



Employee Benefits & Risk Management



2020 in de (fiscale) praktijk

Amsterdam, 8 november 2016

Jan-Olivier Kuijkhoven

Inhoud

1. Hoe hoog is de maximale gelijkblijvende premie in 2020
2. Gelijkblijvende premie inzetten voor degressief middelloon
3. Gelijkblijvende premie inzetten voor een beschikbare premieregeling
4. Impact rendementen bij een beschikbare premieregeling
5. 2020 in de praktijk van 2016

Pensioenspiekbriefje:

Juridisch	Fiscaal	Jaarverslaggeving
Uitkeringsovereenkomst	Middelloonregeling (of eindloonregeling)	Defined Benefit
Premieovereenkomst	Beschikbare premieregeling	Defined Contribution

1. Maximale premie in 2020

- De maximale fiscale ruimte voor pensioen is gebaseerd op een fiscale middelloon-regeling met een jaarlijkse opbouw van 1,875% van de pensioengrondslag met richtleeftijd 67 (68 per 2018)
- Zowel middelloon als beschikbare premie zijn maximaal gericht op een ouderdomspensioen van $40 \times 1,875\% = 75\%$ van het gemiddelde loon
- Uitgaande van het 75%-principe is de maximale fiscale gelijkblijvende premie in de Wet op de loonbelasting per 2020:
 - 15,93% van de pensioengrondslag, bij een fiscale rekenrente van 3%
 - 11,19% van de pensioengrondslag, bij een fiscale rekenrente van 4%

