


COLUMN PENSIOENEN | 12 april 2016

## Hebben we al spijt van ons pensioen?

 Leestijd van ongeveer 4 minuten  4 reacties

**Is ons pensioen een en al ellende? Dat hangt mede af van de manier waarop het wordt opgebouwd: bij een pensioenfonds, een verzekeraar of in eigen beheer.**

We sparen er flink voor: een pensioenpremie bedraagt al gauw 10 tot 15 procent van het salaris. Collectief betekent dat zo'n 35 miljard euro per jaar, honderd miljoen euro per dag. En toch wordt pensioen gezien als een grote bak ellende. In ieder geval als je de berichten in de pers mag geloven. Iedereen heeft er wel een mening over en op een feestje kun je maar beter niet zeggen dat je professioneel bezig bent met pensioen. Dan kan het zomaar een erg lange avond worden.

De berichten in de pers gaan vrijwel exclusief over de situatie bij pensioenfondsen. Daarmee gaat het slecht, althans zo lijkt het. De rentestand is 0 procent of daaromtrent en met die rente moeten pensioenfondsen hun toekomstige verplichtingen vaststellen. Dat geeft hoge verplichtingen op de balans, waardoor de solvabiliteit onder druk staat, althans boekhoudkundig. Pensioenfondsen maken gemiddeld echter 8 procent rendement, structureel. Als je de verplichting bijvoorbeeld zou waarderen op het gemiddelde tussen deze 0 en 8 procent, dan zouden pensioenfondsen schathemeltjerk zijn. Immers: het pensioenvermogen steeg de laatste jaren van 800 miljard naar ongeveer 1.400 miljard euro. Echter, door de gehanteerde rentestand stegen de verplichtingen minstens even hard. Nog een paar jaar een rendement van 8 procent en ook bij een rekenrente van 0 procent is er niets meer aan de hand. We hebben dus feitelijk een stille reserve gevormd.

Maar momenteel wordt het pensioen van de deelnemer niet geïndexeerd en dat is natuurlijk heel vervelend. Soms wordt het pensioen zelfs gekort en dat is nog veel vervelender. Moet je dus spijt hebben van je pensioen? Dat lijkt me wat overdreven.

### Een miljoen

Het is om te beginnen veel erger voor deelnemers aan beschikbarepremieregelingen - op dit moment voornamelijk nog bij verzekeraars ondergebracht - en daar hoor je niemand over. Deze groep van naar schatting een miljoen werknemers wordt de afgelopen jaren steeds opnieuw geconfronteerd met hetzelfde vervelende effect van een dalende rente. Zodoende is de laatste tien jaar zeker 50 procent van hun verwachte pensioenuitkeringen in rook opgegaan. Bij de aankoop van het pensioen is dit effect bovendien levenslang. Dit in tegenstelling tot pensioenfondsen: als de situatie daar verbetert, kunnen ook de ingegane pensioenen worden verhoogd. Bij een verzekerde beschikbarepremieregeling is daar geen sprake van. En dit staat nog los van een slecht beleggingsrendement, dat de situatie ernstig kan verergeren.

De vraag of we al spijt hebben van ons pensioen zou bij deze groep wel eens bevestigend beantwoord kunnen worden. Want de praktijk is dat een groot deel van de werknemers met een beschikbarepremieregeling daar momenteel helemaal niet blij mee is. Daarnaast heeft deze groep werknemers nog een probleem dat voor eigen rekening komt en dat is de stijgende levensverwachting. Ook hierdoor valt hun pensioenuitkering lager uit. Kortom, voor deelnemers aan beschikbarepremieregelingen is voorlopig het pensioen niet iets om vrolijk van te

### LAATSTE ARTIKELEN

**FORUM** | 19 augustus 2019

Rel FvD: accountant komt als winnaar uit de bus

**DATA SCIENCE** | 14 augustus 2019

'Dit gaat ons vak veranderen'

**LEIDERSCHAP** | 09 augustus 2019

Gespreid leiderschap versus positioneel leiderschap binnen accountantskantoren

**COLUMN ARBEIDSRECHT** | 06 augustus 2019

Wel of niet 'all-in'?

