# Woord vooraf

Mijn eindwerk is een uiteenzetting die in de toekomst gebruikt kan worden als leidraad voor adviezen in verband met vermogensplanning. U moet wel rekening houden met de wijzigende wetten en regelgevingen.

Graag zou ik een aantal personen willen bedanken voor de vele hulp en goede raad die ik gekregen heb om dit eindwerk tot een goed einde te brengen. Zonder hen had ik nooit tot dit resultaat kunnen komen.

Vooreerst mijn oprechte dank aan de eindwerkbegeleidsters Wanzeele Veerle, De Wandele Lynn en de eindwerkbegeleider Haegheman Martin, docenten aan de Hogeschool West-Vlaanderen.

Daarnaast wil ik ook de collega’s van mijn stageplaats, KBC bank Oostende-Centrum, bedanken voor de vele informatie die ze mij hebben bezorgd.

Tot slot wil ik ook mijn ouders, mijn vrienden en familie bedanken voor de steun en hulp die ik heb gekregen tijdens het maken van dit eindwerk.

# Inleiding

Iedere laatstejaarsstudent Financie- en Verzekeringswezen had voor zijn bachelorproef de keuze tussen twee thema’s, namelijk een adviesrapport schrijven over de verzekeringsportefeuille van een onderneming of een adviesrapport schrijven over de vermogensplanning van een vermogend gezin. Ik heb voor vermogensplanning gekozen omdat dit onderwerp meer binnen mijn interesse ligt.

In eerste instantie geef ik een situatieschets van mijn fictieve klant gevolgd door een overzicht van zijn vermogen en budget. Daarna bespreek ik risico per risico. Ik begin met een risicoanalyse pensioen en een risicoanalyse ziekte en invaliditeit. Vervolgens bespreek ik het risico overlijden met daarna de nodig successieplanning. Naast de deze risico’s geef ik ook advies over hoe u de koude kant kunt vermijden, de langstlevende kunt beschermen, etc.

Als laatste doe ik nog een analyse van de beleggingsportefeuille een geef ik nog een overzicht van de ondernomen stappen.

Inhoud

[Woord vooraf 1](#_Toc356994108)

[Inleiding 2](#_Toc356994109)

[1 Voorstelling klant 6](#_Toc356994110)

[2 Vermogensanalyse 7](#_Toc356994111)

[2.1 Vermogensbalans gezin 7](#_Toc356994112)

[2.2 Evolutie vermogensbalans gezin 8](#_Toc356994113)

[3 Budgetbeheer 9](#_Toc356994114)

[3.1 Inkomsten en uitgaven gezin 9](#_Toc356994115)

[3.2 Cashflow 10](#_Toc356994116)

[4 Risicoanalyse pensioen 11](#_Toc356994117)

[4.1 Wettelijk pensioen 11](#_Toc356994118)

[4.2 Extralegaal pensioen 12](#_Toc356994119)

[4.2.1 In het kader van de beroepsactiviteit 12](#_Toc356994120)

[4.2.2 Het individueel pensioensparen 15](#_Toc356994121)

[4.2.3 Langetermijnsparen 16](#_Toc356994122)

[4.2.4 Overzicht (meneer) 17](#_Toc356994123)

[4.3 Advies 17](#_Toc356994124)

[5 Risicoanalyse ziekte en invaliditeit 18](#_Toc356994125)

[5.1 Verplichte ziekte- en invaliditeitsverzekering 18](#_Toc356994126)

[5.2 Collectieve ongevallenverzekering beroeps- en privéleven (24/24) 19](#_Toc356994127)

[5.3 Verzekering gewaarborgd inkomen 19](#_Toc356994128)

[5.4 De omzetverzekering 20](#_Toc356994129)

[5.5 De hospitalisatieverzekering 20](#_Toc356994130)

[5.6 Conclusie 21](#_Toc356994131)

[5.7 Overzicht 22](#_Toc356994132)

[6 Risicoanalyse overlijden 23](#_Toc356994133)

