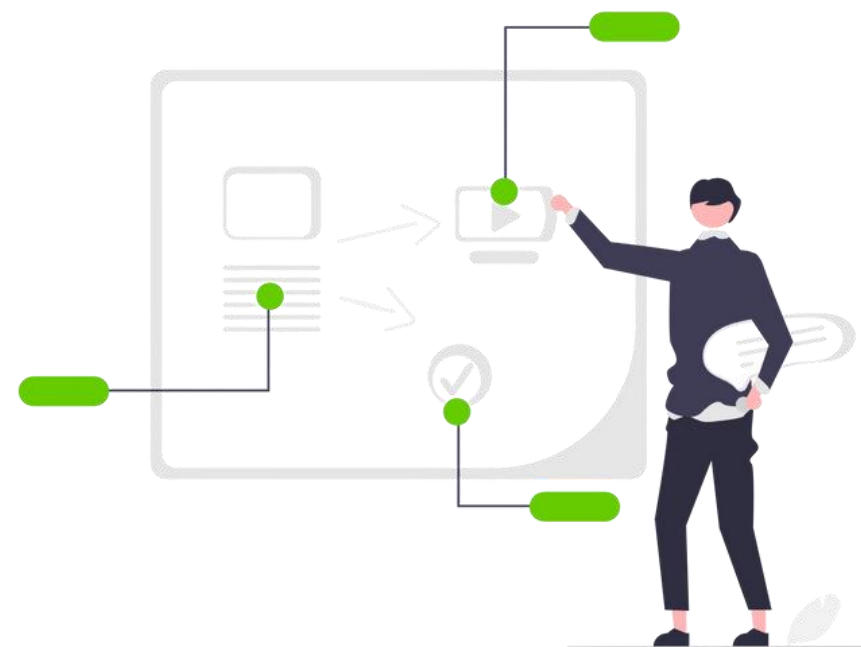
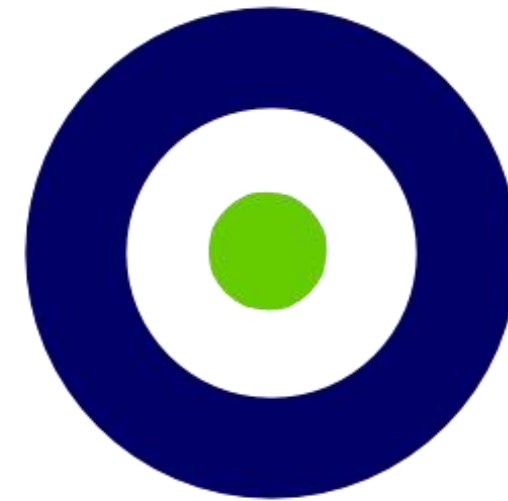


SEH College Tour

Lijfrente in beweging: sparen, beleggen en de beste keuzes bij opbouw en uitkering



donderdag 27 november 2025
11:00 - 12:00 uur

Julian Schouwenaars CFP®
Harrie Jan van Nunen

Agenda

Wat gaan we vandaag doen?

Opbouwende fase

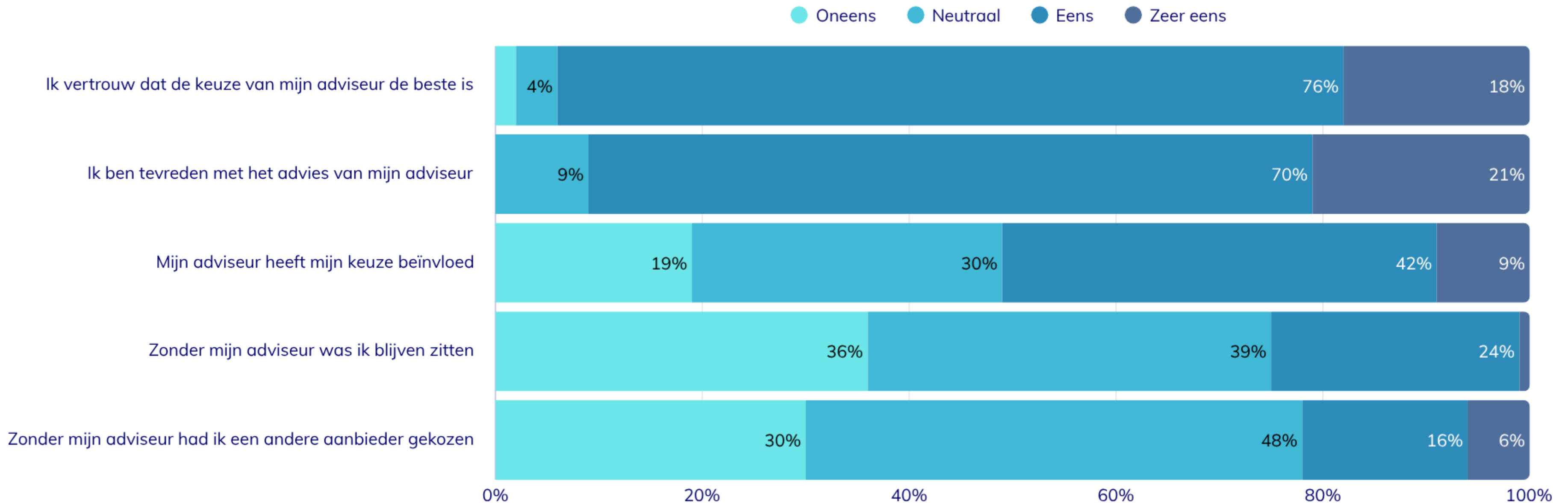
- Huidige opbouwmogelijkheden
- Bestaande kapitalen/regelingen
- Box 1 of box 3?
- Beschikbare producten

Uitkerende fase

- Welke regimes zijn er?
- Regels en (on)mogelijkheden voor lijfrentes
- Valkuil bij de keuze van een looptijd
- Beschikbare producten

Klantcasus

De klant rekent op jullie!



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

Opbouwende fase

Huidige opbouwmogelijkheden

	Tot 01-07-2023	Vanaf 01-01-2025
Berekening	$(13,30\% \times \text{premiegrondslag}) - (6,27 \times \text{Factor A}) - F$	$(30,00\% \times \text{premiegrondslag}) - (6,27 \times \text{Factor A}) - F$
Jaaruimte	$(13,3\% \times (\text{€}128.810 \text{ -/- } \text{€}13.646))$ €15.317,-	$(30\% \times (\text{€}137.800 \text{ -/- } \text{€}18.475))$ €35.798,-
Inhaalruimte	€15.922,-	€42.108,-
Totaal	€31.239,-	€77.906,-

* Bovenstaande bedragen zijn maximale bedragen, afhankelijk van het bruto inkomen van de klant.

