

# DGAWijzer Pensioen

Als directeur-grotaandeelhouder (DGA) hebt u de mogelijkheid om u door uw BV een pensioen te laten toezeggen. Veel DGA's houden dit in eigen beheer in hun BV of hebben het ondergebracht in een speciaal daarvoor opgerichte Pensioen BV. Door de Wet Uitfasering Pensioen in eigen beheer is dit sinds 1 april 2017 niet meer mogelijk.

In deze DGAWijzer Pensioen vindt u informatie over de afschaffing van het pensioen in eigen beheer. Ook bespreken wij een aantal mogelijkheden voor toekomstige opbouw van een voorziening voor de oude dag. Deze DGAWijzer Pensioen is zeker niet uitputtend. Als bank beperken wij ons tot het verstrekken van algemene informatie. Wij vinden het van belang dat uw fiscalist of uw pensioenadviseur betrokken is bij dit proces.

1. Overgangsregeling Pensioen eigen beheer >
2. Toekomstige opbouw voorziening voor de oude dag >
3. Voorziening bij overlijden >
4. Voorziening bij arbeidsongeschiktheid >
5. Wat kan Van Lanschot Kempenn voor u betekenen? >

# 1 Overgangsregeling Pensioen eigen beheer (PEB)

Veel DGA's hebben hun pensioentoezegging in eigen beheer gehouden bij hun Holding BV of Werk BV of een speciaal daarvoor opgerichte Pensioen BV. Met ingang van 1 april 2017 is het niet meer toegestaan om nieuwe pensioenaanspraken in eigen beheer uit te voeren. Als u nu nog nieuwe pensioenaanspraken wilt opbouwen, dan kunt u dat alleen nog bij een verzekeringsmaatschappij doen. Voor het tot 1 juli 2017 opgebouwde PEB gold een overgangsregeling met drie alternatieven: doorgaan, afkopen of omzetten in een oudedagsverplichting.

## **Doorgaan met pensioen in eigen beheer**

U kunt het opgebouwde pensioen blijven uitvoeren in eigen beheer. Alle knelpunten die geleid hebben tot afschaffing van PEB blijven dan van toepassing. Op de fiscale balans van de onderneming blijft de pensioenvoorziening berekend op een rekenrente van minimaal 4%. Er mag verder geen rekening worden gehouden met toekomstige indexatie en langere levensverwachting. Als u dividend uit uw BV wilt uitkeren, moet u voor de dividendtoets rekening houden met de commerciële pensioenverplichting. Die ligt onder andere door de huidige rentestand veel hoger dan de fiscale voorziening, zodat er veel minder dividendruimte is. Als u te veel dividend uitkeert, loopt u het risico dat de fiscus stelt dat u uw pensioen hebt afgekocht. Dit heeft tot gevolg dat de gehele commerciële waarde in één keer belast wordt tegen maximaal 49,5%. Daarnaast is 20% revisierente verschuldigd.

## **Afkopen met een korting**

In de overgangsperiode kon tot en met 2019 het pensioen in eigen beheer worden afgekocht tegen de fiscale waarde. Er werd een korting op de te betalen belasting gegeven (aflopend van 34,5% tot 19,5%) en er was geen revisierente verschuldigd. Veel DGA's hebben van deze mogelijkheid gebruik gemaakt.

## **Omzetting in een oudedagsverplichting**

In plaats van afkoop kon tot en met 2019 de fiscale pensioenvoorziening omgezet worden in een oudedagsverplichting (ODV). Door deze omzetting is er ook weer ruimte ontstaan om dividend uit te keren omdat er geen verschil is tussen de commerciële en fiscale waarde van de ODV. De ODV mag in de eigen BV worden uitgevoerd.

U kunt onder voorwaarden ook de oudedagsverplichting onderbrengen bij een verzekeraar (lijfrente) of een bancaire instelling (bancaire lijfrente). Als u in de toekomst uw BV wil opheffen, dan kunt u hier gebruik van maken.

## **Uitvoering in eigen beheer**

De oudedagsverplichting wordt op de AOW-gerechtigde leeftijd omgezet in een 20-jarige uitkering. De uitkering mag maximaal vijf jaar vóór de AOW-leeftijd ingaan, maar de duur van de uitkering wordt daar ook mee verlengd. De oudedagsverplichting wordt jaarlijks verhoogd met het U-rendement. Het U-rendement wordt afgeleid van het rendement op staatsleningen. Zodra de uitkering ingaat, wordt de uitkering jaarlijks verhoogd met het U-rendement. De verhoging komt jaarlijks ten laste van de winst van de BV.