[6.1 Meneer overlijdt 24](#_Toc356994134)

[6.1.1 Balans nalatenschap 24](#_Toc356994135)

[6.1.2 Erfdeel en successierechten 24](#_Toc356994136)

[6.2 Mevrouw overlijdt 25](#_Toc356994137)

[6.2.1 Balans nalatenschap 25](#_Toc356994138)

[6.2.2 Erfdeel en successierechten 25](#_Toc356994139)

[7 Successieplanning 26](#_Toc356994140)

[7.1 Feitelijk samenwonen 26](#_Toc356994141)

[7.2 Opties voor betere bescherming van de langstlevende 26](#_Toc356994142)

[7.2.1 Wettelijk samenwonen 26](#_Toc356994143)

[7.2.2 Huwen 26](#_Toc356994144)

[7.3 Schenking twee appartementen 27](#_Toc356994145)

[7.3.1 Eenmalige schenking: 27](#_Toc356994146)

[7.3.2 Tussentijdse schenking: 27](#_Toc356994147)

[7.3.3 Inbrengen en tussentijds schenken 28](#_Toc356994148)

[7.3.4 Conclusie 29](#_Toc356994149)

[7.4 Inbreng overige appartement 29](#_Toc356994150)

[7.5 Schenking kleinkind 30](#_Toc356994151)

[7.5.1 Niet-geregistreerde bankgift 30](#_Toc356994152)

[7.5.2 Notariële schenking 31](#_Toc356994153)

[7.5.3 Veiligheden inbouwen 31](#_Toc356994154)

[7.5.4 Controle met levensverzekering 32](#_Toc356994155)

[7.5.5 Advies 32](#_Toc356994156)

[7.6 Familiebedrijf 32](#_Toc356994157)

[7.7 Vermijd de koude kant 32](#_Toc356994158)

[7.7.1 Stelsel van algehele gemeenschap 33](#_Toc356994159)

[7.7.2 Bewaar bewijzen 33](#_Toc356994160)

[7.7.3 Uitsluitingclausule 33](#_Toc356994161)

[7.7.4 Beding van conventionele terugkeer 33](#_Toc356994162)

[7.7.5 Clausule van onvervreemdbaarheid 33](#_Toc356994163)

[7.7.6 Familiebedrijf 34](#_Toc356994164)

[7.8 De langstlevende partner beschermen 34](#_Toc356994165)

[7.8.1 Keuzebeding 34](#_Toc356994166)

[7.8.2 Successieverzekering 34](#_Toc356994167)

[7.9 Resultaat 36](#_Toc356994168)

[7.9.1 Meneer overlijdt op zijn 70ste 36](#_Toc356994169)

[7.9.2 Mevrouw overlijdt op haar 70ste 36](#_Toc356994170)

[7.9.3 Voordeel 37](#_Toc356994171)

[8 Omzetting aandelen familiebedrijf 38](#_Toc356994172)

[8.1 De aandelen op naam zetten 38](#_Toc356994173)

[8.2 De aandelen dematerialiseren 38](#_Toc356994174)

[8.3 Taks bij omzetten van effecten aan toonder 39](#_Toc356994175)

[8.4 Conclusie 39](#_Toc356994176)

[9 Analyse van de beleggingsportefeuille 40](#_Toc356994177)

[9.1 Overzicht oorspronkelijke portefeuille 40](#_Toc356994178)

[9.2 Relatieve percentage van de verschillende producten 40](#_Toc356994179)

[9.3 Bijsturing huidige portefeuille 40](#_Toc356994180)

[9.3.1 Aandeel Colruyt 41](#_Toc356994181)

[9.3.2 Obligatie Solvay 41](#_Toc356994182)

[9.3.3 Kapitalisatiebon Fortis 41](#_Toc356994183)

[9.3.4 Obligatiefonds BNP 41](#_Toc356994184)

[9.4 Beleggingsstrategie nieuwe portefeuille 42](#_Toc356994185)

