

# Pensioen Inzicht

maart 2016

'Door De Financiële Scan heb ik een goed overzicht hoe mijn inkomen er na mijn pensionering uitziet'

— Klinisch patholoog  
Henk Beerman  
pagina 7

pagina 4  
**Zo haalt u het beste uit uw BV**

pagina 13  
**Hoe vult u uw pensioenopbouw aan?**



## Praktijkuitvoering en uw pensioen

De vorm van praktijkuitvoering die u heeft gekozen, heeft gevolgen voor uw pensioen. In deze editie leest u waarmee u rekening moet houden. Ook gaan wij in op andere mogelijkheden voor de oudedagsvoorziening en de fiscale gevolgen daarvan. **Klinisch patholoog Henk Beerman** licht zijn keus voor een BV toe en vertelt hoe hij daarin pensioen opbouwt. Op pagina 10 vindt u het verhaal van **gynaecoloog Arie Verhoeff**, die dit jaar met pensioen zal gaan.

## In deze uitgave

- 4 **Weet hoe 't zit**  
Welke mogelijkheden biedt de BV?
- 8 **Wat doet SPMS met mijn geld?**  
Een kijkje achter de schermen van vermogensbeheer
- 10 **Geld&Goed**  
**Arie Verhoeff:**  
'Laat je goed adviseren, want je hebt meer nodig dan je denkt'
- 12 **Financiële vraagbaak**  
Wat betekent uw praktijkuitvoering voor de fiscale behandeling?
- 13 **Vraag en Antwoord**  
Hoe kunt u uw pensioenopbouw aanvullen?
- 14 **Korte berichten**  
• Het SPMS-klanttevredenheidsonderzoek  
• Pensioenfacts

# 'Ik zou niet anders willen dan ondernemer zijn'

De keus voor het ondernemerschap was voor deze twee medisch specialisten evident. En dat heeft niet alleen met verdienen maar vooral met visie te maken.

**Cees Clemens:** Sinds 1998 werk ik als internist en later mdl-arts. Ik was altijd vrijgevestigd medisch specialist in de maatschap, en dus IB-ondernemer voor de Belastingdienst. Dat hoorde bij de keus voor dit ziekenhuis. Sinds de integrale bekostiging hebben alle voormalige maten hun eigen BV. Al die BV's zijn ondergebracht in het medisch-specialistisch bedrijf, het MSB onder een coöperatie. Best ingewikkeld, ook vanwege de lopende fusie van de vakgroepen met wat vroeger het Rijnland Ziekenhuis was.

## Monica Odenthal: 'Een professionele organisatie heeft weerwoord nodig'

**Monica Odenthal:** Ook ik werkte vanuit een maatschap, later stafmaatschap, en heb nu een BV. Dat geldt voor het merendeel van de specialisten hier. Landelijk zijn er ook maar weinig die de overstap naar loondienst hebben gemaakt, tegen de verwachtingen van de overheid in. Als bestuurslid weet ik dat SPMS per saldo rond de 300 deelnemers is kwijtgeraakt.

**Cees Clemens:** Het liefst wilden we IB-ondernemer blijven binnen maatschapsverband, in dit geval een stafmaatschap. Het is onderzocht of dat mogelijk was, maar de Belastingdienst vond dat we te weinig



**Naam** Cees Clemens  
**Leeftijd** 54 jaar  
**Functie** mdl-arts/  
internist  
**Ziekenhuis** Alrijne,  
locatie Leiden

**Naam** Monica Odenthal  
**Leeftijd** 54 jaar  
**Functie** oogarts en  
bestuurslid SPMS  
**Ziekenhuis** Alrijne,  
locatie Leiden

Cees Clemens en  
Monica Odenthal in gesprek

**Cees Clemens:** Binnen de groep medisch specialisten in een kleiner ziekenhuis konden we snel schakelen samen met de directie. Nu kan het wel drie jaar duren voordat er een beslissing genomen is. Dan denk je: als het mijn bedrijf was, had dat apparaat er allang gestaan. Dat is een vervelend gevoel. Een zelf investierend MSB zou een oplossing kunnen bieden.

**Monica Odenthal:** Het kan ook anders. Er zijn ziekenhuizen waar specialisten mee-investeren in het ziekenhuis. Maar dat kan alleen als alle specialisten en de Raad van Bestuur het daarover eens zijn.

**Cees Clemens:** Wat ik zie, is dat de jongere generatie nogal eens de voorkeur geeft aan een dienstverband. Ze hechten waarschijnlijk meer aan vrije tijd dan aan inkomen en medezeggenschap.

De huidige jonge specialist heeft ook vaak een partner met een baan. Dat was vroeger meestal wel anders.

ondernemersrisico liepen. En het bestuur van het ziekenhuis wilde ons niet bepaalde investeringen laten doen. Dat vind ik jammer, want voor mijn gevoel heb ik nu minder inbreng en is er minder sprake van het maken van gezamenlijke keuzen.

**Monica Odenthal:** In deze constructie heb je minder inbreng over personeel, de kwaliteit van de zorg en de inkoop bij zorgverzekeraars. Ook de budgetten liggen vast. Als er vroeger een wachtlijst was, konden we eenvoudig een collega aannemen. Nu ben je afhankelijk van de beslissing van de directie van het MSB.