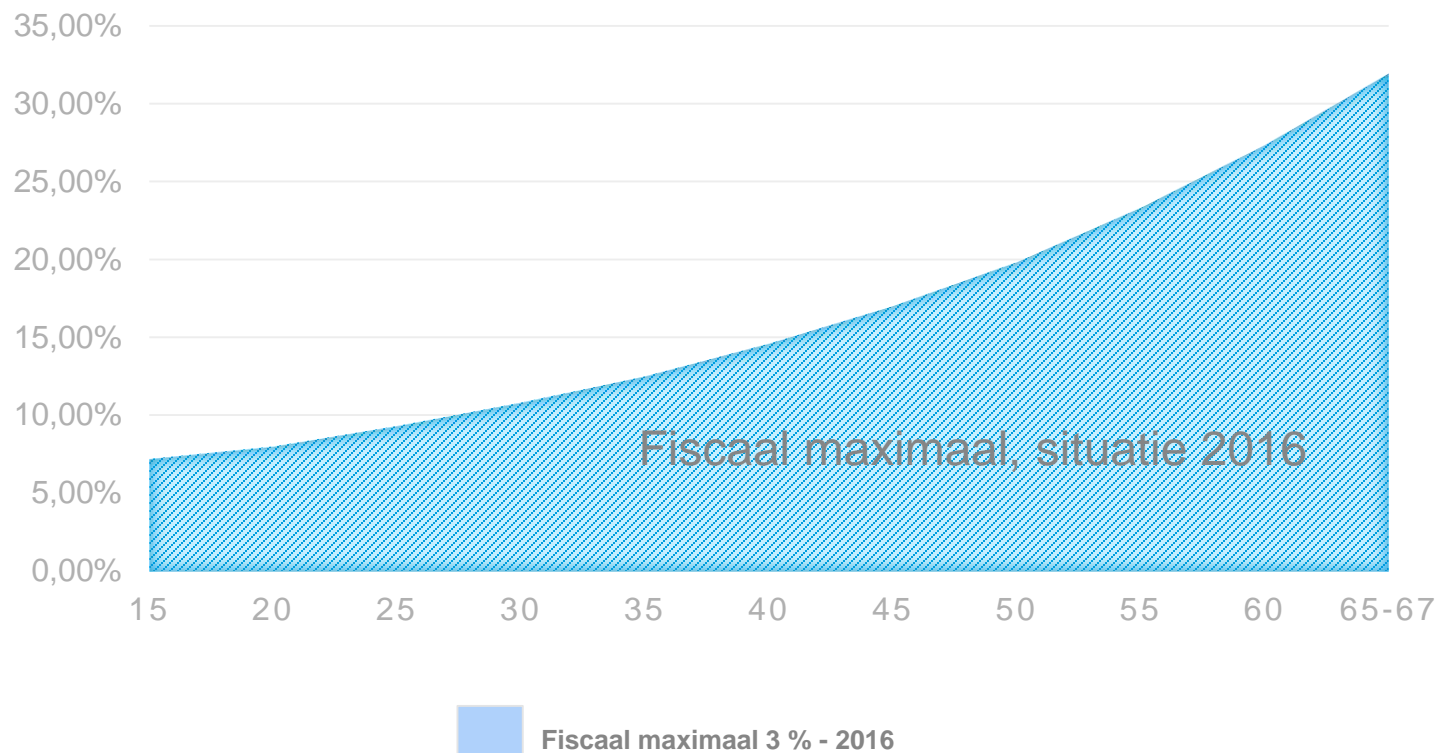


2. Gebruik van de premie voor degressief middelloon

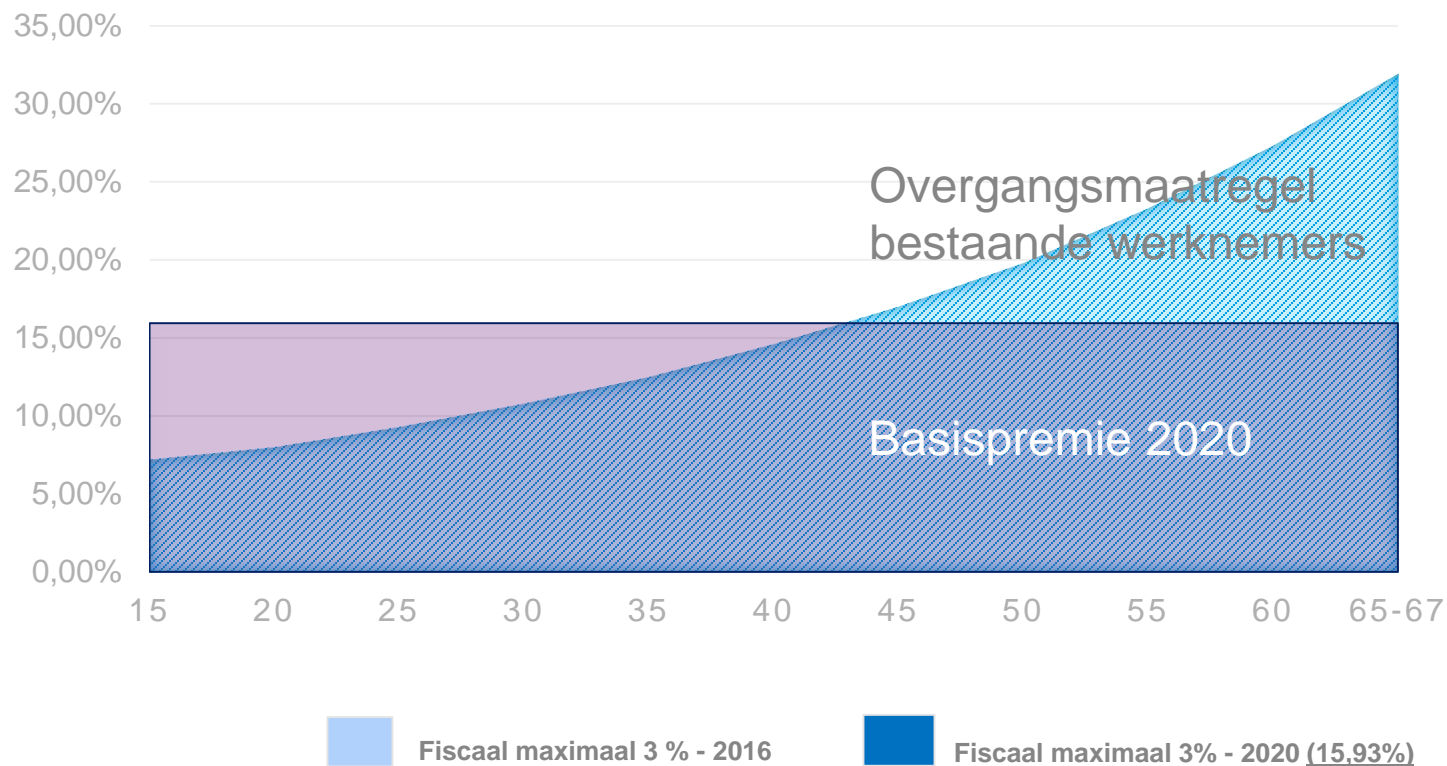
- Met de fiscaal gemaximeerde gelijkblijvende premie (stel 15,93%) wordt vanaf 2020 een dalende aanspraak ingekocht
- De hoogte van de aanspraak is afhankelijk van looptijd, rekenrente en sterfte
- Verzekeraars hanteren momenteel een rekenrente van rond 1-2%, pensioenfonds rond 3%
- Met een wijzigingen in de rente/uitvoerder wijzigt de hoogte in te kopen aanspraak. 'Degressief schommel-middelloon'?
- Overgangsmaatregelen liggen op de loer