Opbouwende fase

Extra opbouwmogelijkheden

Als de pensioenregeling nog **niet** is omgezet naar de Wtp

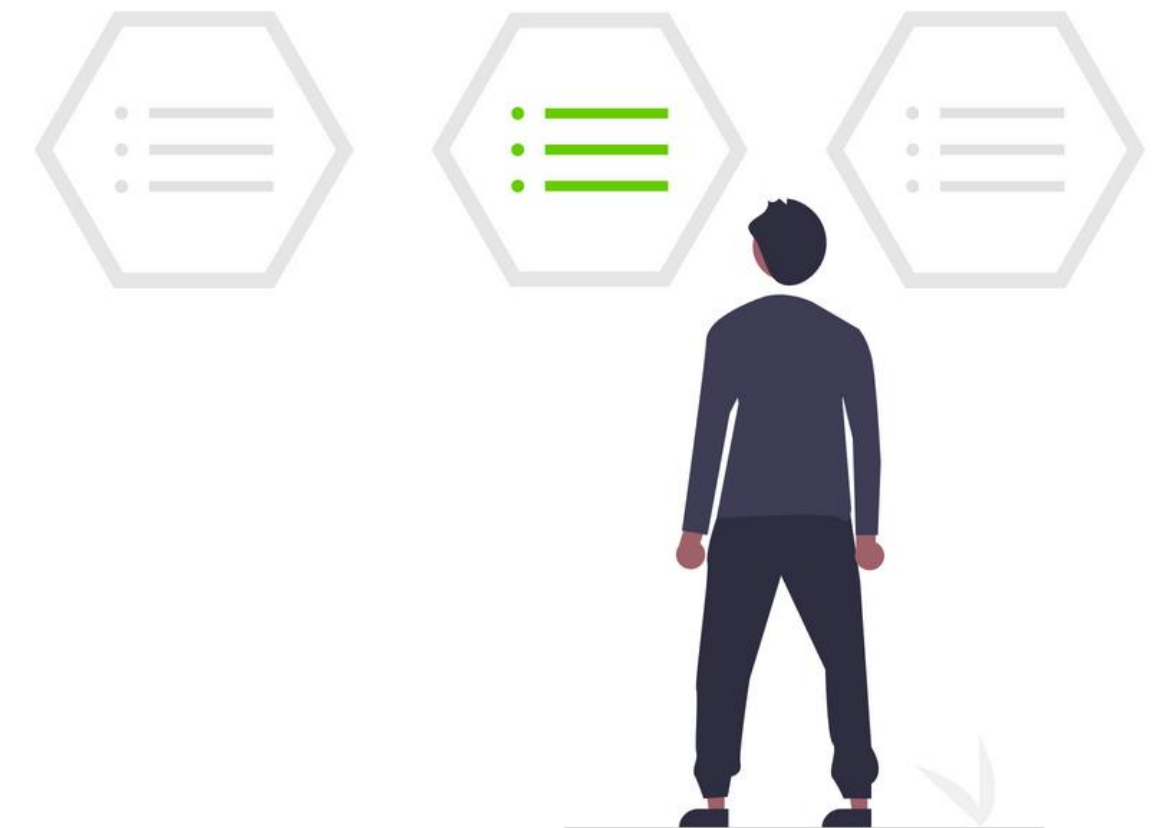
- Wél het percentage van 30% gebruiken
- Niet de daadwerkelijk betaalde premie (Wtp), maar nog steeds $6,27 * \text{Factor A}$
- Daadwerkelijke premie vaak 2-2,5 keer hoger dan Factor A
- Zelfs bij een maximale pensioenregeling nog jaarruimte (en dus mogelijkheid fiscaal vriendelijke opbouw)

Inkomen	Inhaalruimte 2023	Inhaalruimte 2024	Inhaalruimte 2025	Totaal aftrekbaar
€40.000	€4.900	€3.900	€3.600	€12.400
€60.000	€8.500	€7.600	€7.300	€23.400
€90.000	€14.000	€13.100	€12.800	€39.300
€130.000	€21.300	€20.400	€20.100	€61.800

Opbouwende fase

Bestaande kapitalen/regelingen

- ✓ Jaar- en inhaalruimte benutten (fiscale ruimte box 1)
- ✓ Expirerende lijfrentepolissen en bancaire opbouwproducten
- ✓ Fiscale oudedagsreserve (FOR) afwikkelen
- ✓ Stamrechten (FOR-stakingswinst of oude stamrecht BV)
- ✓ ODV-kapitaal van de DGA (omzetten naar bancaire/verzekering)
- ✓ Gouden handdrukken (ontslagvergoedingen)
- ✓ Netto lijfrente (voor inkomens boven €137.800)



Opbouwende fase - bestaande kapitalen

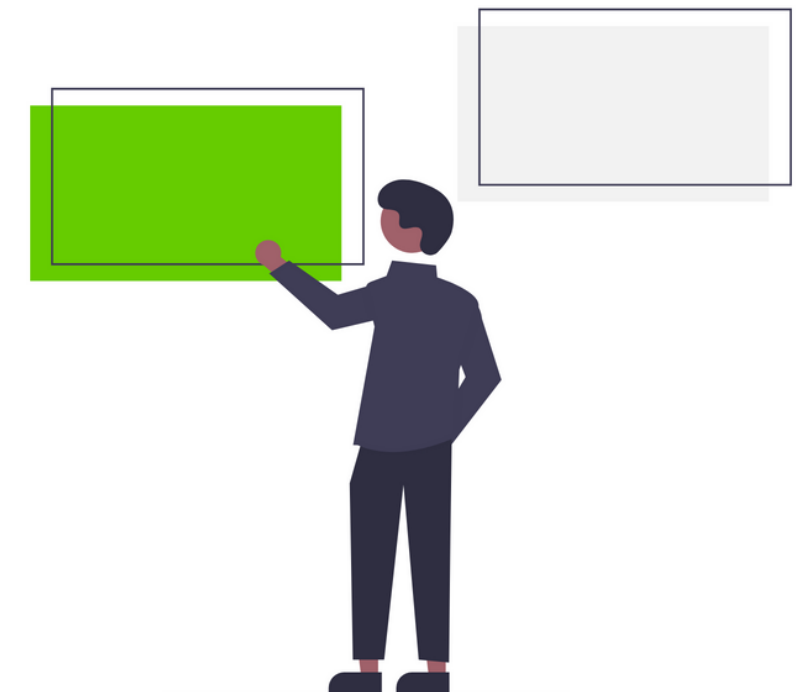
Expirerende polissen

Wat is expiratie?

- Moment waarop een lijfrente vrijkomt (contractuele einddatum)
- Deze ligt vaak vóór de pensioendatum
- Kan uit bancaire opbouw, beleggingspolis of een oude verzekering vrijkomen

Welke keuze heeft de klant?

- Omzetting in direct ingaande lijfrente
- Direct afkopen (vaak fiscaal nadelig)
- Uitstellen tot of na de AOW-leeftijd



80% van de klanten is voornemens om 6-12 maanden voor expiratie al te starten met de oriëntatie. Speel hier als adviseur op in.

Opbouwende fase - bestaande kapitalen

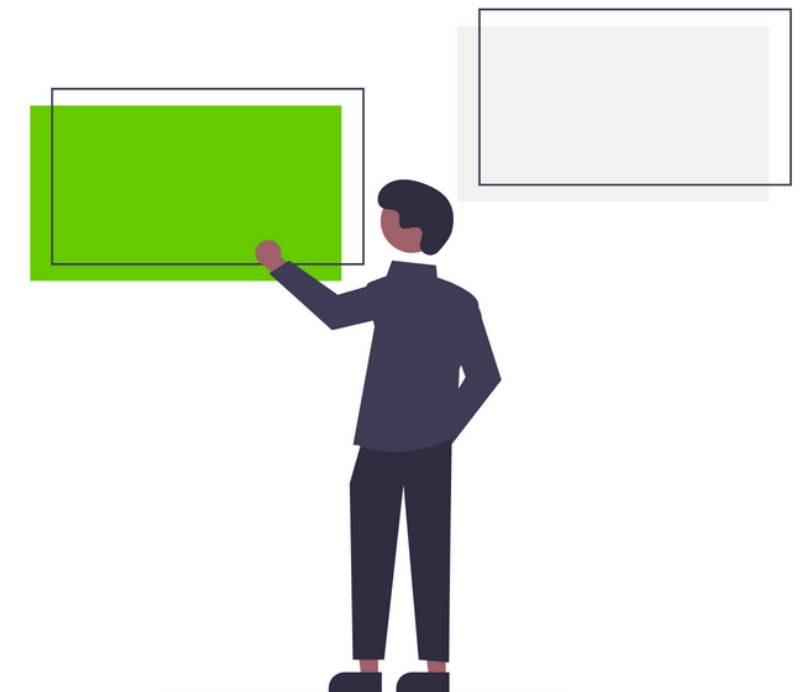
Fiscale Oudedagsreserve (FOR)

Wat is de FOR?

- Fiscale Oudedagsreserve voor IB-ondernemers
- Jaarlijkse reservering op de balans voor oudedagsvoorziening
- Geen fysieke storting, puur boekhoudkundig
- Sinds 1 januari 2023 afgeschaft voor nieuwe opbouw

Welke keuze heeft de klant?

- Bij staking of omzetting van onderneming moet worden afgeboekt
- Kan leiden tot hoge belastingheffing in box 1
- Kan omgezet worden in een lijfrente
- Kan gecombineerd worden met andere lijfrentekapitalen



Zorg dat je dit vóór de uitschrijving bij de KvK bespreekt- anders is het te laat

Opbouwende fase - bestaande kapitalen

Stamrechten

Wat zijn stamrechten?