Ook de overheid lijkt erop aan te sturen dat meer specialisten in loondienst gaan. Maar als je salaris vaststaat, zul je de werkzaamheden en kennis strikter afbakenen en meer de richtlijnen aanhouden, zeker als je door parttime werken minder ervaring kunt opdoen. In die richtlijnen staat tegenwoordig zelfs al hoe lang je over een verrichting of polibezoek zou moeten doen. Bij loondienst loont het niet om het sneller te doen. Er zullen dus drastisch meer (supergespecialiseerde) specialisten nodig zijn met meer overdrachtsmomenten. Dat kan ten koste gaan van de kwaliteit van de zorg.

**Monica Odenthal:** Wacht maar tot jongeren de problemen van loondienst hebben ervaren. Bijvoorbeeld als je de pech hebt een slechte baas te treffen. Ik vind: in een professionele organisatie moet er weerwoord zijn. De toenemende zorgvraag vereist dat ook. Het laatste woord over de praktijkuitoefening is nog lang niet gesproken.

## Cees Clemens: 'Als ik het mocht zeggen, had dat apparaat er allang gestaan'

# Zo haalt u het beste uit uw BV

**Werken in een besloten vennootschap: sinds de wijziging van de bekostigingssystematiek kiezen steeds meer medisch specialisten hiervoor. Welke mogelijkheden biedt deze ondernemingsvorm u? En hoe zit het met pensioenopbouw? Joost Linnebank, financieel planner bij SPMS, vertelt meer over een aantal financiële zaken waarmee u te maken krijgt als u een BV heeft.**

## Gebruikelijk loon en pensioenopbouw

Als directeur-grootaandeelhouder (DGA) ontvangt u salaris vanuit uw BV. De zogenoemde gebruikelijk-loonregeling bepaalt op welk bedrag u dat loon minimaal moet stellen. Waar in andere branches een minimum jaarsalaris van € 44.000 kan gelden, is voor medisch specialisten een ander loon gebruikelijk. Joost Linnebank: 'Voor medisch specialisten geldt dat de fiscus heeft bepaald dat de BV u bij een fulltime dienstverband een brutosalaris van minimaal € 120.000 betaalt. Een hoger salaris is toegestaan, een lager bedrag niet.' Sinds 1 januari vorig jaar is het maximum salaris waarover u pensioen kunt opbouwen echter gemaximeerd op € 100.000. De maximale opbouw bij SPMS, vanaf een salaris van € 119.280, is zodanig vastgesteld dat deze niet meer bedraagt dan de opbouw die fiscaal is toegestaan bij een inkomen van € 100.000 of meer. Wilt u ook pensioen opbouwen over het deel daarboven? Dan bent u aangewezen op een nettolijfrenteproduct.

'Zolang de spaarrentes laag blijven, is het gunstiger om geld in uw BV te laten'



**Joost Linnebank**  
Fiscaal pensioenjurist bij SPMS, aan het woord over de voor- en nadelen van de BV

## Belastingdruk in privé / BV

Als privépersoon betaalt u inkomstenbelasting over uw salaris. Het tarief voor het belastbaar inkomen uit werk en woning is een progressief tarief. Over het deel van uw inkomen vanaf € 66.422 (2016) betaalt u het hoogste tarief: 52%

De winst van een BV is belast met vennootschapsbelasting. Bij een winst tot € 200.000 is dat 20%. Wordt de nettowinst uitgekeerd als dividend, dan valt deze nettowinst vervolgens in box 2 'Inkomen uit aanmerkelijk belang' en is belast met 25%. Per saldo komt de belastingdruk daarmee uit op 40%.



## Pensioenopbouw bij SPMS en in eigen beheer

Medisch specialisten zitten wat betreft pensioenopbouw in een bijzondere situatie. DGA's zijn over het algemeen vrij om te beslissen of zij al dan niet pensioen opbouwen, in de eigen BV of daarbuiten bij een verzekeraar. Als medisch specialist bent u echter verplicht aangesloten bij pensioenfonds SPMS. Linnebank legt uit waarom dat voor 2015 gunstig was: 'Van het salaris dat u uit de BV ontvangt, draagt u pensioenpremie af aan SPMS. Het betalen van de pensioenpremie is dus iets wat u in principe in privé doet. Het voordeel daarvan is dat u de premie kunt aftrekken tegen 52%. De pensioenpremie gaat immers af van de top van uw salaris, het deel dat in de hoogste schijf van de inkomstenbelasting valt. U realiseert daarmee een hogere aftrek dan wanneer u de pensioenpremie in uw BV ten laste van de winst brengt. Het lijkt er echter op dat de Belastingdienst voor 2016 het uitgangspunt hanteert dat als de pensioenpremie vanuit privé wordt betaald, het salaris van de BV moet worden opgehoogd met de pensioenpremie. Hierdoor zou vanaf 2016 het hierboven genoemde voordeel verdwijnen.'

