

Ministerie van Financiën  
t.a.v. de staatssecretaris de heer E. Wiebes

Hoevelaken, 10 november 2016

In reactie op de nota naar aanleiding van het verslag inzake Wet uitfasering pensioen in eigen beheer en overige fiscale pensioenmaatregelen (34 555) brengt de KPS werkgroep DGA graag het volgende onder uw aandacht.

Verwijzend naar pagina 54 en volgende van de nota worden twee van de aanbevelingen ter zijde geschoven. Graag geeft de werkgroep DGA hierbij een nadere toelichting op de aanbeveling om in een nieuwe Box 4 vermogen voor de oudedag en de toekomstige zorg belastingvrij te kunnen opbouwen. Deze aanbeveling komt ten goede aan uw streven om de beoogde extra belastingmiddelen via deze wet op afzienbare termijn binnen te halen. Zonder vrijstelling zal de DGA niet snel tot afkoop over gaan.

#### **Nadere toelichting op Box 4:**

In de nota naar aanleiding van het verslag geeft u aan: *“Er bestaan voldoende mogelijkheden om fiscaal gefaciliteerd een oudedagsvoorziening op te bouwen, namelijk verschillende mogelijkheden in de lijfrentesfeer alsmede een vrijstelling voor de nettolijfrente in Box 3. Een nieuwe Box 4 zal daar niets aan toevoegen.”*

#### Inleiding

In deze notitie concentreert de werkgroep zich op een probleem voor DGA's die hun eigen beheer reserve kunnen afkopen, namelijk op de forse belasting in Box 3 (die in de toekomst door wijziging van het fiscale regime nog zal toenemen). Daarmee neemt de aantrekkelijkheid van afkoop af. In de [eerdere notitie van de werkgroep DGA](#) tonen rekenvoorbeelden aan dat het aanvankelijke voordeel na verloop van tijd verdampt of zelfs omslaat in een nadeel.

Vandaar dat de werkgroep voorstelt een Box 4 op te zetten, waarbij vrijstelling wordt toegekend van vermogensrendementsheffing voor de DGA, voor zover het vermogen voortvloeit uit de afkoop van de pensioenaanspraak binnen de BV. Daarmee wordt een gelijke behandeling van pensioenvermogens bereikt. Het rendement op pensioenvermogens die onder de Pensioenwet vallen, worden immers ook niet belast met een heffing in Box 3. Niet in de opbouwfase, noch in de uitkeringsfase. Met deze vrijstelling wordt de aantrekkelijkheid van de pensioenafkoop vergroot. Zonder vrijstelling zal – gegeven de reactie uit het veld – de geboden mogelijkheid tot afkoop niet het beoogde doel halen.

De werkgroep constateert dat de in de nota door u aangedragen oplossing in de praktijk van de verzekeringsmarkt onvoldoende uitvoerbaar is omdat met het bedrag uit afkoop geen *netto* lijfrente kan worden aangekocht. In de door ons voorgestelde Box 4 is de DGA niet gebonden aan de uitvoerder. Invoering van Box 4, in combinatie met een geclausuleerde besteding, geeft de betreffende persoon de vrijheid om het geld te beleggen of te sparen naar eigen inzicht en met een hoge mate van flexibiliteit.

#### Contouren Box 4

Box 4 is een separate box bedoelt om verschillende partijen de mogelijkheid te bieden een kapitaal voor de oude dag en zorg op te bouwen. Behalve aan de DGA kan in dit verband ook worden gedacht aan de ZZP'er en zelfstandige. Zowel de (netto)middelen die aan Box 4 worden toegevoegd als de (netto) middelen die aan Box 4 worden onttrokken, worden ingekaderd. Hieronder volgen de contouren. De werkgroep is zich ervan bewust dat de invoering van een Box 4 nog een nadere studie, discussie en uitwerking verdient.