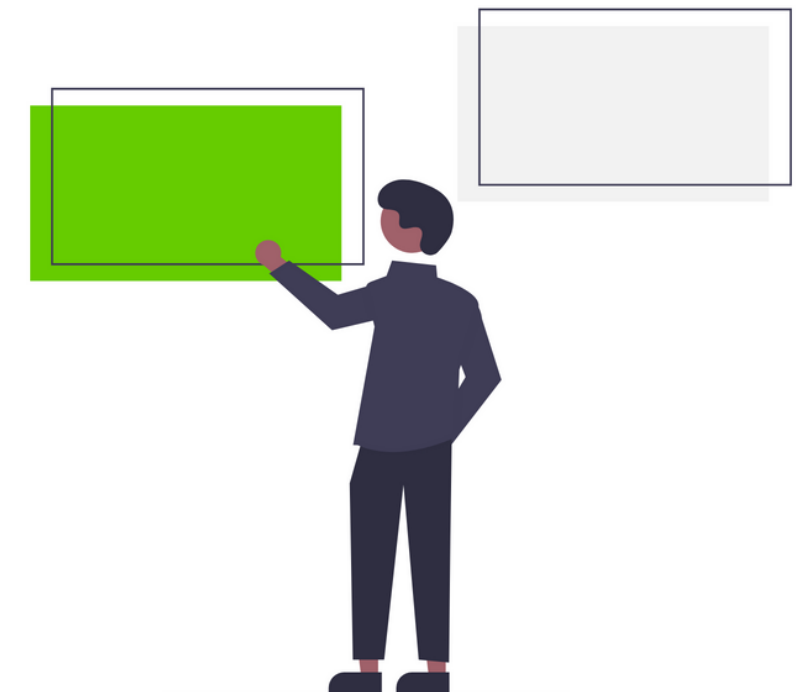
- Ontstaan bij verkoop/stopzetten van onderneming (stakingswinst)
- FOR die bij overgang in BV is ingebracht
- Vaak in een (stamrecht) BV of polis ondergebracht

Welke keuze heeft de klant?

- Periodiek uit laten keren (vaak pas vanaf 65 jaar of AOW-leeftijd)
- Kan omgezet worden in een lijfrente
- Uitstellen tot of na de AOW-leeftijd
- Hierna kan de BV vaak worden opgeheven



Op het moment van uitkeren kan er een (ongewenste) winstvrijval ontstaan



Opbouwende fase - bestaande kapitalen

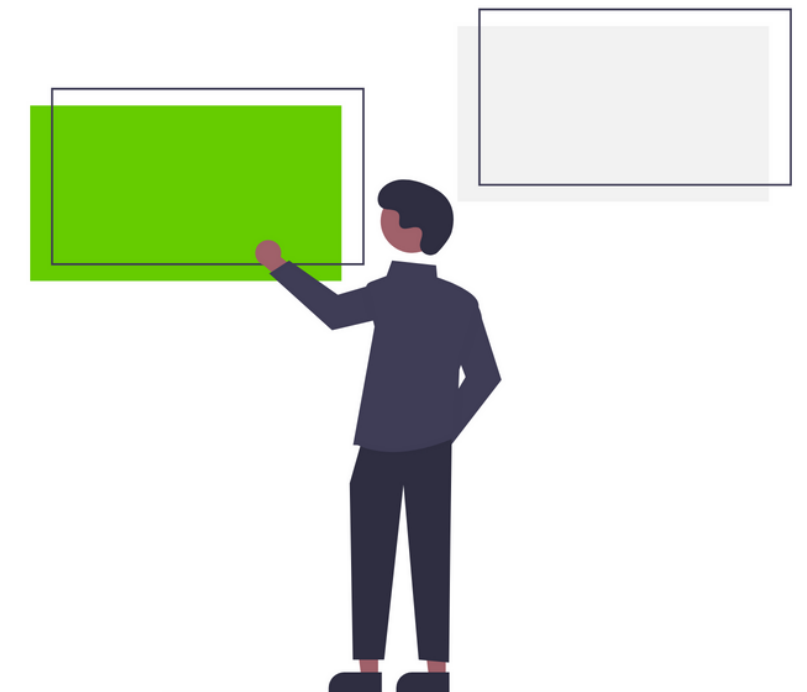
Gouden Handdrukken

Wat zijn gouden handdrukken?

- Een ontslagvergoeding, formeel loonstamrecht
- Vaak afgestort in een Stamrecht BV, met een vaste oprenting
- Sinds 2014 zijn stortingen fiscaal niet meer mogelijk

Welke keuze heeft de klant?

- Periodiek uit laten keren, uiterlijk vanaf de AOW-leeftijd
- Keuze uit een vaste looptijd óf een vaste uitkering
- Mogelijkheid om eenmalig bedrag te onttrekken; partiële afkoop
- Indien gewenst in één keer uit te laten keren, zonder revisierente
- Hierna kan de BV vaak worden opgeheven



Opbouwende fase - bestaande kapitalen

ODV kapitaal in de BV

Wat is een ODV?

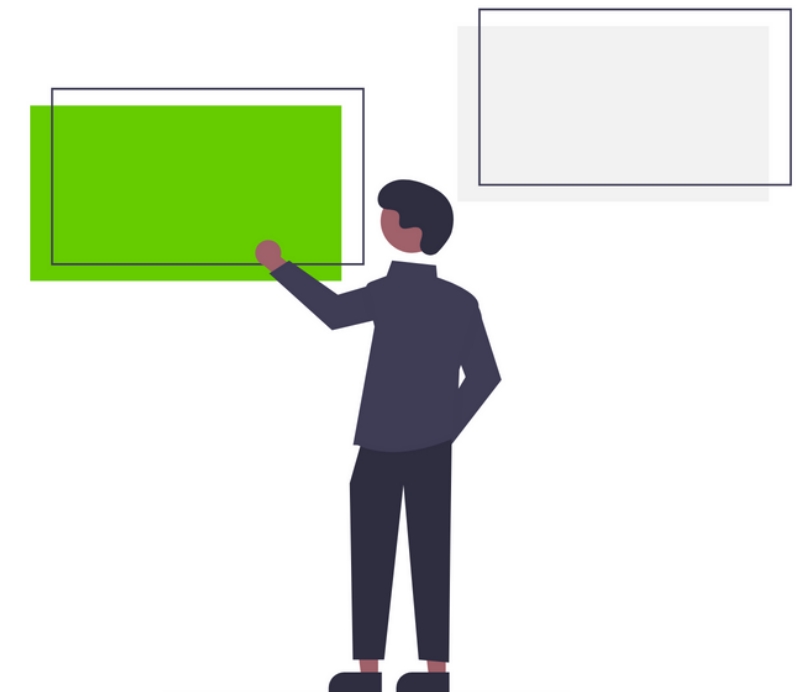
- Sinds 2017 opvolger van pensioen in eigen beheer
- Kapitaal rent jaarlijks met u-rendement op
- Moet uiterlijk 2 maanden na AOW-leeftijd ingaan
- Moet verplicht in 20 jaar uitkeren

Welke keuze heeft de klant?

- In eigen beheer houden en uitkeren via BV
- Kan omgezet worden in een lijfrente
- Hierdoor meer flexibiliteit van o.a. startmoment, looptijd en wijzigingen



Een reeds ingegane ODV mag ook nog worden omgezet in een (bancaire) lijfrente

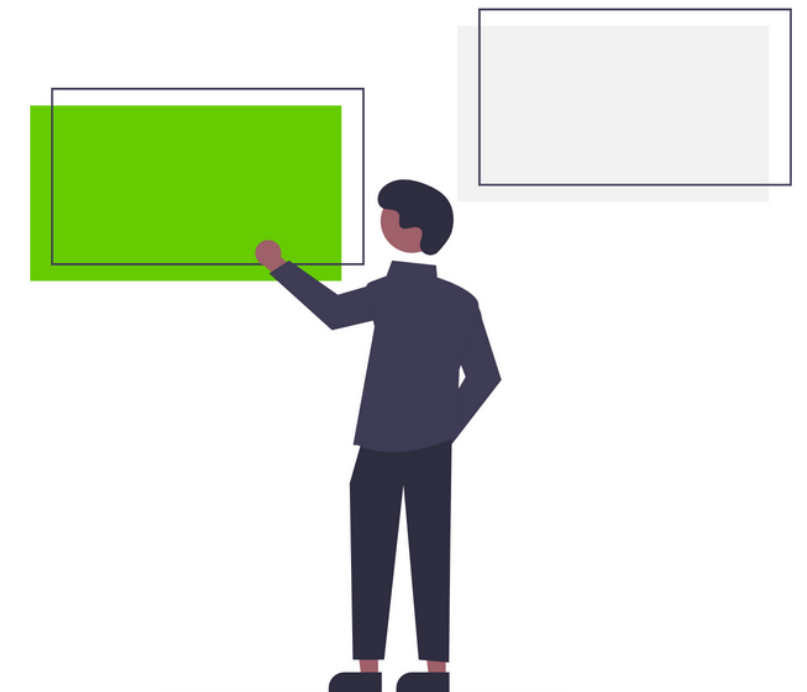


Opbouwende fase - bestaande kapitalen

Netto lijfrente

Wat is een netto lijfrente?