De uitkering is belast voor de loon- en inkomstenbelasting en telt mee in de grondslag voor de premie Zvw. De belastingdruk over de uitkering is afhankelijk van de hoogte van uw overige box 1-inkomen (AOW, overig pensioen of lijfrente, hypotheekrenteaf trek en dergelijke). Vanaf AOW-gerechtigde leeftijd is het belastingtarief in de eerste schijf bovendien lager dan vóór AOW-leeftijd. Daarnaast hebt u het voordeel dat de waarde van de oudedagsverplichting zelf buiten de box 3-heffing blijft.

Bij overlijden gaat de uitkering over op de erfgenamen voor de resterende duur van de uitkeringen. Als de uitkering nog niet is ingegaan, dan moet de uitkering direct ingaan ten behoeve van de erfgenamen. De duur van de uitkering is dan 20 jaar. De waarde van de uitkering blijft bij overlijden buiten de grondslag voor de erfbelasting. Alleen als de uitkering toekomt aan de partner, dan wordt mogelijk de partnervrijstelling verlaagd (imputatie).

Voorbeeld uitkering (in euro)	
Oudedagsverplichting op AOW-gerechtigde leeftijd	1.000.000
U-rendement, stel	2%
Uitkering jaar 1	$1.000.000/20=50.000$
Oudedagsverplichting na 1 jaar	$1.000.000 - 50.000) * 1,02\% = 969.000$
Uitkering jaar 2	$969.000/19 = 51.000$
Et cetera	
Na 20 jaar stopt de uitkering	

De fiscus stelt de eis dat de ODV-uitkering bij overlijden toe moet komen aan 'de erfgenamen'. Als de uitkering toe moet komen aan de partner, dan volstaat een testament waarin de (quasi) wettelijke verdeling of een ouderlijke boedelverdeling is opgenomen. Bij andere testamentsvormen, bijvoorbeeld een vruchtgebruiktestament, is het oppassen. Als de partner niet ook als erfgenaam is opgenomen (dus alleen een legaat krijgt), wordt de ODV onzuiver met alle nadelige belastinggevolgen van dien (afrekening inkomstenbelasting, revisierente, verval vrijstelling erfbelasting). Het is wel toegestaan de ODV aan een bepaalde persoon via een legaat te laten toekomen, maar die moet in het testament ook als erfgenaam zijn opgenomen. Let ook op als in de ODV-overeenkomst bepaald is aan wie de uitkering na overlijden moet toekomen. Als dit niet correspondeert met hetgeen in het testament is bepaald, wordt de ODV onzuiver.

## 2 Toekomstige opbouw voorziening voor de oude dag

### Pensioen

Als u nu nog pensioen (werkgever-werknemer) wilt opbouwen, dan zult u dat bij een verzekeraar moeten onderbrengen. Met de invoering van de Wet Toekomst Pensioenen kan dat alleen nog maar via een beschikbare premieregeling. Bij een beschikbare premieregeling is het uitgangspunt de beschikbaar gestelde premie. De premie bedraagt maximaal 30% van het pensioengevend salaris, verminderd met de AOW-franchise van € 17.545. Met de premies wordt een kapitaal opgebouwd dat op de pensioendatum beschikbaar komt om een ouderdomspensioen aan te kopen, eventueel gecombineerd met een nabestaandenpensioen. De hoogte van het te bereiken kapitaal wordt mede bepaald door de beleggingsresultaten die zijn behaald met de beschikbaar gestelde premies. Op de pensioendatum wordt dat beschikbare kapitaal omgezet in een in principe levenslange pensioenuitkering. De hoogte van de uitkering is dan ook afhankelijk van de rentestand ten tijde van de omzetting. Als de rente laag is (zoals nu) is de uitkering relatief ook laag. Bij een beschikbare premieregeling is het echter sinds 1 september 2016 mogelijk om tijdens de uitkeringsfase van het pensioen te kiezen voor een uitkering die afhankelijk is van het gerealiseerde beleggingsresultaat. De uitkering fluctueert dan mee met de waarde van de beleggingen.

Het nabestaandenpensioen dat ingaat bij overlijden van de DGA vóór de pensioendatum kan verzekerd worden door een bepaald overlijdensrisicokapitaal of door een gegarandeerde uitkering.

