

KWPS

Corporate Pension Solutions



Pensioengrens EURO 100.000

Aardverschuiving op komst

Amsterdam, 11 juni 2013

Het Pensioenlandschap in vogelvlucht

- Algemene ontwikkelingen:
 - wederkerige intergenerationale solidariteit wordt eenzijdig wegens omgekeerde bevolkingspiramide
 - lage rekenrente
 - structureel lagere beleggingsopbrengsten?
- (Uitblijven) maatregelen overheid
 - reëel stelsel n.a.v. (bedrijfstak)pensioen(fondsen)akkoord 2010
 - pensioencommunicatie
 - Algemene Pensioeninstelling
- Maatregelen overheid:
 - manipulatie dekkingsgraden met o.a. UFR en driemaandsgemiddelde
 - stijging AOW-leeftijd naar 67 per 2021, daarna op basis van levensverwachting
 - *krimpende fiscale kaders*



Fiscaal instrumentalisme; bezuinigen en beïnvloeden

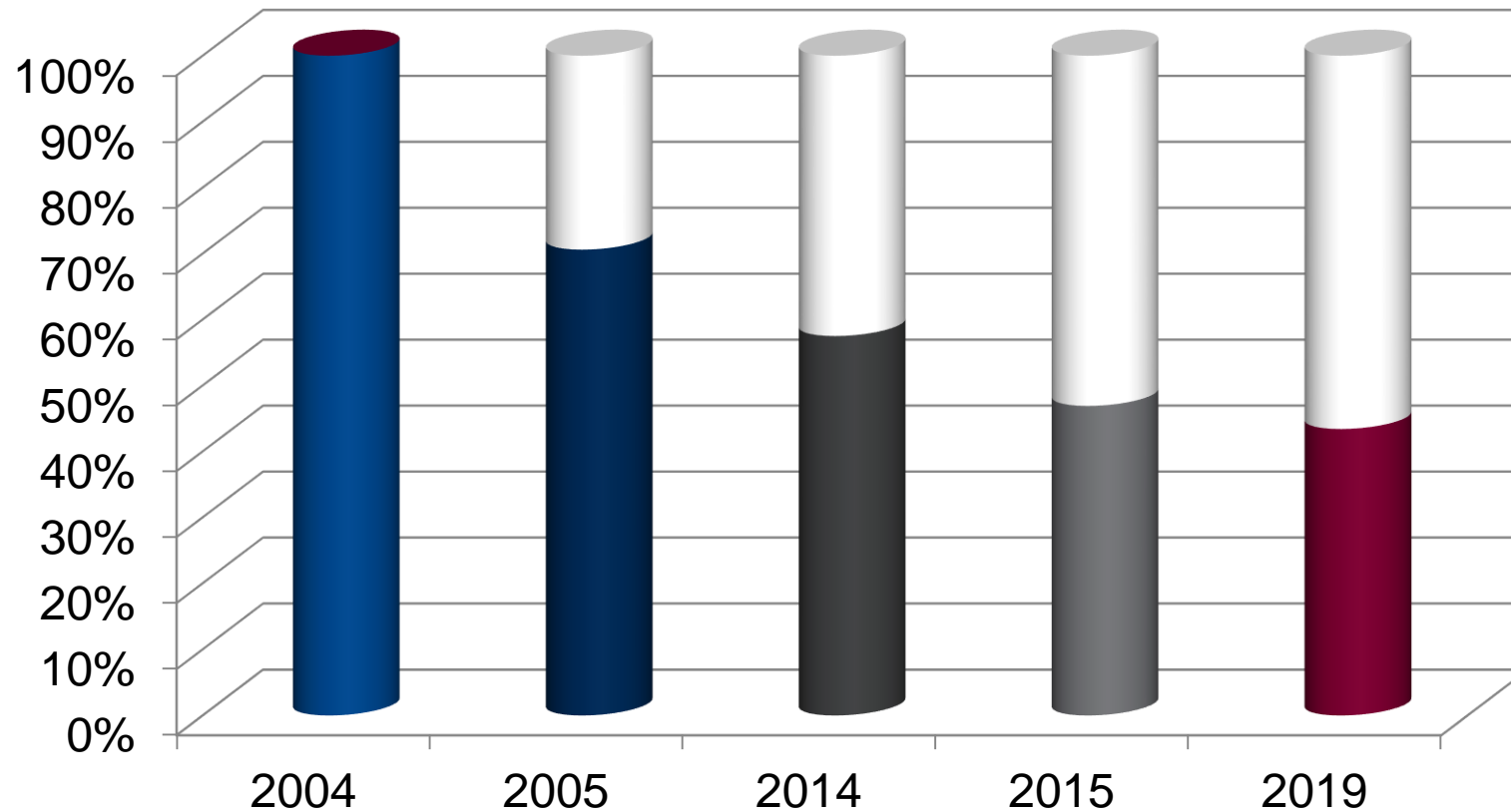
fiscale maxima ouderdomspensioen dalen via 3-trapsraket

