening plaats rekening houdend met een korting in de belastingheffing.

## NIEUWSBRIEF VERMOGENSPLANNING

De directeur aandeelhouder krijgt daarbij in 2017, 2018 en 2019 een (aflopende) korting op het van toepassing zijnde belastingtarief. Deze korting wordt toegepast op de fiscale waarde van de balansdatum per 31 december 2015. Over het meerdere wordt geen korting verleend. Na de afkoop en betaling van de belastingheffing heeft de directeur aandeelhouder het pensioenkapitaal vrij ter beschikking in privé.

Als de afkoop in 2017 plaatsvindt, hoeft slechts 65,5% van de fiscale waarde per 31 december 2015 in de heffing te worden betrokken. Mocht de directeur aandeelhouder in 2018 zijn pensioen afkopen dan resteert nog maar een belastingkorting van 25%. Voor de twijfelaars geldt in 2019 nog slechts een korting van 19,5%.

Bij afkoop in 2017, 2018, 2019 is er geen revisierente verschuldigd. De toevoeging aan de pensioenvoorziening over het jaar 2016 wordt dus niet betrokken in de belastingkorting.

## Niets doen

- dividendklem blijft bestaan
- jaarlijkse kosten voor actuariële berekening
- jaarlijkse dotatie voor rente en indexatie

## Omzetten

- pensioenvoorziening wordt spaarpotje
- geld blijft "vast" in de BV
- vanaf pensioendatum in 20 jaar uitkeren

## Afkopen

- forse korting op verschuldigde belasting
- volledige financiële vrijheid
- kostenbesparing en vereenvoudiging

**Reeds ingegaan pensioen**

De directeur aandeelhouder met een reeds ingegaan pensioen in eigen beheer kan ook overgaan tot afstempeling en aansluitend afkoop of omzetting.

**Toestemming (ex) partner**

Indien wordt gekozen voor de afkoop van pensioen dan wel de omzetting naar de oudedagsverplichting is het noodzakelijk dat de (ex) partner van de directeur aandeelhouder schriftelijk toestemming verleent. Bij zowel afkoop als omzetting vervallen namelijk de opgebouwde pensioenrechten. Daarmee vervallen dus ook de rechten van de partner.

Mocht de partner geen toestemming verlenen voor afkoop of omzetting naar de oudedagsverplichting dan blijft het pensioen in eigen beheer in stand en wordt deze vanaf 1 januari 2017 bevroren voortgezet. De reeds opgebouwde pensioenrechten blijven bestaan. De eerder beschreven uitvoeringsproblemen blijven in deze situatie in stand.

**Overwegingen**

De hiervoor beschreven mogelijkheden zullen in de komende periode met de directeur aandeelhouder en de (ex) partner moeten worden besproken. Verder moet worden doorgerekend welke keuze het beste past in de situatie van de directeur aandeelhouder. Daarvoor bestaat geen algemene oplossing. Het advies vormt een stuk maatwerk.

In het kader van het wetsvoorstel zal met de directeur aandeelhouder en de (ex) partner ook moeten worden besproken wat de consequenties zijn van de gemaakte keuze. Berekend moet verder worden of er na de doorgevoerde wijzigingen nog voldoende oudedagsvoorziening wordt opgebouwd en of er nadere voorzieningen moeten worden getroffen. Ook het verlies aan partnerpensioen zal nader onder de loep moeten worden genomen. Het lijkt zaak in deze situatie aan de hand van een financiële planning te beoordelen welke keuze het beste kan worden gemaakt. Het is verstandig de consequenties goed in beeld te brengen. Daarbij zal indien noodzakelijk ook moeten worden gezocht naar passende oplossingen.

De afkoop van de pensioenrechten lijkt fiscaal aantrekkelijk. Afkoop vindt niet plaats tegen de veel hogere waarde in het economisch verkeer, maar mag worden

## NIEUWSBRIEF VERMOGENSPLANNING

afgekocht op basis van de fiscale waarde. Daarnaast wordt in de eerste drie jaar een extra belastingkorting verleend. Het kabinet verwacht dan ook dat veel directeur aandeelhouders over zullen gaan tot afkoop. De vraag is echter of de verwachting van het kabinet reëel is. Veel directeur aandeelhouders hebben in het verleden forse pensioenvoorzieningen opgebouwd. Veelal zijn deze voorzieningen niet volledig gedekt door liquide middelen. Een belastingheffing over 65,5% van de fiscale voorziening tegen een belastingtarief van 52% leidt dan nog steeds tot een forse belastingafdracht. Zeker als de liquide middelen in de besloten vennootschap benodigd zijn voor de reguliere bedrijfsvoering zal afkoop van pensioen veelal niet aan de orde zijn.

### Acties 2016

#### Premievrij maken

Wachten tot in 2017 met beslissen over de bestaande pensioenaanspraken, kan de directeur aandeelhouder duur komen te staan. Zij die nu nog pensioen in eigen beheer opbouwen, moeten er in elk geval voor zorgen dat dit vóór 2017 is gestopt. Deze besluitvorming moet ook worden vastgelegd. Verder lijkt het verstandig voor het premievrij maken van de pensioentoezegging toestemming van de partner te vragen.

Als vervolgactie kan in 2017 worden besloten tot instandhouding, afkoop of omzetting van de pensioenaanspraken. Het lijkt verstandig deze besluitvorming te bezien in een breder perspectief aan de hand van een persoonlijke financiële planning.

#### Extern pensioenkapitaal

Indien er in het verleden ook extern verzekerde pensioenkapitalen zijn opgebouwd, kan door de directeur aandeelhouder worden overwogen dit kapitaal terug te sluizen naar de eigen besloten vennootschap. Het terughalen van dit kapitaal kan alleen nog dit jaar worden gerealiseerd.

## Wilt u meer weten?

**Neem dan contact met ons op voor een afspraak met Gerbert Middelkoop over uw pensioen in eigen beheer en/of uw financiële toekomst.**

info@nobelvermogensbeheer.nl  
of (020) 573 55 55

# NOBEL

VERMOGENSBEHEER



MEERWAARDE DOOR MAATWERK



BURGEMEESTER STRAMANWEG 101, 1101 AA AMSTERDAM  
NOBEL VERMOGENSBEHEER IS EEN HANDELSNAAM VAN NOBEL VERMOGENSBEHEER N.V.  
[WWW.NOBELVERMOGENSBEHEER.NL](http://WWW.NOBELVERMOGENSBEHEER.NL)

NOBEL VERMOGENSBEHEER STEUNT:



Nobel Vermogensbeheer N.V. is geregistreerd als beleggingsonderneming bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Deze nieuwsbrief wordt u louter ter informatie toegestuurd. Hoewel de informatie afkomstig is van betrouwbare bronnen, kunnen we noch de volledigheid noch de juistheid ervan garanderen.