[9.4.1 De aandelenportefeuille 42](#_Toc356994186)

[9.4.2 De obligatieportefeuille 44](#_Toc356994187)

[9.4.3 Berekening Risicofactor 45](#_Toc356994188)

[9.5 Tak 23 45](#_Toc356994189)

[9.6 Portefeuilleoverzichten 46](#_Toc356994190)

[9.7 De spaarrekening 47](#_Toc356994191)

[9.7.1 Rabobank 47](#_Toc356994192)

[9.7.2 KBC 47](#_Toc356994193)

[Conclusie 49](#_Toc356994194)

[Lijst met figuren en tabellen 50](#_Toc356994195)

[Bronvermelding en referentielijst 51](#_Toc356994196)

# Voorstelling klant

Piet Demunck (16/05/1956) en Katrien Deneve (22/05/1958) zijn feitelijk samenwonend. Ze hebben twee dochters, Petra (28 jaar) en Katie (22jaar). Petra is gehuwd met Jan, samen hebben ze één kind Margot (1jaar). Katie studeert aan de hogeschool en woont nog thuis. Maar zodra ze afstudeert en werk vindt zal ook zij het huis verlaten.

Kort na hun huwelijk hebben Piet en Katrien hun transportbedrijf NV Demunck opgericht. De NV werd door een bedrijfsrevisor op € 750.000 gewaardeerd. Er zijn 20 mensen tewerkgesteld. Piet haalt jaarlijks een bruto inkomen van € 65.000 uit de zaak. Katrien is eveneens zelfstandig, ze wordt vergoed met een rekening-courant en krijgt dus geen vaste maandelijkse bezoldiging.

Beide partners zijn eigenaar van de gezinswoning met een waarde van € 500.00. De gezinswoning bevindt zich in Oostende. Ze is al enkele jaren afbetaald. Daarnaast hebben ze een neutrale bancaire beleggingsportefeuille van ongeveer € 300.000. Nochtans zijn Piet en Katrien defensieve beleggers. Ze hebben ook een Tak 23 afgesloten met een huidige waarde van € 150.000 en aanvullende waarborg overlijden voor ditzelfde bedrag. Meneer is verzekerde en mevrouw is begunstigde bij overlijden. De premies werden betaald met het eigen vermogen van meneer.

Piet heeft drie appartementen in het stadscentrum van Oostende geërfd van zijn ouders. Ondertussen zijn deze samen 1,2 miljoen waard. Ze hebben elk een waarde van ongeveer € 400.000.

Meneer en mevrouw Demunck denken er stilaan aan om de zaak over te laten aan hun dochter Petra. Sinds enkele jaren werkt zij mee in de zaak, maar ze heeft nog geen aandelen in bezit. Meneer en mevrouw zullen wel het bedrijf samen blijven leiden met hun dochter tot ze met pensioen gaan. De aandelen van de NV zijn nog steeds aan toonder en het gezin wil graag weten wat ze hier het best mee doen.

Meneer en mevrouw Demunck willen geen van de kinderen benadelen, ongeacht welke ouder eerst komt te overlijden. Ze willen graag de successierechten beperken en een zo groot mogelijk comfort voor de langstlevende gegarandeerd zien. Als ze het bedrijf overlaten aan Petra willen ze Katie iets evenwaardigs geven want Katie is niet geïnteresseerd om het familiebedrijf verder te zetten. Ze denken eraan om onroerend aan haar te schenken. Ze willen dus nu al hun kinderen en kleinkinderen een steuntje in de rug geven, zonder iemand te bevoordelen. Ze willen ook vermijden dat het vermogen ooit bij de schoonfamilie terecht komt.

Het gezin doet nog niet aan pensioenvorming, we zullen de verschillende mogelijkheden samen met hen bekijken. Meneer en mevrouw Demunck willen beiden op hun 65ste met pensioen gaan. Op vlak van verzekeringen hebben ze enkel een basispakket, namelijk brand, familiale en auto. De personeelsleden van de NV hebben een groepsverzekering, de bedrijfslijders niet. Het risico op ziekte en/of invaliditeit zal daarom ook geanalyseerd worden.