- Mogelijkheid boven het maximaal pensioengevend salaris (€137.800,-)
- Inleg is niet aftrekbaar, uitkering wordt ook niet belast
- Vermogen vrijgesteld van vermogensrendementsheffing box 3
- Mogelijkheid om terug te draaien - vrij van revisierente
- Vererft vrij van erfbelasting



De netto lijfrente is misschien de meest onderschatte optie voor vermogende klanten - benut dit als adviseur.

Opbouwende fase

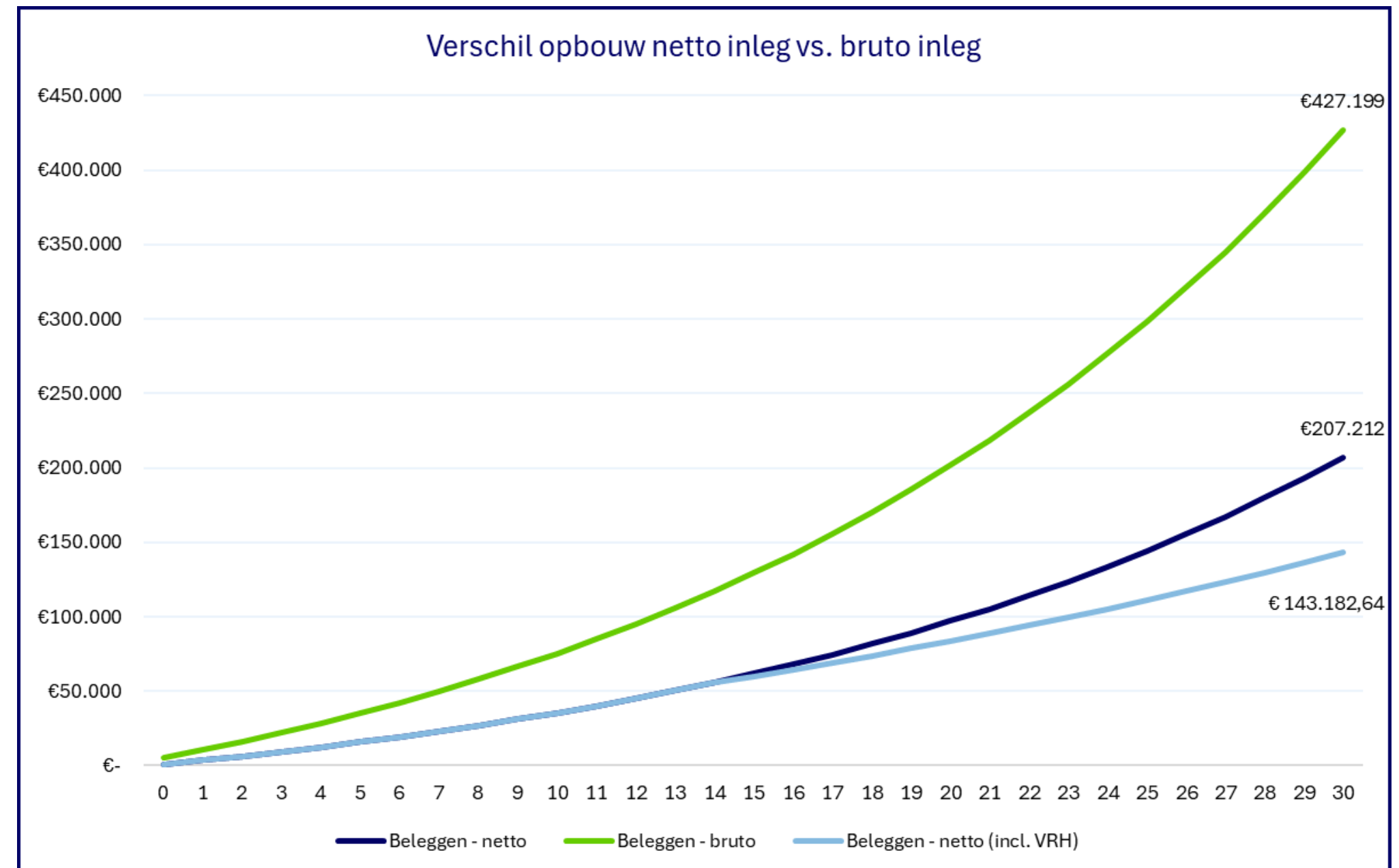
Box 1 of box 3?

Voorbeeldberekening:

- Inleg €2.400 netto per jaar (jaarlijks ingelegd)
- Aftrekbaar tegen 49,50%
- Looptijd 30 jaar
- Beleggingsrendement 6%

Conclusie:

- Zelfde netto maandlast
- Bruto inleg levert door hefboom ruim 2 keer meer op
- Bij meerekenen box 3 verschil nog groter
- Uitkeringen kunnen lager belast zijn voor lijfrente



Opbouwende fase

Beschikbare producten

Oplossing	Kenmerken	Flexibiliteit	Rendement	Kosten
Verzekeringspolis	Gegarandeerd kapitaal/rente bij vaste looptijd	✗ Laag	⚠ Vaak laag	✗ Vaak hoog
Banksparen	Vaste inleg, vaste rente, geblokkeerde spaarrekening	⚠ Beperkt	⚠ Matig	✓ Laag
Beleggingslijfrente	Lijfrente via beleggingsrekening met profiel	✓ Hoog	✓ Potentieel hoog	⚠ Variabel

Uitkerende fase

Welke regimes zijn er?



Oud regime

Kapitaal dat nog onder de oud regime regels valt kan enkel bij verzekeraars worden ondergebracht. Zodra dit naar een bancaire instelling gaat, gelden de nieuw regime bancaire regels.



Vóór 31-12-2005

Voor deze kapitalen is het mogelijk om een overbruggingslijfrente aan te kopen. Deze kan worden gebruikt om eerder te stoppen met werken en te overbruggen tot de AOW-leeftijd.



Vóór 31-12-2013

De kapitalen die vóór 2014 opgebouwd zijn gingen nog uit van een AOW-leeftijd van 65. Deze mogen dan ook tijdelijk of levenslang uitkeren vanaf 65-jarige leeftijd.



Vanaf 2014

Sinds 2014 is de AOW-leeftijd afhankelijk van de levensverwachting. Kapitaal dat vanaf dit moment is ingelegd mag dan ook pas vanaf de AOW-leeftijd uitkeren. Dit mag ook uiterlijk 5 jaar daarna.

Uitkerende fase

Regels en (onmogelijkheden)

Hoofdregel: levenslange lijfrente

- Ingang vanaf AOW-leeftijd tot uiterlijk 5 jaar daarna
- Uitkering bij een verzekeraar is levenslang
- Uitkering bij bancaire instelling 20 jaar (+aantal jaren voor AOW)

Bijregel: tijdelijke lijfrente

- Ingang vanaf AOW-leeftijd tot uiterlijk 5 jaar daarna
- Looptijd minimaal 5 jaar
- Uitkering maximaal €26.781,- per jaar



Stapelen van uitkeringen mag ook, een deel tijdelijk en het restant levenslang.