**THE HAPPY FINANCIAL** | 02 augustus 2019

Waarom vinden accountants vernieuwing zo lastig?

[MEER ARTIKELEN](#)

### Opleidingen



**Verplichte PE 2019 voor openbaar accountant en accountant in business: fraude.**

**Heeft u zich al ingeschreven?**   
3 september 2019,  
Meerdere locaties door Nederland  
€ 395.00 | PE 6  
Auxilium adviesgroep




**Summercourse Controlepraktijk 2019**

4 september 2019,   
Apeldoorn  
€ 1855.00 | PE 20  
NBA Opleidingen



**Certified Management Accountant (Diploma CMA)**

6 september 2019,   
Amsterdam  
€ 975.00 | PE 24  
NBA Opleidingen

worden. Tot de rente stijgt natuurlijk, dan kan de ellende weer snel vergeten zijn - althans voor diegenen voor wie het pensioen nog niet is ingegaan. Hoe reëel de mogelijkheid is van een stijgende rente, is uiteraard een hele andere vraag. Spijt? Zou zomaar kunnen.

## Waarborg

Ook de dga is waarschijnlijk niet zo enthousiast over zijn pensioenregeling. Weliswaar is de hoogte van zijn pensioen gewaarborgd, maar het geld moet er dan wel zijn. De waarborg is betrekkelijk: als de bv het al kan betalen, is de kans groot dat de omvang van de verplichting de waarde van de aandelen totaal ondermijnt.

Voor de dga is het dilemma dus bijzonder groot. Als zijn pensioen al kan worden uitgekeerd, ziet hij de waarde van zijn aandelen aanzienlijk dalen, door de enorme verplichting die op de balans prijkt. De lage rente en het hoge pensioen enerzijds en de waarde van de aandelen anderzijds zijn communicerende vaten.

Toen dga's begonnen met reserveren in eigen beheer, stond niemand stil bij dit effect. Er werden fiscale berekeningen gemaakt waarmee werd aangetoond dat er tariefvoordeel kon worden genoten. De vpb was veel hoger dan momenteel het geval is en daarom was reserveren fiscaal gunstig. Inmiddels is dat effect achterhaald en is de waarde van de onderneming het slachtoffer. Als dit allemaal te voorzien was geweest, zou het pensioen in eigen beheer waarschijnlijk als oninteressant bestempeld zijn. Het is een conclusie achteraf, op grond van de kennis en wijsheid van nu. Maar het leidt er wel toe dat ook veel dga's nu toch echt spijt hebben van hun pensioen.

Reacties 

Deel dit artikel



### Paul van der Heide

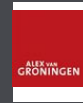
Paul van der Heide is verbonden aan Nederlands Pensioenbureau Legal. →

[Lees alles van Paul van der Heide](#)



### Postbachelor AA orientatie MKB

13 september 2019,  
Meerdere locaties in [Nederland](#)  
€ 7800.00  
Avans+



### Actief in Overnames

18 september 2019,  
Courtyard by [Marriott Hotel Amst](#)  
€ 1995.00 | PE 14  
Alex van Groningen



### Inkomstenbelasting Rijksbegroting 2020

26 september 2019, [Van der Valk Hotel Vianen](#)  
€ 230.00 | PE 3  
RB College

## Vacatures

Zoek vacatures



Powered by



PGGM zoekt een **(junior) Kwantitatief Analist Manager** Selectie in Zeist



European Investment Bank zoekt een **Derivatives Quantitative Analyst** in Luxembourg



De Heus Animal Nutrition BV zoekt een **Global Business Development Analyst** in Ede