Het gezin heeft nog niet aan successieplanning gedaan. Er zijn dus nog geen constructies, schenkingen of testamenten opgemaakt.

Het gezin heeft twee wagens die ze om de 4-5 jaar vervangen. Momenteel rijdt meneer met een Audi A6 en mevrouw met een Audi A3. Inwonende dochter Katie rijdt ook regelmatig met de Audi A3.

# Vermogensanalyse

## Vermogensbalans gezin

Figuur 1: Vermogensbalans gezin zonder planning

*Extra toelichting:*

Audi A6 (2012): € 51.400

Audi A3 (2010): € 17.000

Het gezin heeft geen schulden, de hypothecaire lening van de woning is volledig afbetaald.

## Evolutie vermogensbalans gezin

Figuur 2: Evolutie vermogensbalans gezin zonder planning

*Extra toelichting:*

Inflatie wordt geraamd op 2% per jaar.

Rendement van de Tak 23 en het beleggingsfonds wordt geraamd op 3% per jaar.

De jaren 2017, 2018, 2019 zijn verborgen

De auto's verliezen jaarlijks 12% van hun waarde.

Aankoop nieuwe wagens in 2016 en 2021. De aankoop wordt gefinancierd door de verkoop van de oude wagens en een deel van de spaarrekening. In 2016 halen we € 34.000 en in 2021 halen we € 40.000 af van de spaarrekening. De restbedragen van de oude wagens waren dus respectievelijk € 41.000 en € 40.000.

Het bedrag op de spaarrekening omvat de intresten, inning coupons, inning dividenden, inning uitgekeerde kapitalen en huurinkomsten. De beroepsinkomsten worden volledig besteed.

2013 Kapitalisatiebon vervalt

2015 Obligatie Solvay vervalt

Obligatiefonds BNP vervalt

# Budgetbeheer

## Inkomsten en uitgaven gezin

Figuur 3: Budgetoverzicht gezin

*Extra toelichting:*

|  |  |
| --- | --- |
| Beroepsinkomsten man: | € 65.000 bruto 🡪 € 33.712,56 netto |
| Beroepsinkomsten vrouw: | € 54.400 bruto 🡪 € 26.500,00 netto |

De netto-inkomsten zijn berekend aan de hand van de bruto-netto calculator op de site van ADMB. Omdat mevrouw vergoed wordt met een rekening-courant kunnen wij haar exacte beroepsinkomen niet bepalen, daarom hebben we hier een raming gedaan. Volgens haar heeft ze een inkomen van ongeveer € 2.200 netto. Meer informatie met betrekking tot de rekening-courant vindt u verder in dit rapport.

De huurinkomsten maken een groot deel uit van het inkomen en spelen dus een belangrijke rol. Merk op dat deze appartementen eigendom zijn van meneer.

In bijlage 2 vindt u een gedetailleerd overzicht van de inkomsten en uitgaven.

## Cashflow

In volgende hoofdstukken worden de verschillende risico’s besproken. Per risico werd er een cashflow opgemaakt om aan te tonen hoe belangrijk het is om deze risico’s in te dekken. U kunt ze terugvinden in bijlage 3.

# Risicoanalyse pensioen

Het eerste risico die we bespreken is het pensioen. U heeft momenteel nog geen pensioenvoorzieningen buiten het wettelijk pensioen. De cashflow kunt u terugvinden in bijlage 3.

## Wettelijk pensioen

We gaan ervan uit dat mevrouw ook een loonfiche heeft. Indien mevrouw geld uit haar rekening-courant zou halen zonder een loonfiche te hebben, zou dit betekenen dat ze hierop geen sociale bijdragen betaalt en zo dus ook geen wettelijk pensioen opbouwt. Door gelden zomaar uit de rekening-courant te halen zonder loonfiche bouwt men bovendien een schuld op ten opzichte van de vennootschap. Op deze schulden moeten hoge intresten betaald worden aan de vennootschap, namelijk 9,50%. Het is dus noodzakelijk dat mevrouw een loonfiche heeft anders zal ze het reeds opgevraagd kapitaal, vermeerderd met deze hoge intresten, moeten terugbetalen aan de vennootschap.