Uitkerende fase

Valkuil bij de keuze van een looptijd

Belastingdruk vanaf AOW-leeftijd

- Inkomen tot ca. €20.000,- alleen zorgpremie
- Belasting- en premiedruk tot €38.441 is ca. 25%
- Boven €45.300,- wordt elke €1.000,- extra inkomen als volgt belast →



Inkomstenbelasting	37,48%	-/- €374,80
Inkomensafhankelijke zorgpremie	5,26%	-/- €52,60
Vermindering ouderenkorting	15%	-/- €150,00
Vermindering alg. heffingskorting	3,17%	-/- €31,70
Totaal	60,90%	€390,90

Afgeronde bedragen	Belasting- en premiedruk
Inkomen van €20.000	5,26%
Inkomen van €20.000 tot €28.400	23,20%
Inkomen van €28.400 tot €38.400	26,30%
Inkomen van €38.400 tot €45.300	45,90%
Inkomen van €45.300 tot €58.800	60,90%
Inkomen van €58.800 tot €75.800	45,90%
Inkomen van €75.800 tot €76.800	40,60%
Inkomen boven €76.800	45,90%

Uitkerende fase

Beschikbare producten

Oplossing	Looptijd	Startuitkering	Verloop
Verzekeraar	Levenslang (op 2 levens)	€9.823,-	Vast
Banksparen	20 jaar	€12.829,-	Vast
Beleggingslijfrente	20 jaar (te wijzigen)	€12.829,-	Variabel
Gecombineerde beleggingslijfrente	20 jaar (te wijzigen)	€15.511,-	Variabel

* Gebaseerd op een koopsom van €200.000,-, een rente van 2,5% en een u-rendement van 2,5%. De uitkering van de verzekeraar is gebaseerd op de tarieven van 01-06-2025.

Hoe ga je te werk?

Lijfrente Stappenplan

1. Inventariseer welke klanten te maken krijgen met expiratie
2. Bepaal wanneer het kapitaal is opgebouwd
3. Kies het startmoment en de duur van de uitkeringen
4. Ga na welk risico de klant kan én wil nemen
5. Vergelijk verschillende producten en aanbieders
6. Adviseer de klant **actief** om op tijd keuzes te maken
7. Houdt periodiek contact om te kijken of de uitkering nog passend is

Voorbeeldcasus

Belang van de looptijd

Uitgangssituatie:

- Dhr. de Jager is 67 jaar
- Pensioen + AOW is €36.300,- per jaar
- Zijn echtgenote is 59 en het pensioen t.z.t. is €19.000,- per jaar.
- Er is €100.000 box 3 vermogen
- Eigen woning is hypotheekvrij
- Lijfrentekapitaal van €143.000,-

Voorstel van de klant:

Uitkeren in 10 jaar o.b.v. banksparen. Is dit een goed idee?

Voorbeeldcasus

Belang van de looptijd

Uitgangssituatie:

- Dhr. de Jager is 67 jaar
- Pensioen + AOW is €36.300,- per jaar
- Zijn echtgenote is 59 en het pensioen t.z.t. is €19.000,- per jaar.
- Er is €100.000 box 3 vermogen
- Eigen woning is hypotheekvrij
- Lijfrentekapitaal van €143.000,-

Voorstel van de klant:

Uitkeren in 10 jaar o.b.v. banksparen. Is dit een goed idee?

Uitwerking:

- Indien gekozen wordt voor een looptijd van 10 jaar, bedraagt de uitkering ca. €16.000,- per jaar
- Van deze €16.000,- wordt de laatste €7.000,- indirect belast tegen ruim 60% (dus er blijft netto ca. €2.800,- over)
- Indien gekozen wordt voor 20 jaar, bedraagt de uitkering €9.000,-.
- De jaren 11-20 wordt er netto €5.075,- uitgekeerd in plaats van €2.800,- in de eerste 10 jaar
- De klant ontvangt netto ruim €22.000,- meer
- In geval van overlijden gaat de uitkering door naar de partner met een lager inkomen en wordt dus lager belast

Voorbeeldcasus

Inzetten flexibiliteit

Uitgangssituatie:

- Dhr. Van Beek is 67 jaar
- Pensioen + AOW is €90.000,- per jaar.
- Zijn huidige echtgenote is 56 en zij heeft een klein pensioen
- Dhr. is voorheen gescheiden, het volledig partnerpensioen gaat naar de ex-echtgenote
- Hij heeft een ODV kapitaal in de BV van €450.000,-

Vraag van de klant:

Wat kan ik het beste met mijn ODV doen?

Voorbeeldcasus

Inzetten flexibiliteit

Uitgangssituatie:

- Dhr. Van Beek is 67 jaar
- Pensioen + AOW is €90.000,- per jaar.
- Zijn huidige echtgenote is 56 en zij heeft een klein pensioen
- Dhr. is voorheen gescheiden, het volledig partnerpensioen gaat naar de ex-echtgenote
- Hij heeft een ODV kapitaal in de BV van €450.000,-

Vraag van de klant:

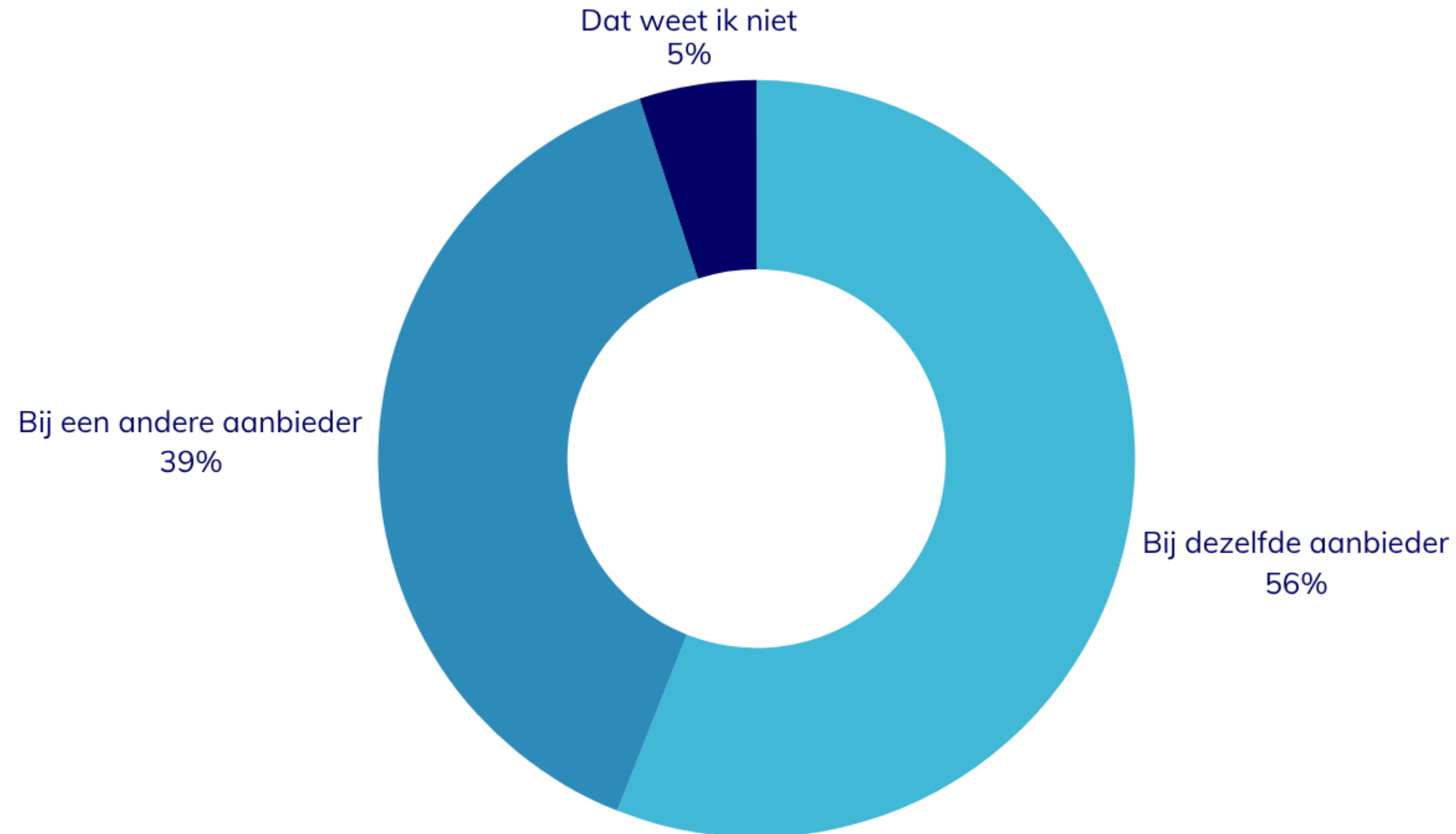
Wat kan ik het beste met mijn ODV doen?