	2016	2020 verzekerd 1%	2020 fonds 3%
15-20	1,875%	3,63%	2,44%
20-25	1,875%	3,19%	2,34%
25-30	1,875%	2,76%	2,23%
30-35	1,875%	2,39%	2,14%
35-40	1,875%	2,07%	2,03%
40-45	1,875%	1,79%	1,93%
45-50	1,875%	1,56%	1,84%
50-55	1,875%	1,34%	1,75%
55-60	1,875%	1,16%	1,67%
60-65	1,875%	1,00%	1,58%
65-67	1,875%	0,91%	1,52%

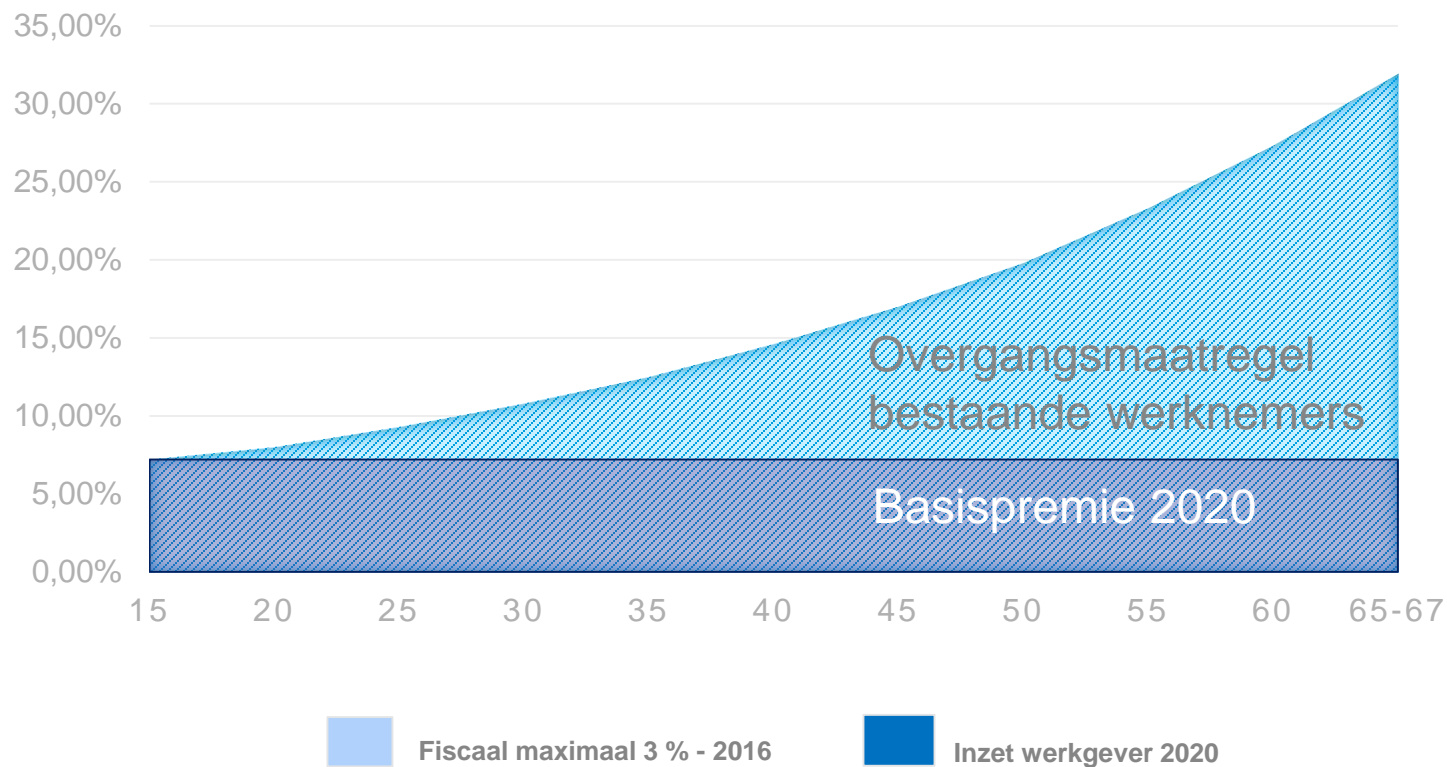
3. Gebruik van de premie voor een beschikbare premieregeling