Jaar	Maximale opbouw (middelloon) per jaar	Minimale pensioenrichtleeftijd	Maximum pensioengevend salaris
2004	2,25%	60	Geen
2005	2,25%	65	Geen
2014	2,15%	67	Geen
2015	1,75%	67	€ 100.000
2019	1,75%	68 (verwacht)	€ 100.000 (geïndexeerd)
Daling:	<i>..bedraagt 22%</i>	<i>.. moet actuarieel worden berekend</i>	<i>.. is inkomensafhankelijk</i>



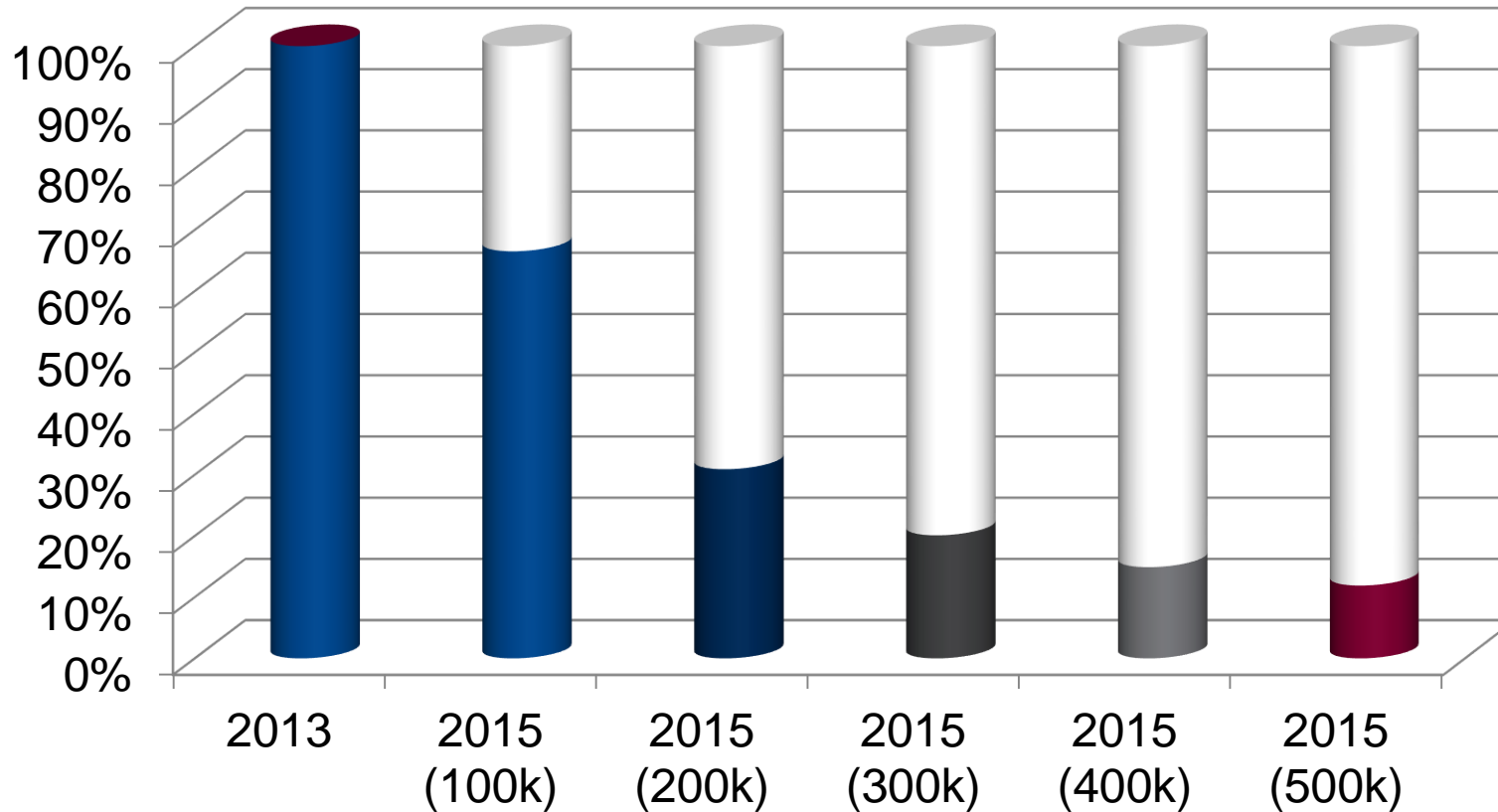
Pensioen tot salarisgrens 100k keldert

ouderdompensioen middelloon p/j, gecombineerd effect percentage en richtleeftijd



Pensioen (ver) boven salarisgrens 100k verdampt praktisch

ouderdomspensioen middelloon p/j vergelijking 2013 t.o.v. 2015 hoge inkomens



Vraagstukken

- Kan de werkgever eenzijdig wijzigen?
- Door forse daling fiscale kader daalt de werkgeverspremie, afgezien van premieverhogende factoren zoals daling van de rekenrente.
- Kan de werknemer (daarom) compensatie eisen van de werkgever en is
 - deze beperkt tot de daling van de kosten van de werkgever?
 - of betreft deze de gehele daling van de waarde van de aanspraken?
- Hoe ziet een compensatiemaatregel er uit, nu de rek uit het fiscale maximum is? Nettopensioen?
- Hoeveel nut heeft eindloon nog?
- Is vaste indexatie een mogelijkheid het pensioen hoger te stellen?



Nettopensioensparen

is nu al mogelijk buiten fiscale kaders en zal grotere vlucht nemen

- De lagere pensioenopbouw wordt gecompenseerd door een vooraf (via veronderstellingen) of jaarlijks (door middel van spiegeling naar oude regeling) op actuariële wijze te bepalen salaristoelage
- Op de salaristoelage wordt loonheffing in mindering gebracht en er resteert een nettobedrag
- Netto-toelage wordt gestort in een nettopensioenspaarregeling en rendeert; de uitkeringen uit de nettopensioenspaarregeling zijn belastingvrij