Uitwerking:

- ODV vanuit de BV afstorten op een bancaire (beleggings)lijfrente
- Hierdoor de mogelijkheid de uitkering 5 jaar uit te stellen
- Wanneer de uitkering moet starten, keuze voor lange looptijd → oftewel een lage startuitkering
- Na overlijden van dhr. heeft zijn huidige echtgenote een inkomensterugval
- De uitkeringen vanuit de lijfrente lopen door naar haar
- Zij kan de looptijd wijzigen, bijvoorbeeld om de uitkeringen te verhogen

Let op: dit kan alleen bij een beleggingslijfrente

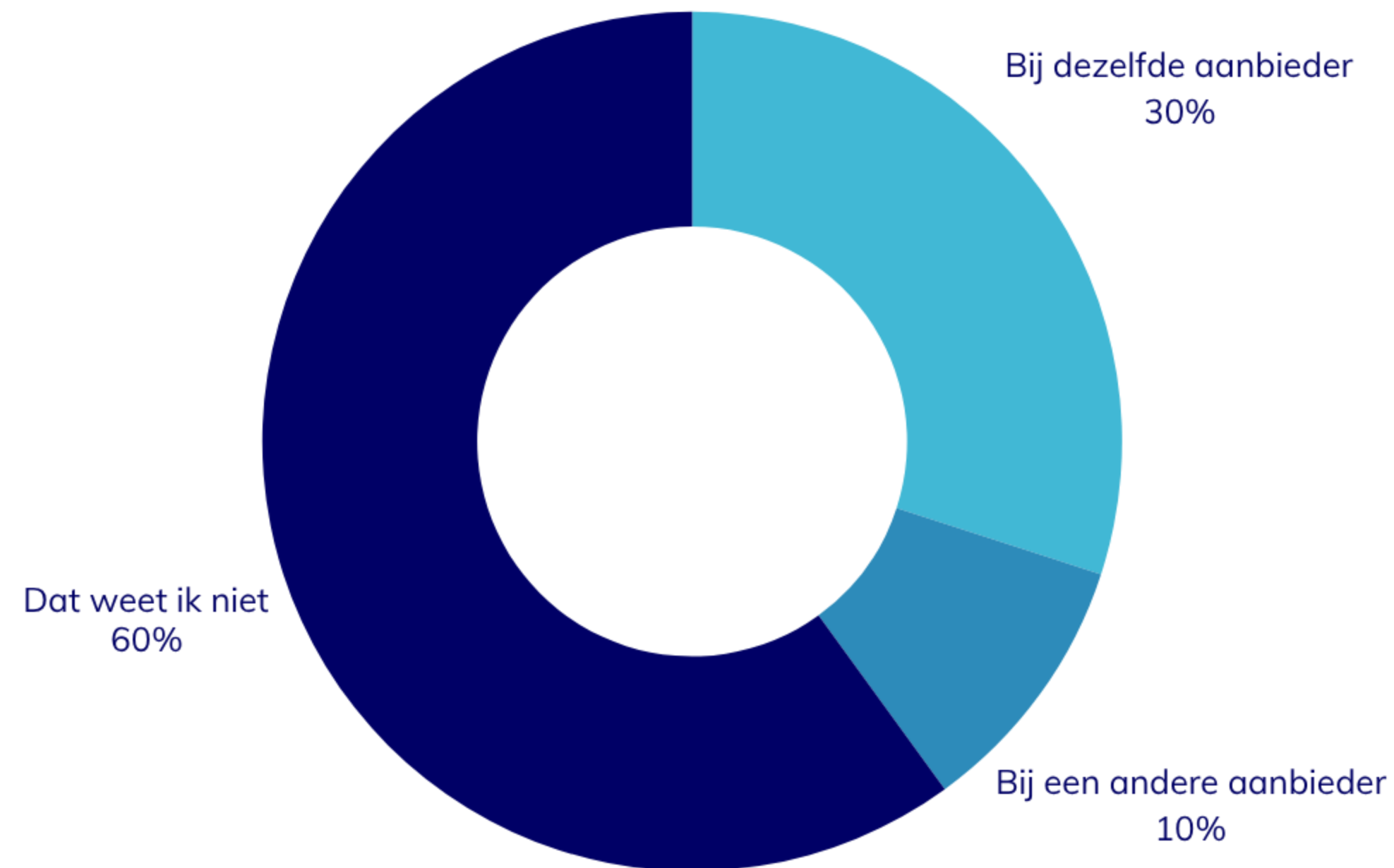
Keert men bij dezelfde aanbieder uit? Of wordt er gewisseld?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

Keert men bij dezelfde aanbieder uit? Of wordt er gewisseld?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de komende 5 jaar

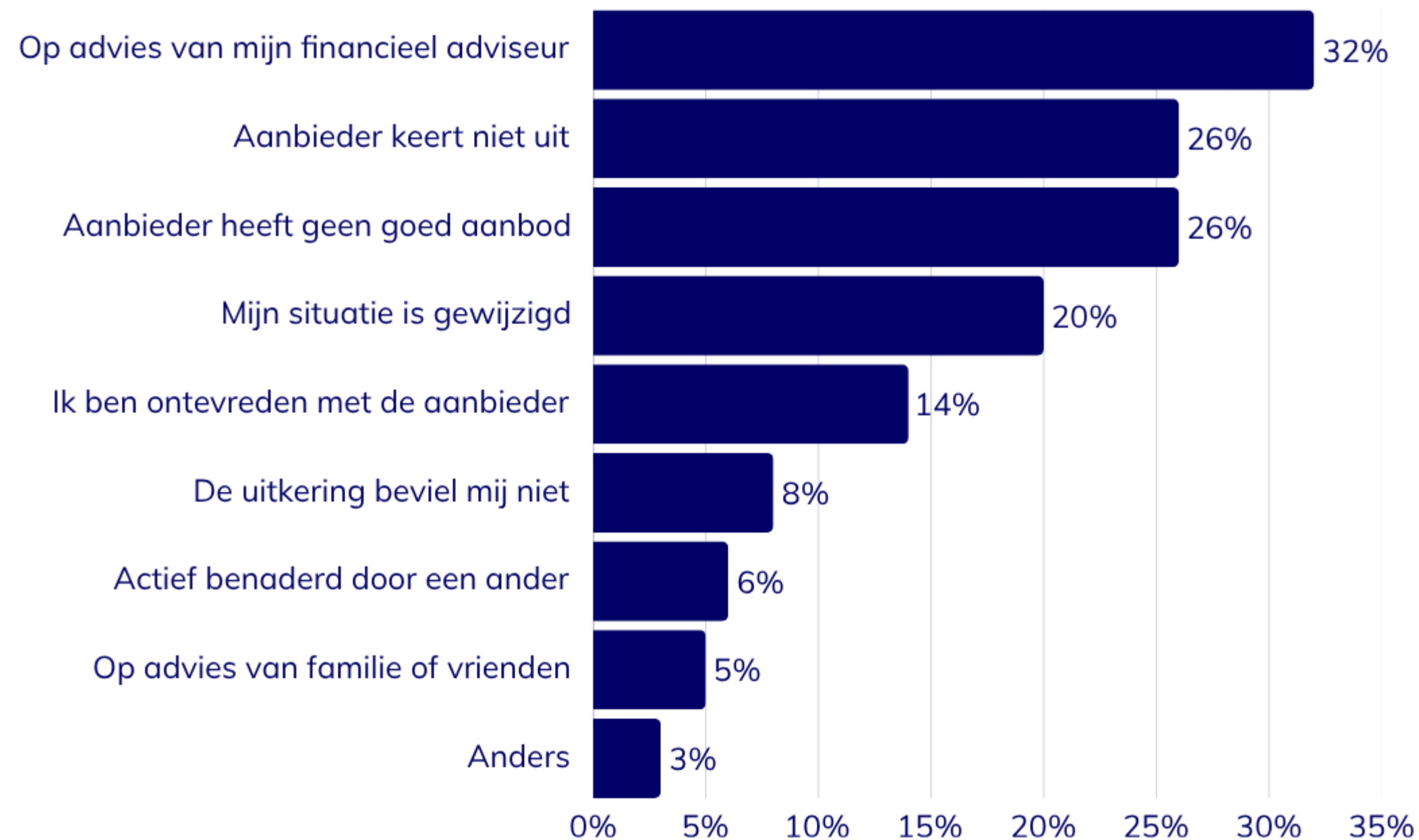
Beweegredenen achter de keuze voor dezelfde aanbieder