Lastenverzwaring door 2020 op de loer

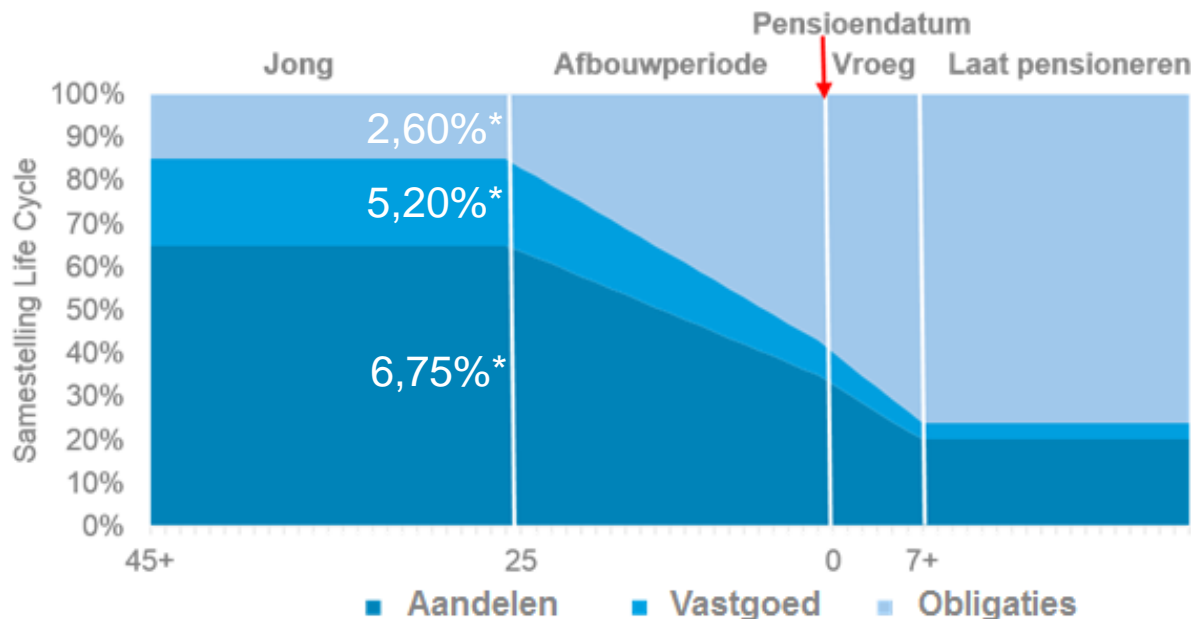


Waardoor werkgever de premie zal willen drukken



4. Impact rendement beschikbare premieregeling 2020

- Fiscaal worden premies verondersteld te renderen met de rekenrente van 3% (daar is ook de 15,93% op gebaseerd)
- Premies worden op grond van de Pensioenwet belegd op basis van het Life Cycle beginsel
- Vanwege de asset allocatie in de Life Cycle wordt op de eerste beleggingen statistisch gezien een hoger gemiddeld rendement gemaakt

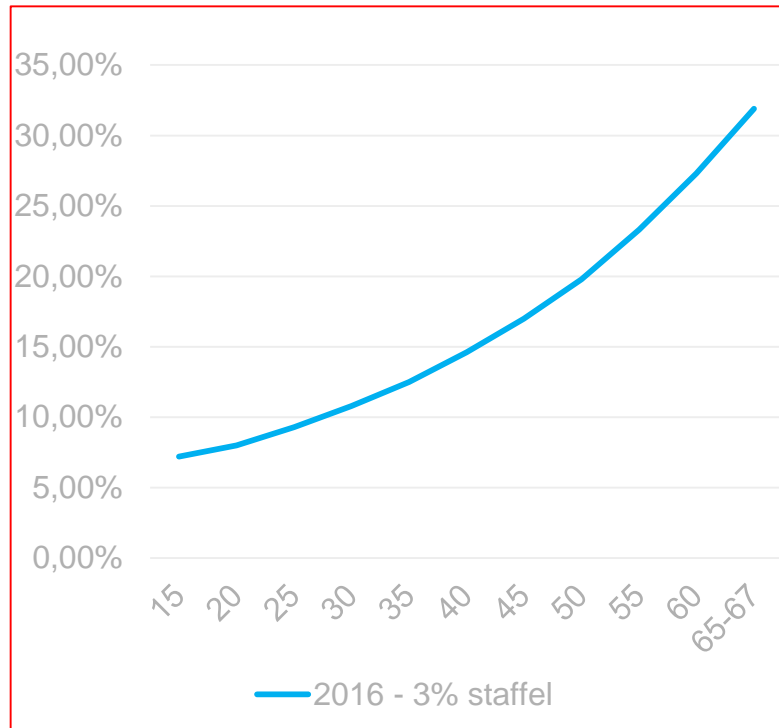


* Maximaal te hanteren netto beleggingsrendement Pensioenfondsen volgens Commissie Parameters