#### *Doelstelling:*

- Een mogelijkheid creëren voor netto pensioenvermogens om deze op een aantrekkelijk fiscale wijze te positioneren
- Een reëel alternatief bieden voor fiscaal gefaciliteerde regelingen (aftrekbare pensioen- en lijfrentepremies).
- Een level playing field ontwikkelen voor alle financiële partijen (banken, pensioeninstellingen, vermogensbeheerders)

#### *Toevoeging aan Box 4*

De toevoegingen aan Box 4 kunnen op termijn bestaan uit:

1. netto vrijval pensioen in eigen beheer van de DGA uit hoofde van de onderhavige operatie;
2. contante waarde netto pensioen voor pensioensparen van deelnemers met een inkomen boven € 100.000.
3. AOW tekort, wegens gemiste jaren in Nederland

In alle gevallen wordt jaarlijks een nog te bepalen rente toegevoegd aan de vrijgestelde bedragen, bijvoorbeeld ter grootte van het forfaitaire rendement in de vermogensrendementsheffing.

#### *Onttrekking aan Box 4*

Onderstaand een (niet-limitatieve) opsomming van mogelijk toegestane toepassingen.

1. Het vermogen dient vanaf de AOW-leeftijd in minimaal 20 jaar te worden gebruikt voor een pensioenuitkering. Bij eerdere pensioeningang van x jaar dient het vermogen in minimaal 20+x jaar te worden gebruikt voor een gelijke pensioenuitkering.
2. Voor een gemis aan AOW-jaren kan het gemiste AOW bedrag aan Box 4 worden onttrokken.
3. Zorg, voor zover die niet wordt vergoed door de ziektekostenverzekering of door andere instanties, kan uit Box 4 worden onttrokken, mits een indicatie is verkregen.
4. Aflossing van een eigen hypotheek verbonden aan de eigen woning, of een hypotheek voor een 1e graads verwant zonder consequenties voor erfbelasting of schenkbelasting.

Onttrekkingen (volgens 3 en 4) zouden ook reeds voor de pensioeningang kunnen plaatsvinden:

- Bij overlijden gaat het vrijgestelde pensioenvermogen geheel over naar de partner, die oorspronkelijk voor het partnerpensioen in aanmerking kwam, zonder consequenties voor erfrecht, schenking- en erfbelasting (naar analogie van PW pensioenen). Die kan dan tevens gebruik maken van Box 4.
- Een belangrijke drijfveer voor de mogelijkheden tot versnelde aflossing van de hypotheek is dat de Nederlandse economie minder kwetsbaar wordt voor stijgende rentes.

#### Overgangsregeling onder Box 3

De werkgroep is zich ervan bewust dat uitwerking en invoering van Box 4 de nodige tijd zal vergen. De werkgroep stelt daarom voor als overgangsmaatregel het ontstane vermogen door pensioenafkoop van de DGA vrij te stellen van vermogensrendementsheffing onder Box 3.

Vrijstelling onder deze Box is niet uitzonderlijk. Kapitaalverzekeringen voor aflossing van de hypotheekschuld die niet onder Box 1 vallen worden onder voorwaarden als vrijgesteld beschouwd van heffing van Box 3. Dit geldt eveneens voor het nettopenpensioen- en nettolijfrentekapitaal.

Zo zou ook pensioenvermogen door afkoop eigen beheer kunnen worden vrijgesteld.



kring van pensioenspecialisten

- Uiteraard dienen er voorwaarden aan de vrijstelling te worden verbonden. Deze voorwaarden moeten tot de invoering van een Box 4 zo simpel mogelijk worden gehouden.
- De geschetste eigenschappen van Box 4 zijn ook op de voorgestelde overgangsregeling van toepassing (uitkeringsduur, rentebijbeschrijving, vererving).
- Het lijkt de werkgroep van belang dat de overgangsregeling synchroon met de beëindiging van de pensioenopbouw eigen beheer wordt ingevoerd.

Vanzelfsprekend is de werkgroep bereid een verder toelichting te geven op deze punten en de eerdere [notitie](#) en [aanbiedingsbrief](#) van 29 september jl.

Met vriendelijke groet,

**Kring van Pensioenspecialisten**

Werkgroep DGA

cc: griffier vaste commissie Financiën Dhr. R. Berck  
staatssecretaris van SZW / pensioenwoordvoerders Tweede Kamer