## Sparen en of beleggen binnen uw BV

Een andere interessante mogelijkheid die een BV u biedt, is sparen of beleggen binnen de BV, zodat u later wat extra geld achter de hand heeft. Is er geld over, dan kunt u kiezen of u dat laat uitkeren als dividend of in de BV achterlaat. Het geld dat in de BV blijft, kunt u op een spaarrekening zetten of beleggen. Door de lage rente is sparen in de BV momenteel fiscaal voordeliger dan sparen in privé. 'Ook hier is het goed de belastingdruk te vergelijken', aldus Linnebank. 'Geld dat wordt uitgekeerd als dividend, valt bij u privé in box 3. U betaalt daarover de forfaitaire vermogensrendementsheffing van 1,2%. Met de huidige, lage spaarrentes pakt dat ongunstig uit. De grote banken bieden op dit moment minder dan 1% rente,

waardoor uw spaargeld per saldo niet groeit, maar afneemt. Dit geldt nog sterker als er rekening wordt gehouden met inflatie. Bij sparen in een BV wordt weliswaar het rendement van uw spaargeld belast, maar de belastingdruk daarover is lager. Bij een spaarrente van 1% en een belastingdruk van 40% in de BV, betaalt u slechts 0,4% belasting in plaats van 1,2%. Daarbij heeft u, als het geld achterblijft in de BV, een groter beschikbaar vermogen omdat u niet direct de 25% aanmerkelijkbelangheffing hoeft te voldoen. U kunt hierdoor nog een aanvullend rendement behalen op het extra vermogen. Vanaf 2017 gelden er overigens andere tarieven voor de vermogensrendementsheffing waardoor de vergelijking anders kan uitpakken, afhankelijk van de omvang van het vermogen. Als het rendement op uw beleggingen flink hoger is dan de huidige spaarrente, is beleggen in de BV minder aantrekkelijk.

## Goed om te weten

Afgelopen zomer presenteerde staatssecretaris Wiebes van Financiën een aantal plannen om de pensioenopbouw in eigen beheer om te vormen tot oudedagssparen in eigen beheer.

Als aanvulling hierop heeft de staatssecretaris in december 2015 aangegeven dat hij twee concrete oplossingsrichtingen voor ogen heeft: oudedagssparen in eigen beheer of het op termijn afschaffen van pensioen in eigen beheer. In dat laatste geval is er in 2017 een eenmalige mogelijkheid om in één keer fiscaal af te rekenen over 80% van de fiscale pensioenreserve.

In 2016 wordt er meer duidelijk. Naar verwachting zullen de wijzigingen in 2017 worden ingevoerd.



### De Financiële Scan

Hoe past de BV in uw financiële plaatje? De financiële planners van SPMS helpen u graag uw financiële situatie in kaart te brengen met De Financiële Scan. U kunt ons bellen voor advies op telefoonnummer 030 - 693 76 80. U kunt ook een afspraak maken per mail: [advies@spms.nl](mailto:advies@spms.nl).



Op de website [www.spms.nl](http://www.spms.nl) kunt u het webinar 'SPMS en de BV' terugkijken dat op 10 december 2015 is uitgezonden.

## 'Het allerbelangrijkste is dat het pensioengeld daadwerkelijk in de BV zit'



**Naam** Henk Beerman / **Leeftijd** 63 jaar  
**Functie** Klinisch patholoog / **Ziekenhuis** Maasstad Ziekenhuis, Rotterdam /  
**Burgerlijke staat** Getrouwd, één kind

Henk Beerman is klinisch patholoog in het Maasstad Ziekenhuis in Rotterdam. In zijn besloten vennootschap bouwde hij jarenlang pensioen op in eigen beheer. Omdat hij over twee jaar met pensioen gaat, liet hij kortgeleden De Financiële Scan doen bij SPMS.

'Door De Financiële Scan heb ik een goed overzicht hoe mijn inkomen er na mijn pensionering uitziet. Naast de AOW krijg ik zowel pensioen van SPMS als van PFZW, waar ik pensioen opbouwde toen ik in loondienst in een ziekenhuis werkte. Daarnaast heb ik pensioen opgebouwd in eigen beheer. Via een besloten vennootschap neem ik deel in de maatschap van pathologen. In die BV heb ik de afgelopen 25 jaar pensioen opgebouwd. Als ik straks met pensioen ga, ontvang ik vanuit mijn BV jaarlijks een vast bedrag.

Het allerbelangrijkste bij pensioenopbouw in eigen beheer is dat het pensioengeld daadwerkelijk aanwezig is in de BV. Gebruik het geld niet voor andere doeleinden. Want als het alleen een reservering op papier is, klopt de fiscus bij je aan. De Belastingdienst kan er dan van uitgaan dat de inkomsten al zijn genoten. Het risico bestaat dat alsnog het toptarief van 52% inkomstenbelasting in rekening wordt gebracht plus een extra heffing van 20% revisierente.'

### Hoeveel pensioen krijgt u?

Wilt u weten hoeveel pensioen u heeft opgebouwd, voor uzelf en voor uw partner en kinderen? Kijk dan op [spms.nl](http://spms.nl) en log in op Mijn Pensioen OK.