Met ingang van 2015 is het pensioengevend salaris gemaximeerd op € 137.800 (2024). Voor het salaris boven de € 137.800 grens kan een zogenoemd netto pensioen toegezegd worden. De premie wordt uit het netto salaris betaald en de toekomstige uitkering wordt niet belast. De opgebouwde waarde is vrijgesteld in Box 3. De maximaal in te leggen premie bedraagt 15,15% van het salaris boven de € 137.800 grens.

## Lijfrente

In plaats van (of in aanvulling op) pensioen kunt u vermogen opbouwen in een lijfrenteverzekering bij een verzekeraar of een 'bancaire' lijfrente bij een bank of beleggingsinstelling. De premie of inleg is gerelateerd aan uw arbeidsinkomen (maximaal € 137.800, verminderd met een AOW-franchise van € 17.545) en is aftrekbaar voor de inkomstenbelasting in Box 1. Met de invoering van de Wet Toekomst Pensioenen bedraagt de jaarruimte met ingang van 1 januari 2023 maximaal 30%. Daarnaast kan nog maximaal € 41.608 aan inhaalaf trek worden gestort als u in het verleden geen gebruik hebt gemaakt van de jaarruimte. Met de premie of inleg bouwt u een vermogen op dat uiterlijk vijf jaar na AOW-gerechtigde leeftijd omgezet moet worden in een oudedagslijfrente. Bij een verzekeraar moet de lijfrente levenslang zijn, bij een bancaire lijfrente is dat minimaal 20 jaar, vermeerderd met het aantal jaren dat het pensioen eerder ingaat voor de AOW-leeftijd. Daarnaast is het toegestaan om (een deel van) het opgebouwde vermogen in een tijdelijke oudedagslijfrente om te zetten. Deze mag ingaan vanaf de AOW-leeftijd of uiterlijk vijf jaar later en moet minimaal vijf jaar duren. De uitkering is aan een maximum gebonden. De uitkeringen zijn belast met inkomstenbelasting in Box 1. Het vermogen in de lijfrenteverzekering of bancaire lijfrente is niet belast in Box 3. Voor het arbeidsinkomen boven de grens van € 137.800 kan vermogen opgebouwd worden in een netto lijfrenteverzekering of bancaire lijfrente. De premie of inleg is 15,15% van dit inkomen boven de grens en is niet aftrekbaar voor de inkomstenbelasting. Ook hier moet het vermogen omgezet worden in een oudedags- of tijdelijke oudedagslijfrente. Deze uitkering is onbelast voor de inkomstenbelasting. Het vermogen in de lijfrenteverzekering of bancaire lijfrente is niet belast in Box 3.

Bij Van Lanschot Kempen kunt u met Evi Pensioen vermogen opbouwen met de fiscale faciliteiten van de bancaire lijfrente voor het inkomen tot € 137.800.

## Vermogen in uw BV of in box 3

U kunt naast of in plaats van pensioen en lijfrente ook vermogen opbouwen in uw BV of in privé in box 3. Dat kan bijvoorbeeld in onroerend goed, beleggingen, spaartegoeden, vorderingen etc. Als u vermogen in uw BV opbouwt, dan is het daadwerkelijk rendement belast met vennootschapsbelasting (19% tot 25,8%) en uiteindelijk bij uitkering naar privé via dividend of

verkoop van de BV-aandelen met Box 2-heffing. Met ingang van 2024 is het Box 2-tarief voor de eerste € 67.000 (fiscaal partners € 134.000) 24,5%. Voor het meerdere is het Box 2-tarief 33%.

Als u vermogen in box 3 opbouwt, wordt dat voor 2023 t/m 2026 belast volgens de Spaarvariant. Daarbij wordt op de peildatum van 1 januari gekeken naar uw banktegoeden, uw overige bezittingen en uw schulden. Voor elke categorie wordt een forfaitair rendement c.q. rente vastgesteld. De forfaitaire rente op banktegoeden en de forfaitaire rente op schulden zijn pas na afloop van het belastingjaar bekend. Het forfaitaire rendement voor overige bezittingen is al bij het begin van het belastingjaar bekend. Voor uw banktegoeden wordt u geacht voor 2024 1,03% rente te ontvangen. Voor uw overige bezittingen is het veronderstelde rendement voor 2024 6,04%. Voor uw box 3-schulden mag u een rente in aftrek brengen van 2,47%. Het saldo aan rente en rendement verminderd met de aftrekbare rente wordt belast tegen 36%. Er geldt een heffingvrij vermogen van € 57.000 per belastingplichtige.