Het pensioen is afhankelijk van verschillende factoren: de beroepsloopbaan, de betaalde sociale zekerheidsbijdragen, de bezoldigingen/winsten en de gezinstoestand. De precieze berekening laat ik hier achterwege. Door de pensioenhervorming bestaat er tegenwoordig nog veel onduidelijkheid over hoe de pensioenen zullen worden berekend in de toekomst.

Momenteel worden pensioenen nog berekend doormiddel van de pensioenbreuk:

*Formule zelfstandige volledige loopbaan alleenstaande:*

*Loopbaanjaren voor 1 januari 1984 : (forfaitaire bedrijfsinkomsten x 60% )/45*

*Loopbaanjaren vanaf 1 januari 1984 : (werkelijke, geherw. geplaf. bedrijfsink. x 60% )/45*

U bent bereid te werken tot de wettelijke pensioenleeftijd, voorlopig nog 65 jaar. Dit zou neerkomen op volgende bedragen:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Niet-geïndexeerd | Geïndexeerd (2023) |
| Meneer | € 12.156,84 | € 15.115,50 |
| Mevrouw | € 12.327,00 | € 15.327,37 |

*Deze bedragen werden berekend via de website:* [*www.kenuwpensioen.be*](http://www.kenuwpensioen.be)*.*

Zoals u ziet blijft er niet veel over van uw beroepsinkomen. In totaal is ze voor meer dan de helft verminderd. Daarom is het noodzakelijk om een extralegaal pensioen op te bouwen. Om nog eens duidelijk het effect op uw budget aan te tonen verwijs ik naar de cashflow in bijlage 3.

## Extralegaal pensioen

Om een comfortabeler inkomen te hebben als u met pensioen bent kunt u naast uw wettelijk pensioen een extralegaal pensioen genieten. Er bestaan twee systemen van een extralegaal pensioen:

* Pensioenopbouw in het kader van de beroepsactiviteit
* Het individueel pensioensparen

### In het kader van de beroepsactiviteit

**VAPZ**

Een VAPZ is bedoeld voor de opbouw van een aanvullend rustpensioen voor de zelfstandige. De bijdragen worden gespaard met het oog op de uitkering van een kapitaal of een rente vanaf de leeftijd van 60 jaar. Er kan ook een uitkering bij voortijdig overlijden worden voorzien.

Er is wel een beperking wat stortingen betreft. De minimumpremie die u in het kader van een VAPZ kunt storten bedraagt € 100. De maximale premie bedraagt 8,17% van de inkomsten waarop uw sociale bijdragen berekend worden, met inachtneming van een maximumbedrag. Voor 2012 is dit maximumbedrag € 2.962,88, voor 2013 is dit € 3.017,73.

De VAPZ-premies zijn fiscaal aftrekbaar in de personenbelasting. U geniet dus een belastingsvoordeel tegen marginale aanslagvoet (de hoogste belastingsschijf waarin uw inkomen valt). De maximale besparing bedraagt dus meer dan 50% (incl. gemeentebelasting).

Persoonlijk betaalde VAPZ-premies leiden ook tot een daling van uw belastbaar inkomen, hetgeen betekent dat u dus ook bespaart op uw sociale bijdragen in de toekomst. U geniet bovendien een heel gunstige eindbelasting bij uitkering op pensioenleeftijd. Dit alles kan u een totale besparing van meer dan 60% opleveren waardoor uw netto-spaarinspanning zich beperkt tot 1/3 van de gestorte premies. Per jaar geeft u slechts een deel van het opgebouwde kapitaal aan samen met uw wettelijk pensioen. In een doorsnee geval blijft de som van deze bedragen laag genoeg zodat er nauwelijks of zelfs geen belasting verschuldigd is.