U betaalt premie aan SPMS voor de opbouw van uw pensioen. Het bedrag aan premies alleen is niet voldoende om alle pensioenuitkeringen te kunnen betalen. Om die reden belegt SPMS uw geld. In deze rubriek leest u welke beleggingsbeslissingen SPMS neemt en hoe uw pensioenfonds de risico's zoveel mogelijk managet. Deze keer aandacht voor de invloed van de rentestand op het pensioenvermogen.

# Rente of rendement?



**Het Nederlands pensioenvermogen is nog nooit zo groot geweest als nu. Toch moeten veel pensioenfondsen korten of kunnen ze niet indexeren. Dat komt door de lage rente. Een pensioenfonds heeft dan meer geld nodig om alle pensioenen in de toekomst uit te keren.**

SPMS neemt een uitzonderlijke positie in op de Nederlandse pensioenmarkt. Uw pensioenfonds heeft de afgelopen jaren de onvoorwaardelijke indexatie van 3% toegekend en niet gekort. Marcel Roberts van SPMS legt uit welke factoren van invloed zijn.

## Rentestand en verplichtingen

Bij een lage rente is er meer geld nodig om de toekomstige pensioenen te kunnen uitkeren. Een voorbeeld: stel dat SPMS over 30 jaar € 100.000 nodig heeft. Bij een rente van 4% moet SPMS nu € 30.832 in kas hebben. Maar als de rente 1% is, is er nu € 74.192 nodig. Dat is 2,4 keer zoveel.

Een pensioenfonds kan de invloed van de rente op het pensioen echter managen. Het verschil in looptijd van de pensioenuitkeringen en van de beleggingen is het belangrijkste onderdeel. Want de looptijd heeft groot effect op de rentegevoeligheid. Hoe langer de looptijd, hoe hoger de rentegevoeligheid. Als de rentegevoeligheid aan beide kanten van de balans gelijk is, heeft een renteverandering geen of beperkt effect op de financiële gezondheid van een pensioenfonds, en dus op het uit te keren pensioen. Doorgaans is de looptijd van de pensioenuitkeringen echter langer dan de looptijd van de beleggingen.

Voor een pensioenfonds is een toekomstige pensioenuitkering een verplichting richting de deelnemer. Omdat verplichtingen een langere looptijd hebben dan beleggingen, nemen ze bij een rentedaling meer in waarde toe. Bij een rentedaling neemt dus ook de waarde van de vastrentende waarde portefeuille toe, maar de verplichtingen stijgen harder. Met als gevolg dat een pensioenfonds financieel minder gezond wordt. Dit uit zich in een dalende dekkingsgraad.

## Beleggingen

Pensioenfondsen kunnen deze rentegevoeligheid in evenwicht brengen. Bijvoorbeeld door langlopende obligaties te kopen of swapcontracten (rentederivaten) af te sluiten. Dat zijn beleggingsproducten met een vaste rentevergoeding over een afgesproken periode. Met obligaties en swaps kunnen pensioenfondsen het renterisico geheel of gedeeltelijk afdekken waardoor de financiële positie van het pensioenfonds minder gevoelig wordt voor renteveranderingen. Tegelijkertijd wordt echter de waarde van de beleggingen volatieler. Bij een rentedaling stijgen de verplichtingen én de beleggingen in obligaties en swaps, terwijl ze bij een rentestijging juist dalen. De financiële positie – het evenwicht tussen de beleggingen en de verplichtingen – is nu minder volatiel, maar het belegd vermogen juist volatieler. Het beleggingsbeleid van SPMS houdt rekening met al deze aspecten.

## Waardering verplichtingen

Pensioenfondsen waarderen de verplichtingen tegen de marktrente (swaprente). Door de rentedaling is de waarde van de verplichtingen fors gestegen. De waardering tegen marktrente heeft echter ook een voordeel: als de dekkingsgraad meer dan 100% is, kunt u er vrij zeker van zijn dat uw pensioenfonds genoeg geld heeft om de pensioenuitkeringen daadwerkelijk uit te betalen.

## Huidige renteafdekking SPMS

SPMS dekt met obligaties en swaps 78% van haar renterisico af. Vergelijken met andere pensioenfondsen is dit een relatief hoog afdekpercentage. De afgelopen jaren pakte deze renteafdekking zeer goed uit voor SPMS. Maar als de rente omhoog gaat, zal de dekkingsgraad van SPMS minder snel stijgen.

## Lage rente, hoge waardering verplichtingen



**Marcel Roberts** is sinds november 2012 Chief Investment Officer van SPMS. In deze functie is hij verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid dat door SPMS gevolgd wordt.



# 'Laat je goed adviseren, want je hebt meer nodig dan je denkt'

## CV Arie Verhoeff, 65 jaar

31 december 1950 geboren te Brandwijk (Alblasserwaard, Zuid-Holland)

1969-1975 Studie geneeskunde, Rijksuniversiteit Utrecht

1975-1976 Medical officer Scott Hospital, Lesotho, Zuid-Afrika

1976-1981 Opleiding tot gynaecoloog in Rotterdam

1983-heden Stafid Maatschap Gynaecologie & Obstetrie in het Maasstad Ziekenhuis Rotterdam

1990-heden (Plaatsvervangend) opleider Gynaecologie & Obstetrie

Arie Verhoeff woont samen en heeft vier kinderen

Op 31 december werd Arie Verhoeff 65 jaar. Maar voorlopig werkt hij nog volop door. Wel heeft hij nu een beter inzicht in zijn financiën voor als hij straks met pensioen gaat. 'Ik heb voor het eerst al mijn uitgaven eens op een rij gezet. En wat blijkt: je hebt meer geld nodig dan je denkt.'