Rijksoverheid zoekt een **Senior beleidsmedewerker treasury** in Den Haag



Lidl Nederland zoekt een **Specialist General Ledger** in Huizen





NIEUWS | 08 augustus 2019

## Gemiddelde pensioenleeftijd op 65 jaar

De gemiddelde leeftijd waarop Nederlanders met pensioen gaan lag vorig jaar voor het eerst op 65 jaar. Dat is vijf maanden hoger dan in 2017. →

🗨 x 0



COLUMN PENSIOENEN | 22 juli 2019

## Pensioenkater

Het is overheidsbeleid op het randje: eerst sluit Koolmees met de bonden een pensioenakkoord en dan belazert hij de kluit door de rekenregels nog tijdens de onderhandelingen aan te scherpen waardoor pensioenen moeten worden gekort. Het moet een flinke kater voor de vakbonden zijn. →

🗨 x 6

*Paul van der Heide*



NIEUWS | 18 juli 2019

## Pensioenfondsen moeten mogelijk toch korten

De grote pensioenfondsen in Nederland dreigen volgend jaar toch te moeten korten op de pensioenen, ondanks het recente pensioenakkoord. →

🗨 x 1



COLUMN PENSIOENEN | 12 juli 2019

## Pensioenakkoord, is het er nu wel of niet?

Het pensioenakkoord is er, of toch niet? Het pensioenakkoord zoals het er nu ligt lost in ieder geval één heel pijnlijk punt op. Door een tijdelijke maatregel past men de rekenregels aan en korten op pensioen hoeft straks niet. De AOW-leeftijd schuift minder snel op en het kabinet pompt 800 miljoen euro in de pensioenplannen. Dat klinkt mooi, maar hebben we nu een solide akkoord of niet? →

🗨 x 1

*Paul van der Heide*

NIEUWS | 27 juni 2019

## Plan voor deel pensioen ineens oogst kritiek

Het plan om een deel van het pensioen ineens op te kunnen nemen, oogst kritiek. Vakbond VCP vindt het op voorhand geen goed idee. Het kan een behoorlijke aanslag doen op de rest van het pensioen, is de vrees. De eenmalige uitkering is onderdeel van het pensioenakkoord tussen werkgevers, werknemers en regering. →

🗨 x 1

### Aanmelden nieuwsbrief

Ontvang elke werkdag (maandag t/m vrijdag) de laatste nieuwsberichten, opinies en artikelen in uw mailbox.

Bent u NBA-lid? Dan kunt u zich ook aanmelden via uw [ledenprofiel op MijnNBA.nl](#).

Aanmelden

**ACCOUNTANT.NL**

[Home](#)

[Nieuws](#)

[Opinie](#)

[Carrière](#)

[Feiten en cijfers](#)

[Artikelen](#)

**THEMA'S**

[Aansprakelijkheid](#)

[Arbeidsrecht](#)

[Corporate governance](#)

[Externe verslaggeving](#)

[Fiscaal](#)

[Fraude in praktijk](#)

[Kantoormanagement](#)

[Mkb](#)

[Opleiding](#)

[Privacy](#)

[Samenstellen](#)

[Statistical auditing](#)

[Accountantsdag](#)

[Assurance](#)

[Dag van de Financial](#)

[Financiële instellingen](#)

[Flex-bv](#)

[ICT](#)

[Kwaliteit en toezicht](#)

[Ondernemingsrecht](#)

[Overheid](#)

[Professioneel-kritische instelling](#)

[SBR](#)

[Subsidies](#)

[Arbeidsmarkt](#)

[Beroep met toekomst](#)

[Derivaten](#)

[Financiering](#)

[Fraude en witwassen](#)

[Integrated reporting](#)

[Lerend vermogen](#)

[Onderzoek en wetenschap](#)

[Pensioen](#)

[Publiek belang](#)

[Semi-publieke sector](#)

[Van de Helpdesk](#)