In- en output maximale beschikbare premieregeling 2016

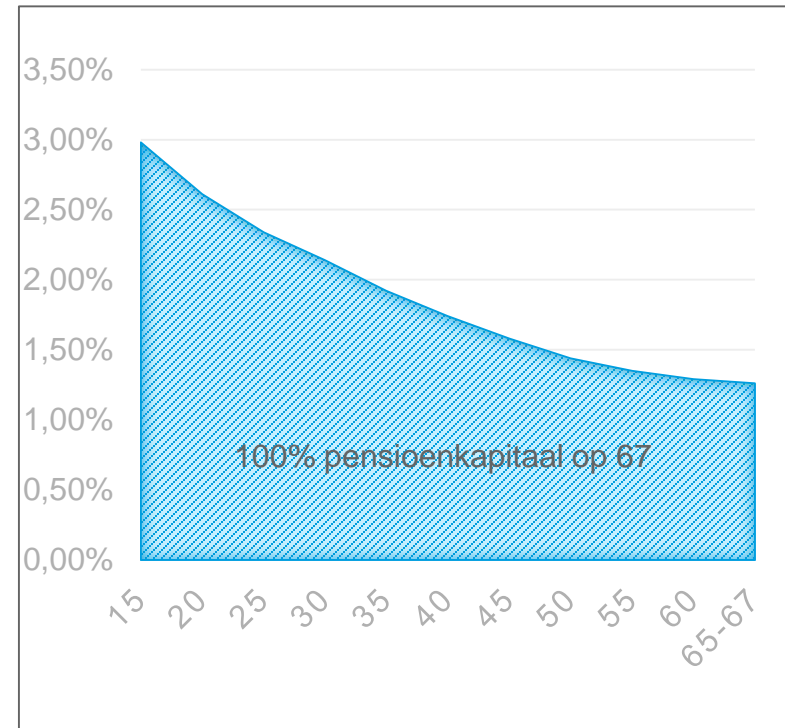
INPUT

Premie uitgedrukt in de grondslag
(salaris minus AOW)



OUTPUT

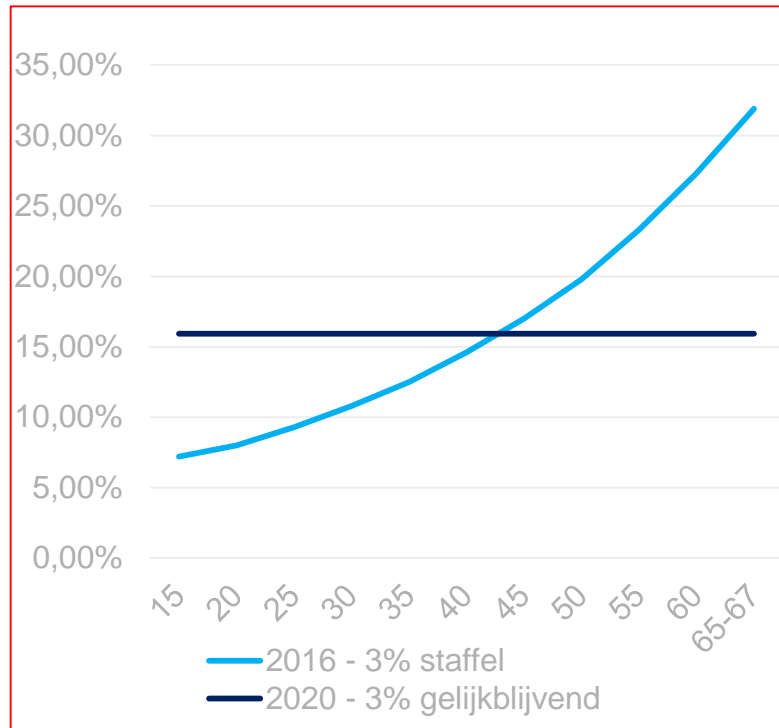
Premie vermeerderd met rendement,
uitgedrukt in percentage van totale pensioen