'Op de laatste dag van het afgelopen jaar vierde ik mijn 65e verjaardag. Lange tijd dacht ik dat die datum ook mijn laatste officiële werkdag zou zijn. 65 jaar was immers altijd de pensioenleeftijd. Maar dat is het inmiddels niet meer. Toen vorig jaar de integrale bekostiging werd ingevoerd, heb ik een nieuw maatschapscontract getekend. Daarin werd de pensioenleeftijd gelijkgetrokken met de AOW-leeftijd. Voor mij is het 65 jaar en zes maanden geworden: 1 juli 2016 dus.' Maar ook dan is Verhoeff nog niet van plan om te stoppen met werken. Hij blijft nog voor twee dagen per week verbonden aan de polikliniek fertiliteit in het Maasstad Ziekenhuis in Rotterdam. 'Ik laat me dan inhuren als ZZZP-er. Dat is prettig voor beide partijen: mijn opvolger kan me consulteren en op me terugvallen. Maar ik moet er ook niet aan denken om acuut te stoppen. Daarvoor houd ik te veel van mijn vak. Ik zie mijn collega's graag en het werken met patiënten geeft me nog steeds veel voldoening.'

### Geschrokken

Van De Financiële Scan die Verhoeff vorig jaar bij SPMS liet doen, is hij wel geschrokken. 'Als je zo dicht tegen je pensioen aanzit, wil je weten waar je aan toe bent. De Financiële Scan heeft mij inzicht gegeven in mijn inkomsten en uitgaven, nu en straks. En wat blijkt: je hebt meer geld nodig dan je denkt. Mijn dochter studeert nog, en de jongste is nu 15 en leert hopelijk ook verder. Daar draag ik graag aan bij. Ook is mijn huis nog niet vrij van hypotheek. De maandelijkse lasten lopen voorlopig nog door', zo somt Verhoeff een aantal van zijn uitgaven op.

**'Het is maar goed dat de pensioenopbouw bij SPMS verplicht is, anders was dat er bij mij waarschijnlijk ook bij ingeschoten'**

Terugkijkend op zijn financiële levensloop ziet hij ook een aantal dingen die hij anders zou hebben gedaan. 'Ik heb destijds geen gebruikgemaakt van de mogelijkheid die SPMS bood om de pensioenopbouw te verhogen. Achteraf bezien, had ik dat beter wel kunnen doen. Het is maar goed dat de pensioenopbouw bij SPMS verplicht is, anders was dat er bij mij waarschijnlijk ook bij ingeschoten. Laat je bij financiële beslissingen goed adviseren. Er zijn veel artsen die geen verstand hebben van geld.'

### Tips financiële planning

- Laat u goed adviseren door iemand die u vertrouwt. Banken en verzekeraars hebben naast uw belang ook andere belangen.
- Ga op tijd naar een voorlichtingsavond van SPMS en laat een Financiële Scan doen. Dan staat u straks niet voor verrassingen als u met pensioen gaat.



### Verwacht pensioen

vanaf juli 2016

### Pensioen van SPMS

ca. € 50.000  
— 55.000

### AOW

- Aangevuld met uitkering lijfrente op basis van banksparen
- Klein pensioen uit periode in loondienst
- In totaal circa 35% van het inkomen tijdens werkende leven



In deze rubriek geeft een financieel planner van SPMS antwoord op een veelgestelde vraag. Deze keer: wat betekent de rechtsvorm van uw praktijk voor de fiscale behandeling? Wat zijn de financiële voor- en nadelen van het IB-ondernemerschap versus werken in een eigen BV?

## IB-ondernemer of DGA?

Tot 2015 was u vrij in de keuze van uw praktijkuitoefening. Maar met ingang van 2015 kan ook het gekozen model van het ziekenhuis een rol spelen bij de keuze van praktijkuitoefening. Sommige samenwerkingsverbanden in ziekenhuizen vereisen deelname vanuit een BV. Als medisch specialist bent u dus niet meer altijd vrij in de keuze van een bepaalde rechtsvorm.

De rechtsvorm is bepalend voor de fiscale behandeling. Het IB-ondernemerschap brengt fiscale voordelen met zich mee, zoals de zelfstandigenaftrek en de startersaftrek. Voor de winst die daarna overblijft, geldt bovendien de MKB-vrijstelling van 14%.

In een BV werkt dit anders. De DGA moet zichzelf een minimaal salaris, ofwel gebruikelijk loon uitkeren, waarop de gebruikelijke belastingtarieven worden ingehouden. En dat salaris mag niet te laag zijn. In een vaststellingsovereenkomst met de Belastingdienst is voor medisch specialisten een jaarsalaris van minimaal € 120.000 afgesproken. Daar staat tegenover dat de winst die overblijft, na de betaling van Venootschapsbelasting in de BV kan blijven. Deze belasting bedraagt 20% over een winst tot € 200.000 en 25% belasting over het meerdere. De gereserveerde winst kan uit de BV worden gehaald door een dividenduitkering. De belasting daarover bedraagt 25%.