- Door substitutie pensioenpremie in salaristoelage kunnen governance vraagstukken ontstaan, effect kantonrechtformule



Fiscale aspecten van nettopensioensparen

- Er treedt voor hoge inkomens in beginsel geen progressienadeel op:
 - de toeslag is direct belast tegen het hoogste progressieve tarief
 - de uitkering en het rentebestanddeel zouden bij niet gewijzigde wetgeving ook belast geweest zijn tegen het hoogste tarief
- Over de waarde van de nettopensioenspaarregeling wordt (waarschijnlijk, zie voorjaarsakkoord) jaarlijks 1,2% vermogensrendementsheffing geheven
- Fiscale nadelen zijn vermomde belastingverhoging; geen claim bij werkgever te leggen
- Nettopensioensparen is fiscaal gezien niets anders dan zelf sparen
- Bij pensioenfondsen dienen brutopensioenkapitalen en nettopensioenkapitalen goed geadmistreerd / gesepareerd te worden omdat er geen vermenging van bruto naar netto mag plaatsvinden (anders derft de schatkist belastingopbrengsten)



Praktische aspecten van nettopensioensparen

- Pensioenwet is van toepassing; afkoop wordt echter toegestaan
- Pensioenfonds mag nettopensioensparen vanaf 2015 alleen vrijwillig aanbieden; verplichte deelname alleen via PPI of verzekeraar af te dwingen (met afkoopmogelijkheid deelnemer)
- Hebben pensioenfondsen interesse in nettopensioensparen?
 - Geen verplichte deelname mogelijk; risico op weinig deelnemers
 - Werknemers mogen nettopensioenspaarsaldo afkopen; kortere beleggingshorizon
 - Door afkoop ontstaat zelfselectie (mensen met langlevensverwachting kopen niet af)
- Werknemer wil geen intergenerationale solidariteit; behoefte aan individuele kapitaaldekking (DC)
- Bij nettosparen geen renterisico op pensioendatum

Nettopaararrangementen zijn alternatief voor nettopensioenarrangementen



Blijft het schuiven?