In- en output maximale beschikbare premieregeling 2020

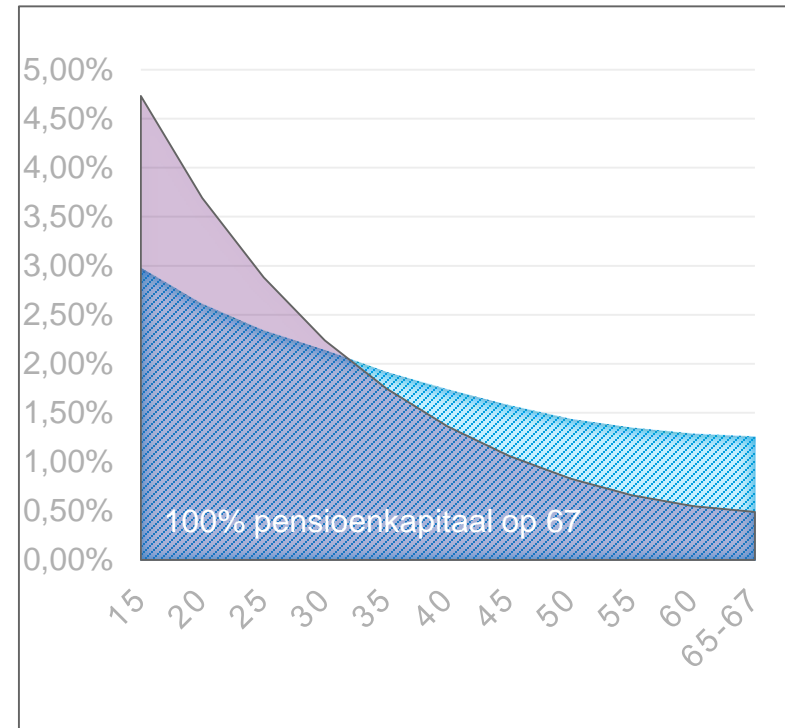
INPUT

Premie uitgedrukt in de grondslag
(salaris minus AOW)



OUTPUT

Premie vermeerderd met rendement,
uitgedrukt in percentage van totale pensioen



5. 2020 in het perspectief van 2016 geplaatst

- Stijging van de pensioenrichtleeftijd van 67 naar 68 per 2018, max. opbouwpercentage 1,875% wijzigt (vooralsnog) niet:
 - Voor middelloon betekent 1,875% op 68 hetzelfde als 1,74% op 67; achteruitgang toekomstige opbouw per jaar
 - In fiscale staffels die mogelijk in december 2016 verschijnen is een lagere sterfte opgenomen; afwachten of de staffels dalen
- Kans op daling van de maximale fiscale grondslag van pensioen van € 101.519 (2016) naar € 60.000 (2019?)
- Door te anticiperen op 2020 worden de overgangsmaatregelen 2020 beperkt en wordt het makkelijker bovenstaande wijzigingen te absorberen



Overstap naar flat rate in 2017?

- Invoeren van een gelijkblijvende premie in combinatie met een beschikbare premieregeling zal in beginsel slagen voor nieuwe werknemers
- Het resultaat is dat er voor deze categorie werknemers:
 - overgangsmaatregelen in 2020 worden voorkomen
 - een betere toegang is tot het rendementspotentieel van Life Cycle beleggingen benut worden als werknemers jong zijn
 - sprake is van een toekomstbestendige regeling in geval wijzigingen fiscale kader (Δ premie = loon)
 - sprake is van een transparante, (kosten)voorspelbare regeling
 - geen is sprake van een ideale regeling, want die bestaat niet
- KWPS heeft een rekentool ontwikkeld waarmee de financiële impact van een gelijkblijvende premie per 2017 kan worden vastgesteld



Vertrouw niet op pensioencommunicatie

- Elk nieuw onderzoek onder consumenten levert al decennia lang hetzelfde beeld op:
 - de gemiddelde werknemer heeft bij benadering geen idee hoe het inkomen na pensionering er uit ziet
 - de gemiddelde werknemer start de pensioenvoorbereiding niet tijdig
- de overdreven aandacht voor pensioencommunicatie is zinloos wegens de gedragswetenschappelijk bewezen present bias
- een behoorlijke mate van pensioenpaternalisme is onontbeerlijk als er een zorgplicht wordt gevoeld