### Hoe zit het met pensioenopbouw?

Qua pensioenvoorziening is er weinig verschil. Wel is vanaf 2015 de opbouw bij SPMS voor werknemers (waartoe ook de DGA wordt gerekend) en IB-ondernemers verschillend. Voor beide groepen gelden afzonderlijke inkomensschalen, op basis van salaris c.q. winst. Vanwege de opzet van de pensioenregeling zal dit voor vrijwel iedereen die deelneemt in de basisregeling, betekenen dat er geen fiscale ruimte resteert om aanvullend lijfrentepremie af te trekken. Bij opting-out is de opbouw 25% lager en heeft u wellicht nog wel fiscale ruimte. Voor de meeste medisch specialisten geldt dat de jaarruimte vrijwel geheel wordt benut door het SPMS-pensioen, zeker voor deelnemers jonger dan 55 jaar. Wie in 2015 nog lijfrentepremie heeft betaald, doet er dan ook goed aan na te gaan of die nog aftrekbaar is of niet.

### BV of IB-ondernemer?

Een belangrijke vraag is of er naar het oordeel van de Belastingdienst daadwerkelijk voldoende ondernemersrisico wordt gelopen. Voor medisch specialisten vertaalt de Belastingdienst dat bijvoorbeeld naar de mate waarin zij investeren in het ziekenhuis of zelf personeel in dienst nemen. Waar de grens ligt tussen ondernemerschap en (fictief) dienstverband is nog niet uitgekristalliseerd. In elk geval is het altijd mogelijk te wisselen van rechtsvorm. Wie begint als IB-ondernemer kan dus switchen naar een BV of vice versa, mits het samenwerkingsverband dat toestaat.

### Wilt u weten wat in uw situatie de beste keus is?

Maak dan een afspraak met een van de financieel planners van SPMS via telefoon (030) 693 76 80 of per e-mail: [advies@spms.nl](mailto:advies@spms.nl).



Alişen Düzgün is gecertificeerd financieel planner en werkt sinds 2007 bij SPMS als adviseur. Daarvoor was hij acht jaar werkzaam bij de uitvoeringsorganisatie van SPMS en het huisartsenpensioenfonds SPH.

## Nettolijfrente als aanvullend pensioen

Veel deelnemers van SPMS bouwen naast hun pensioen iets extra's op, zodat ze er straks financieel minder op achteruitgaan. Afgelopen jaar is de regelgeving behoorlijk veranderd. Bijvoorbeeld met de Wet VMO (Wet verlaaging maximumopbouw- en premiepercentages pensioen en maximering pensioengevend inkomen). Daarmee is het pensioengevend inkomen voortaan gemaximeerd tot € 100.000 inclusief AOW.

Wat zijn de gevolgen van de veranderde regelgeving voor u?

Er is een mogelijkheid om uw pensioenopbouw aan te vullen. Hiervoor maakt u gebruik van uw jaarruimte. De grens van € 100.000 heeft ook gevolgen voor de jaarruimte. Veel medisch specialisten hebben door deze nieuwe wet geen jaarruimte meer voor de aankoop van een brutolijfrente in box 1. Dat komt ook doordat rekening moet worden gehouden met de pensioenopbouw in de SPMS-regeling (factor A) die de ruimte tot € 100.000 (vrijwel) volledig benut. Neemt u deel in de basisregeling (opting-out), dan is er mogelijk fiscaal nog wel ruimte.

Kunt u zelf aanvullend pensioen opbouwen?

De overheid biedt werknemers in loondienst en zelfstandigen met een inkomen boven € 100.000 de mogelijkheid aanvullend oudedags-inkomen op te bouwen met een nettolijfrente.

Wat zijn de spelregels van de nettolijfrente?

Voor een nettolijfrente gelden – met een aantal uitzonderingen – dezelfde regels als voor een brutolijfrente. De belangrijkste spelregels voor de nettolijfrente zijn:

- de inleg is niet fiscaal aftrekbaar;
- het bedrag dat u opbouwt, valt in box 3, maar deze is vrijgesteld van de vermogensrendementsheffing;
- de uitkeringen zijn te zijner tijd onbelast;
- de uitkering mag op de pensioendatum niet ineens plaatsvinden, wel in periodieken;
- als u niet aan alle voorwaarden voldoet, betaalt u alsnog vermogensrendementsheffing over de jaren die u gespaard heeft. U betaalt dus geen revisierente zoals bij afkoop van een brutolijfrente.

Levert de nettolijfrente u iets op?

U kunt niet onbeperkt extra kapitaal opbouwen via nettolijfrenten. De overheid stelt de maximale netto-inleg jaarlijks vast op basis van leeftijd en het inkomen boven de € 100.000. Hoe ouder u bent, hoe meer u mag opbouwen. Vraag uw belastingadviseur, bank of verzekeraar welk percentage bij uw leeftijd hoort.