- Welk systeem is houdbaar gezien de steeds verder opschuivende pensioenleeftijd?
 - eens per gemiddeld vijf jaar verschuift de pensioenrichtleeftijd met een jaar
 - hierdoor daalt de fiscale ruimte voor pensioen
- Laat een volgend kabinet de grens van 100k dalen tot het SV-loon?
- De nieuwe opbouw van 1,75% middelloon is gebaseerd op 70% / 40 dienstjaren; het wachten is op de formule 70% / 45 dienstjaren, met als gevolg een opbouwpercentage van 1,55% voor middelloon
- Blijven sociale partners de pensioenregeling (alleen maar) aanpassen aan het fiscale kaders zoals ze de afgelopen 10 jaar doen en wat schieten we daar mee op?



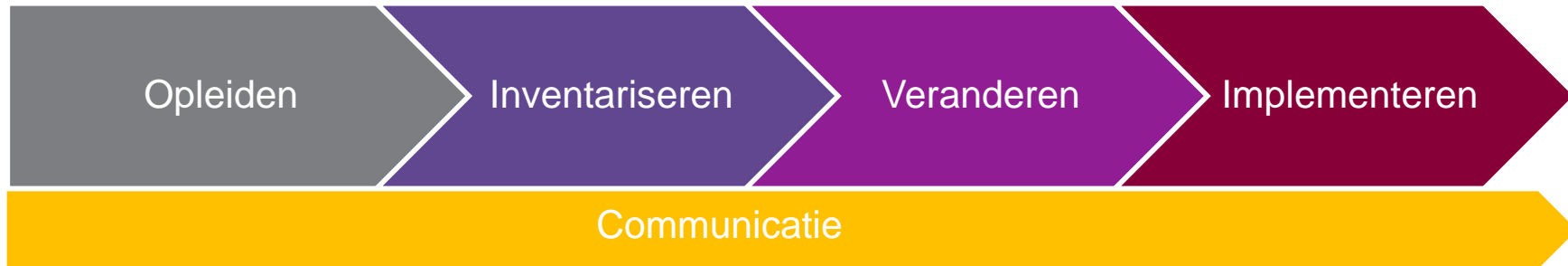
Hoe nu verder?

- Bepaal of er boven de grens van € 100.000 een collectief arrangement wordt opgezet
 - nettopensioen of nettosparen
 - eigen uitvoerder of aansluiten bij bestaande uitvoerder
 - collectief beleggen of individueel beleggen? (geen rol voor werkgever?)
 - niet alleen spaardeel (ouderdomspensioen) maar ook risicodeel (nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidspensioen)
- Bepaal welk vehikel er tot de grens van € 100.000 wordt neergezet, steek onderzoek ruim in:
 - vaste salaristoelage in plaats van pensioenpremie met keuze en verplichte pensioenelementen?
 - aansluiten bij regeling rest personeel of niet?
 - reëel stelsel, verzekerde DB-regeling of DC-regeling?



Randvoorwaarden voor succesvol veranderingstraject

simpliciteit, houdbaarheid, betrokkenheid, realisme



- Vooraf
 - neem kennisachterstand en vooroordelen weg
 - betrek werknemers vanaf het begin
 - definieer rol van nieuwe pensioen als arbeidsvoorwaarde
 - realisme is premisse

- Tijdens de rit
 - kijk niet direct naar de bestaande situatie
 - simpliciteit creëert meer inzicht, waardering en lagere kosten (en dus hoger pensioen)
 - realiseer schaalvoordelen; lagere kosten / hoger pensioen
 - focus op houdbaarheid in verband met neergaande fiscale kader; lagere kosten / hoger pensioen