De Hoge Raad heeft op 6 juni 2024 aangegeven dat de forfaitaire heffing in box 3 in strijd is met het EVRM en dat heffing ook mag plaatsvinden op basis van werkelijk rendement. De wetgever is nu aan zet om deze uitspraken te vertalen naar wet- en regelgeving.

Het is de bedoeling dat in 2027 in box 3 het werkelijk gerealiseerde rendement belast gaat worden.

## 3 Voorzieningen bij overlijden

Als uw vermogen (nog) niet voldoende is voor uw gewenste financiële onafhankelijkheid en u wilt een voorziening voor uw nabestaanden treffen voor het geval u komt te overlijden, dan hebt u een aantal mogelijkheden.

- U kunt binnen uw pensioenregeling een nabestaandenpensioen verzekeren
- U kunt in een lijfrenteverzekering een nabestaandenlijfrente verzekeren
- U kunt een overlijdensrisicoverzekering afsluiten. Er komt bij uw overlijden een kapitaal tot uitkering waarmee uw nabestaanden kunnen voorzien in hun inkomensbehoefte. Indien u gehuwd bent op huwelijkse voorwaarden of samenwoont, is het aan te bevelen dat uw partner de premie voor deze verzekering betaalt. De uitkering is dan onbelast voor de erfbelasting.

## 4 Voorzieningen bij arbeidsongeschiktheid

In de meeste gevallen is een DGA niet verzekerd voor de werknemersverzekeringen. Er kan bij arbeidsongeschiktheid dan ook geen beroep worden gedaan op de WIA (Wet Werk en inkomen naar arbeidsvermogen). Om het verlies in inkomen bij arbeidsongeschiktheid te compenseren hebt u twee mogelijkheden.

- Uw BV kan u een arbeidsongeschiktheids-pensioen toekennen, dat door uw BV bij een verzekeringsmaatschappij wordt verzekerd. Het arbeidsongeschiktheidspensioen kan op zijn vroegst ingaan één jaar na aanvang van arbeidsongeschiktheid en eindigt op het moment dat u weer arbeidsgeschikt bent of de pensioengerechtigde leeftijd bereikt. Daarnaast kan worden toegezegd dat bij arbeidsongeschiktheid de pensioenopbouw voor ouderdoms- en nabestaandenpensioen wordt voortgezet. Voor het arbeidsongeschiktheids-pensioen geldt overigens geen maximum salarisgrens.
- U kunt ook in privé een arbeidsongeschiktheidsverzekering afsluiten. De premie is onbeperkt aftrekbaar in box 1.

## 5 Wat kan Van Lanschot Kempen voor u betekenen?

Uw banker of business advisor inventariseert uw wensen en doelstellingen rondom pensioen en informeert u in algemene zin over de diverse oplossingsrichtingen. Voor een persoonlijk advies brengen wij u in contact met één van de pensioenconsultants van VLC & Partners of een van onze overige specialisten. Als u ervoor kiest om vermogen op te bouwen in uw BV of privé, dan kan uw beleggingsadviseur u adviseren over passende beleggingsmogelijkheden.

### Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Met uw individuele specifieke omstandigheden is geen rekening gehouden. De informatie kan niet worden beschouwd als een juridisch, financieel, fiscaal of ander professioneel advies. Wij adviseren u op grond van de informatie niet meteen tot actie over te gaan en voorafgaand aan uw eventuele actie eerst deskundig advies in te winnen. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontlenen.

Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging. Het is niet toegestaan de gegevens in de publicatie geheel of gedeeltelijk te reproduceren, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Van Lanschot Kempen NV.

### Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL001145770B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank NV (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Van Lanschot Kempen kan optreden als aanbieder van betaal-, spaar- en kredietproducten, als bemiddelaar in verzekeringsproducten en als verlener en/of uitvoerder van beleggingsdiensten.

Voor eventuele klachten inzake onze financiële dienstverlening kunt u zich richten tot uw eigen kantoor van Van Lanschot Kempen, de afdeling Kwaliteit & Service, kwaliteit-service@vanlanschotkempen.com of Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch, of het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag.



### PRIVATE BANKING

Hooge Steenweg 29  
5211 JN 's-Hertogenbosch  
Postbus 1021  
5200 HC 's-Hertogenbosch

T 0800 1737  
vanlanschotkempen.com/private-banking