### Een voorbeeld

U bent 50 jaar en ontvangt een salaris van € 150.000 uit uw BV. Dan mag u in 2015 over € 150.000 - € 100.000 = € 50.000 sparen voor een nettolijfrente bij een bank of verzekeraar.

De maximale netto-inleg is dan € 50.000 x 8,3% (het percentage voor iemand van 50 jaar) = € 4.150.

Hierover betaalt u geen vermogensrendementsheffing (1,2%) in box 3.



Heeft u vragen?  
U kunt contact opnemen via:  
020 - 583 62 62 of [administratie@spms.nl](mailto:administratie@spms.nl)  
Of neem contact op met onze financieel planners via: 030 - 693 76 80

# Korte berichten

## Hoe tevreden bent u?

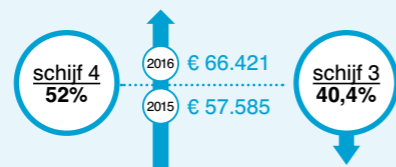
SPMS vindt het belangrijk om te weten of u tevreden bent over uw pensioenfonds. Daarom is er eind vorig jaar een klanttevredenheidsonderzoek uitgevoerd, waaraan bijna 1.000 deelnemers hebben meegewerkt.

# 7,0

Uit het onderzoek blijkt dat driekwart van de actieve deelnemers zegt vertrouwen te hebben in SPMS, bij gepensioneerden is dat zelfs 96%. Dat is een mooie score. De pensioensector in het algemeen scoort namelijk slechts 21%. De belangrijkste redenen voor dit vertrouwen zijn de goede communicatie, een sterk financieel beleid en het feit dat SPMS niet heeft gekort op de pensioenen. SPMS krijgt als overall rapportcijfer een 7. Actieve deelnemers geven een 6,9 voor de communicatie en gepensioneerden een 7,6. Het financieel beleid krijgt een 7,4.

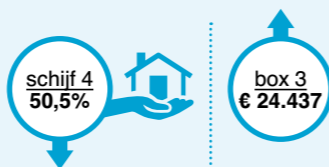
Bijna alle actieve deelnemers (98%) vinden inzicht in hun pensioen belangrijk. Toch geeft ruim 1 op de 10 aan niet op de hoogte te zijn van de eigen pensioensituatie. SPMS zal de resultaten van het onderzoek meenemen en verwerken in de toekomstige communicatiemiddelen.

## Fiscale wijzigingen 2016



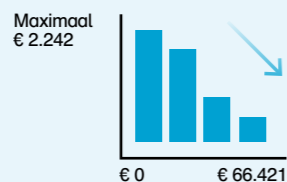
De tarieven inkomstenbelasting zijn gewijzigd. Het tarief voor de hoogste schijf (52%) begint bij een belastbaar inkomen van € 66.421. Over een groter deel van het inkomen wordt dus een lager tarief betaald. Het tarief van de derde schijf is verlaagd naar 40,4%.

De aftrek van kosten voor de eigen woning is in de hoogste schijf beperkt tot 50,5%. De bijtelling van het eigenwoningforfait vindt nog altijd plaats tegen maximaal 52%. Het heffingsvrij vermogen in box 3 is € 24.437 per belastingplichtige.

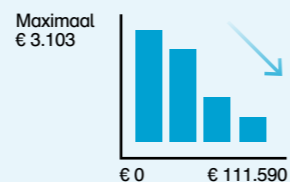


## Heffingskortingen

Heffingskortingen zijn kortingen op de te betalen inkomstenbelasting/sociale premies.



De algemene heffingskorting is maximaal € 2.242 (vóór AOW) en € 1.145 (vanaf AOW) en is volledig inkomensafhankelijk geworden. Wie een inkomen heeft vanaf € 66.421 heeft geen recht meer op de algemene heffingskorting.



De arbeidskorting is inkomensafhankelijk en is maximaal € 3.103 (vóór AOW) of € 1.585 (vanaf AOW). De werkbonus geldt voor belastingplichtigen die op 1 januari 2016 62 jaar of ouder zijn, en is maximaal € 1.119, afhankelijk van het inkomen.



Groene beleggingen zijn vrijgesteld tot een bedrag van € 57.213 per persoon. Hier geldt een heffingskorting van 0,7% van de vrijstelling in box 3.



De ouderenkorting bedraagt € 1.187 bij een verzamelinkomen (box 1, 2 en 3) tot en met € 35.949 en als het verzamelinkomen hoger is bedraagt de korting € 70.

## Nieuw bestuurslid

De afgevaardigden hebben tijdens de VvA-vergadering van december mevrouw J.E. van Muijden-Martens, gynaecoloog in het Maasstadziekenhuis in Rotterdam, benoemd tot lid van het BPMS-bestuur.

SPMS, BPMS en de VvA bedanken de heer R.P.L.M. Hoogma voor zijn jarenlange inzet voor ons pensioenfonds. Hij heeft twee termijnen van vier jaar zitting gehad in het BPMS-bestuur. Daarmee was op 1 januari 2016 de maximale zittingstermijn bereikt.