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

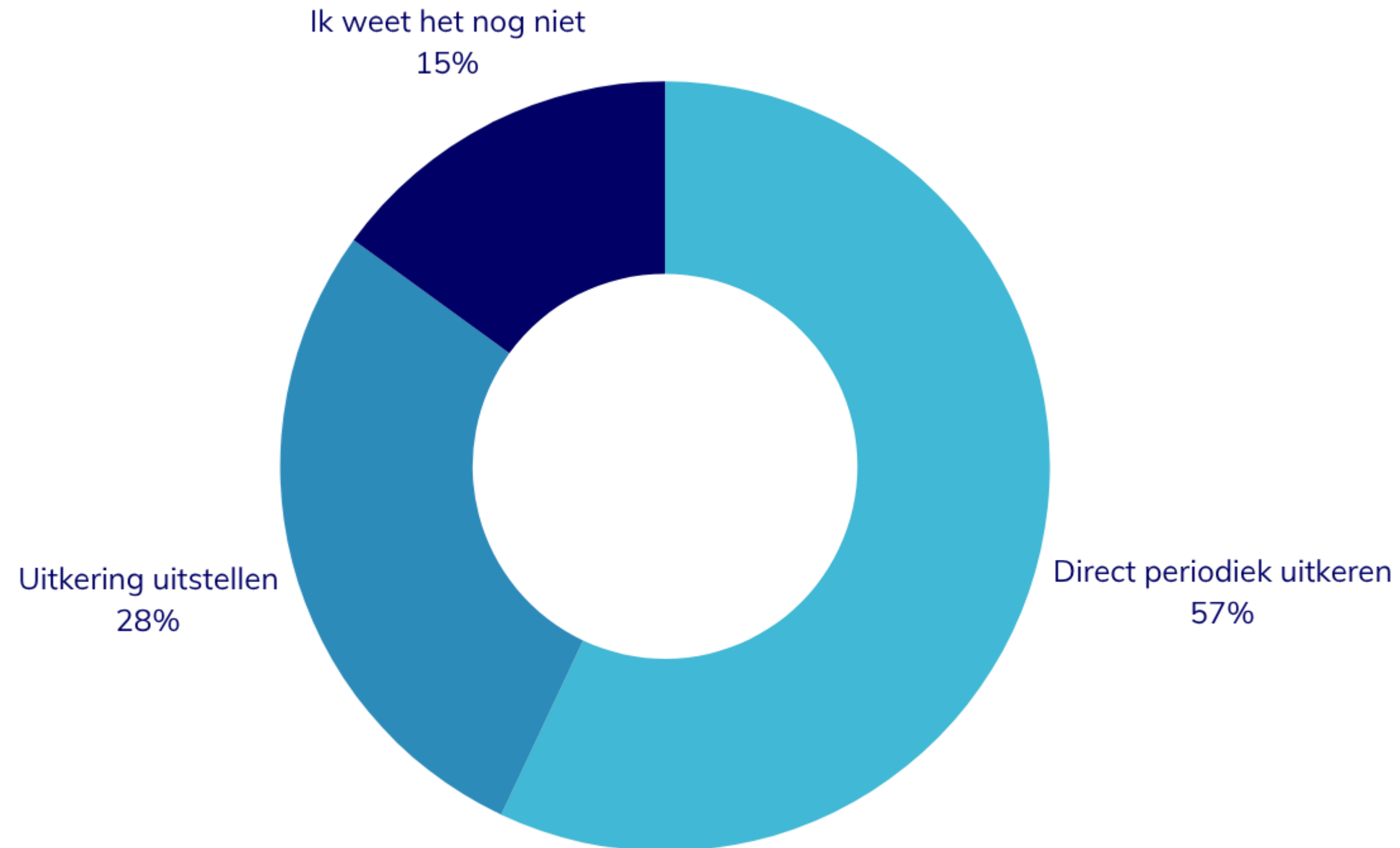
Beweegredenen achter de keuze voor andere aanbieder



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

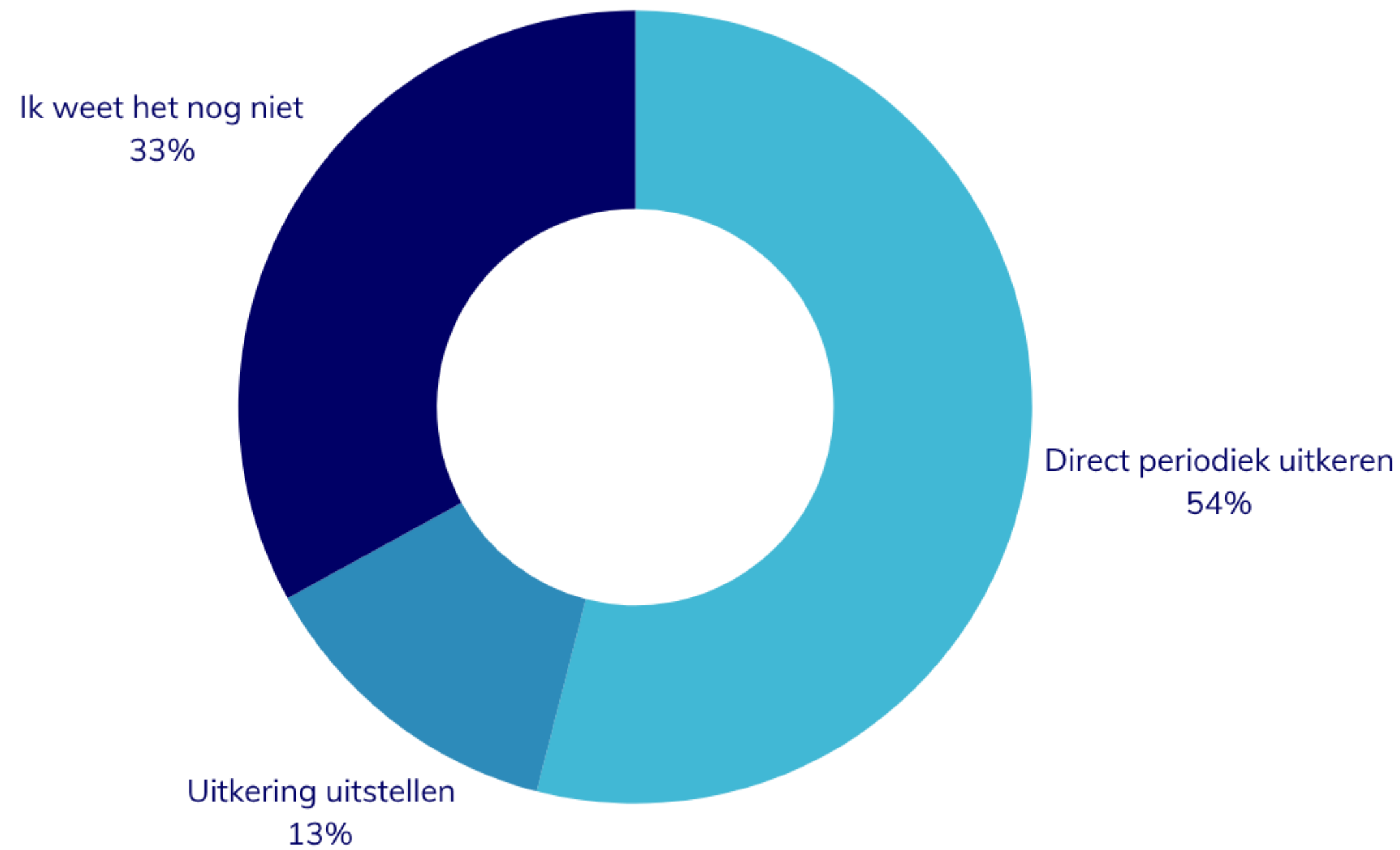
Wat wil de klant zelf bij expiratie?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