## Bent u ons nieuwe bestuurslid?

Het bestuur van SPMS is op zoek naar een nieuw bestuurslid. Wilt u zich inzetten voor een goed pensioen van medisch specialisten? Heeft u bestuurlijke ervaring en kennis van de financiële wereld? Neem contact op met SPMS voor het volledige profiel: [info@spms.nl](mailto:info@spms.nl) of 030- 693 76 80.

Met een bestuursfunctie bouwt u een uitgebreid netwerk op. Daarnaast ontvangt u een passende financiële vergoeding.

## Korting OLMA/VVAA vervalt

Heeft u in het verleden een deel van het normpensioen opgebouwd bij de verzekeraars OLMA of VVAA? Dan had u tot nu toe te maken met een korting op de winstdeling (respectievelijk 0,5 en 1%). Het bestuur van SPMS heeft aan de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) voorgesteld deze korting te schrappen. De VvA ging hiermee akkoord.

Voor SPMS betekent dit een enorme vereenvoudiging in de administratie. Bovendien worden alle pensioenen weer gelijk behandeld, zowel qua indexaties als eventuele kortingen. Dit is in lijn met de oorspronkelijke bedoeling bij de overname van de portefeuilles OLMA en VVAA. Gelet op de dekkinggraad van SPMS is er van winstdeling voorlopig geen sprake. Het voorstel heeft voor ex-deelnemers van OLMA en VVAA dus nog geen praktische gevolgen.

## Colofon

Redactiecommissie SPMS & APG  
Concept en realisatie APG & Scripta  
Communicatie, Amsterdam  
Vormgeving Studio Noto, Maastricht  
Fotografie Frank Ruiter, Winand Stut  
Drukwerk Roto Smeets Grafiservices  
Redactieadres Redactie PensioenInzicht  
Postbus 6003, 1005 EA Amsterdam

Dit magazine is gedrukt op 100% gerecycled, FSC-gecertificeerd papier.

SPMS streeft ernaar om correcte en actuele informatie te verstrekken. Niet altijd kan gegarandeerd worden dat de informatie juist is op het moment dat deze wordt ontvangen of dat de informatie na verloop van tijd nog steeds juist is. Daarom kunnen aan de informatie in deze uitgave geen rechten worden ontleend en wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor schade als gevolg van onjuiste en/of gedateerde informatie, binnen de grenzen van de Nederlandse wet.

## Vergadering van Afgevaardigden 7 juni

Wilt u weten hoe SPMS en de Beroepspensioenvereniging Medisch Specialisten (BPMS) het afgelopen jaar gepresteerd hebben? Kom dan op dinsdag 7 juni naar de openbare Jaarvergadering van de Vergadering van Afgevaardigden (VvA) van BPMS. Tijdens deze vergadering worden de jaarverslagen van BPMS en SPMS over 2015 besproken. Naast de jaarstukken 2015 komen de financiële positie van SPMS en het beleggingsresultaat aan de orde. U kunt deze vergadering als toehoorder bijwonen.

Meld u aan vóór 10 mei via [info@bpms.nl](mailto:info@bpms.nl).

# 83%

van alle deelnemers is lid van de vereniging BPMS

Eind december was 83% van alle actieve SPMS-deelnemers lid van de vereniging BPMS.

Alle leden van BPMS worden in de VvA vertegenwoordigd door een afgevaardigde. Deze afgevaardigde vertegenwoordigt de pensioenbelangen van u als deelnemer. Daarnaast leveren de leden een bijdrage aan het voortbestaan van uw pensioenregeling.



# Premie 2016

Per 1 januari 2016 heeft SPMS de pensioenpremie verhoogd met

4%

De verhoging is als volgt opgebouwd:

## De hogere pensioenopbouw 2016 +2%

De nieuw in te kopen pensioenopbouw over 2016 is verhoogd met de stijging van de aanpassingscoëfficiënt van bijna 2 procent. De aanpassingscoëfficiënt is de factor die ervoor zorgt dat de pensioenopbouw meegroeit met de loonontwikkeling. SPMS hanteert hierbij als norm vooral de loonontwikkeling van werknemers bij de overheid. De loonstijging voor 2016 is 1,969 procent.

2%

## Overige oorzaken premiestijging +2%

Lichte toename van de gemiddelde leeftijd van de deelnemers en meer vrouwelijke deelnemers:  
**plus 0,8 procent.**

Financiële toetsingkader waardoor fondsen hogere buffers moeten aanhouden om tegenvallers te kunnen opvangen:  
**plus 0,8 procent.**

Toename levensverwachting van de deelnemers met 1/10 jaar:  
**plus 0,4 procent.**

In euro's:

€ 29.464

Met verzekerde partner  
én volledige opbouw  
(was 28.424)

€ 24.641

Zonder verzekerde partner  
én volledige opbouw  
(was 23.693)

€ 22.170

Met verzekerde partner  
én opting out\*  
(was 21.389)

€ 18.481

Zonder verzekerde  
partner én opting out  
(was € 17.770)

Uw pensioen.  
Ons specialisme.

[www.spms.nl](http://www.spms.nl)

 **SPMS**  
stichting pensioenfonds  
medisch specialisten