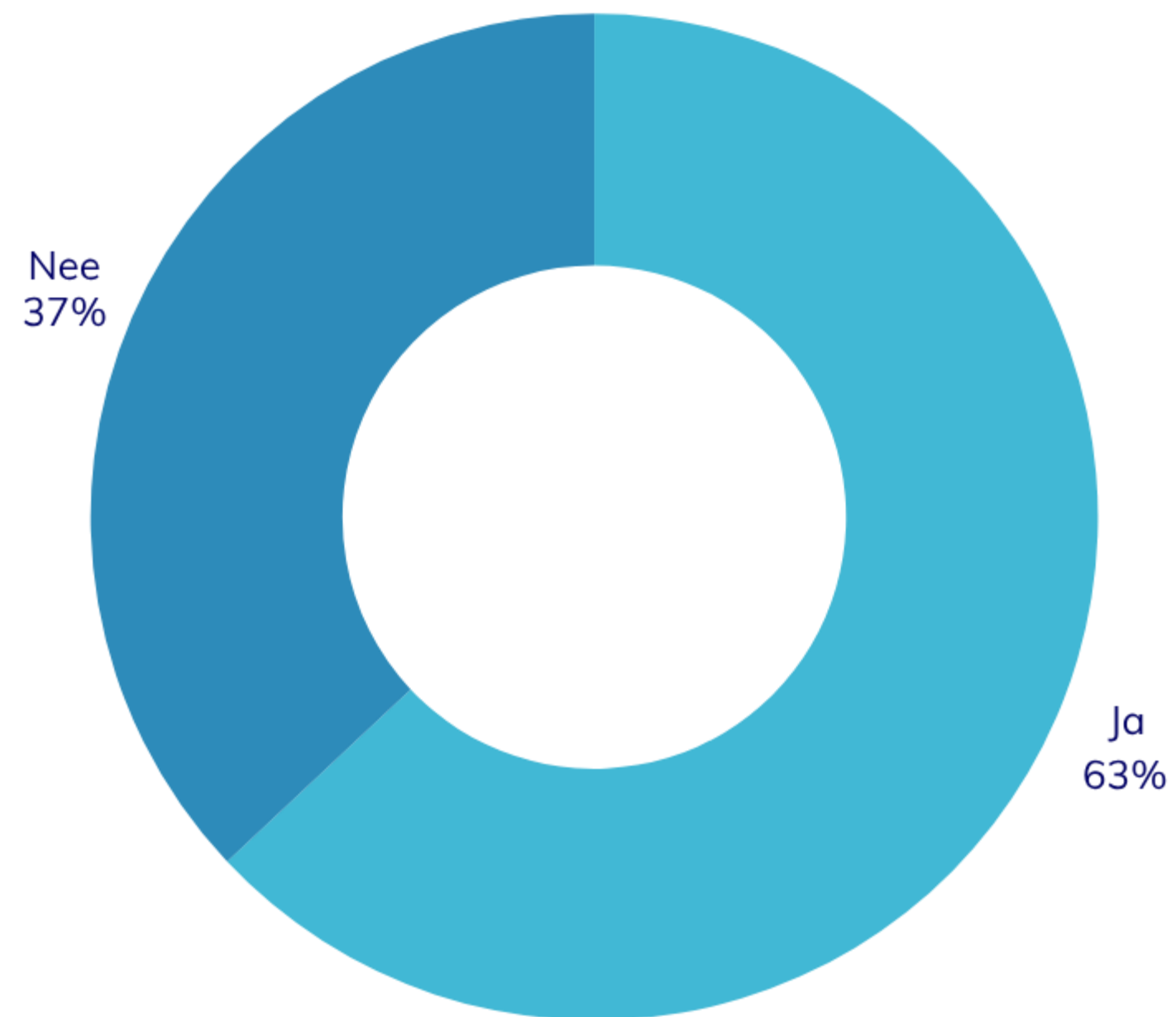
Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

Wat wil de klant zelf bij expiratie?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)
Doelgroep: Expiratie de komende 5 jaar

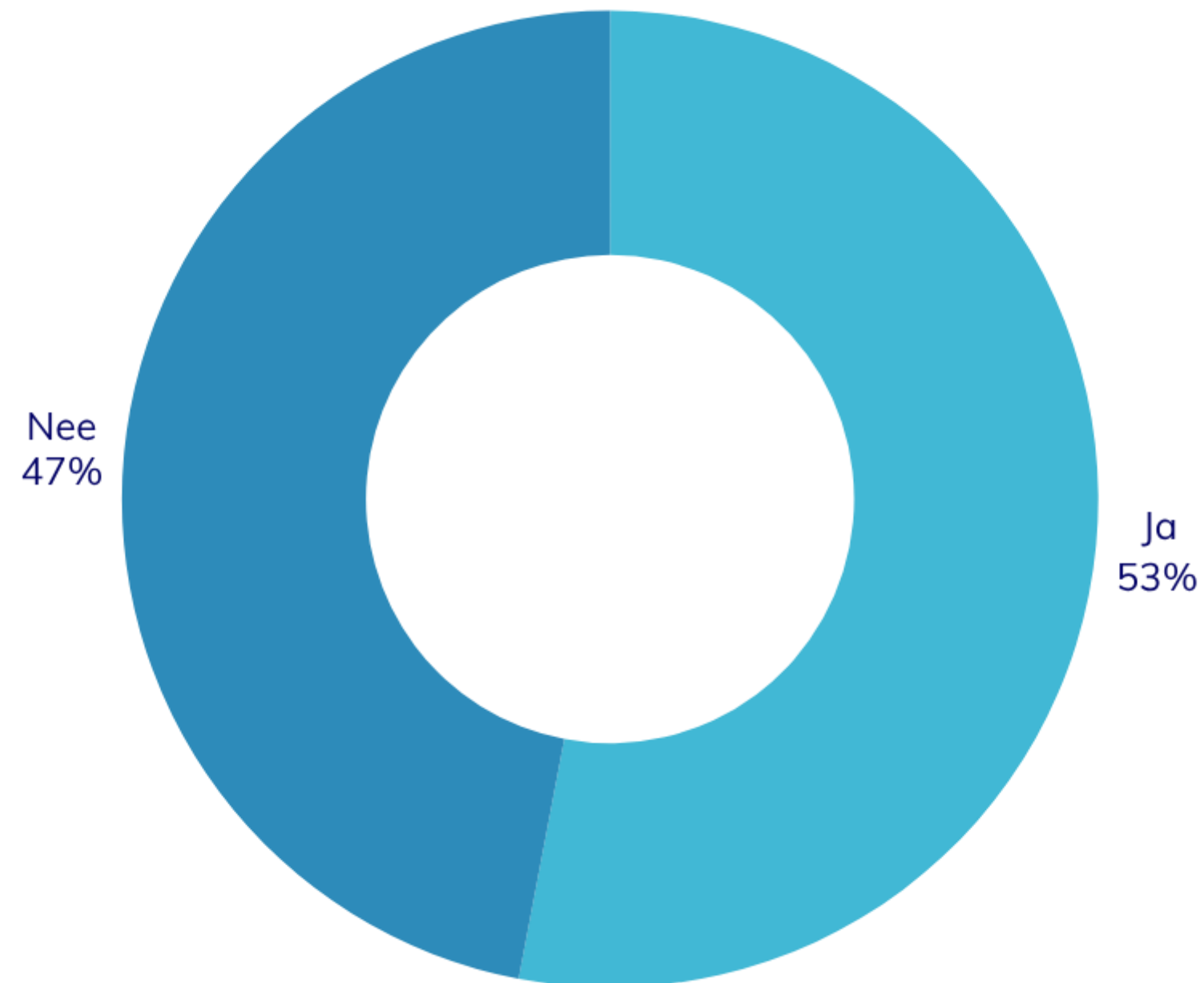
Weet de klant van de mogelijkheid om door te beleggen?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de afgelopen 5 jaar

Weet de klant van de mogelijkheid om door te beleggen?



Bron: Doelbewuste advisering lijfrenteniers, Ipsos (2024)

Doelgroep: Expiratie de komende 5 jaar