Uw gespaard bedrag wordt op de vervaldag omgezet in een fictieve rente van maximaal 5 % van het bedrag. Deze rente moet u 10 of 13 jaar lang als pensioeninkomen aangeven aan de fiscus die ze zal belasten tegen het marginale tarief. Als u wacht tot uw 65ste om met pensioen te gaan (en tot dan actief blijft), moet u deze rente slechts 10 jaar aangeven en wordt de fictieve rente op 80 % van het pensioenkapitaal berekend. De overige 20 % is dan niet belastbaar. De winstdeelnemingen zijn belastingvrij. Er is ook geen premietaks op de stortingen verschuldigd.

*Concreet:*

Meneer kan jaarlijks € 3.017,73 storten.(€ 65000 x 8,17% = € 5310,50, max. van € 3.017,73)

Mevrouw kan jaarlijks € 3.017,73 storten. (€ 54.400 x 8,17% = € 4444,48, max. van € 3.017,73)

In bijlage kunt u een offerte terugvinden van KBC. Volgens de prognose heeft u bij leven, op einddatum van het contract, volgend vermogen opgebouwd:

* Meneer: **€ 28.542,22**
* Mevrouw: **€ 35.807,46**

**Sociaal VAPZ**

Naast het gewone VAPZ bestaat er ook een sociaal VAPZ. Hier heeft u naast het aanvullend pensioen ook een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid en invaliditeit. U geniet volgende voordelen:

* een premievrijstelling in geval van arbeidsongeschiktheid door ongeval of ziekte;
* u krijgt een aanvullende vergoeding onder de vorm van een rente in geval van arbeidsongeschiktheid door ongeval of ziekte die wordt gestort tot uiterlijk 65 jaar;
* bij moederschaprust worden er twee kwartalen gestort in uw aanvullend pensioen;
* een extra aanvullende uitkering bij ernstige ziekte.

De maximumbijdrage voor de sociale pensioenovereenkomst ligt 15% hoger dan bij een gewoon VAPZ, namelijk € 3.408,94 voor 2012. U kan 5% meer pensioenkapitaal opbouwen en het fiscaal en sociaal voordeel ligt ook hoger. Voor 2013 is de maximumbijdrage € 3.472,05. Zowel meneer als mevrouw kunnen hier het maximum storten.

**Gewoon versus sociaal VAPZ**

U heeft de keuze hier. Sociaal VAPZ is wel interessant maar als u bijvoorbeeld een verzekering gewaarborgd inkomen neemt zijn deze extra dekkingen overbodig. Al zal de totale kostprijs aan premies wel hoger liggen dan. Een ander voordeel van een sociaal VAPZ is dat u meer kan sparen. Wat ook wordt gedaan is een gewone VAPZ onderschrijven met een aanvullende waarborg invaliditeit en ongevallen. Een aanvullende waarborg overlijden is ook altijd mogelijk.

**CPT of IPT binnen de groepsverzekering**

Als u een groepsverzekering hebt afgesloten voor uw werknemers kunt u voor uzelf een individuele pensioentoezegging onderschrijven. De premies voor de groepsverzekering kunnen door de vennootschap worden betaald en daar als beroepskosten worden afgetrokken. Afhankelijk van het tarief waartegen de vennootschap wordt belast komt dit neer op een fiscaal voordeel van minimum 24,98% en maximum 33,99%. U moet wel rekening houden met het feit dat de premie slechts aftrekbaar is in de mate dat het wettelijk pensioen en het extralegaal bedrijfspensioen uitgedrukt in jaarlijkse renten niet meer bedraagt dan 80% van uw laatste bruto jaarbezoldiging (80%-regel). U kan ook persoonlijke premies storten, deze zijn voor 30% aftrekbaar in de personenbelasting.

Het grote voordeel bij een CPT/IPT is dat u gebruik kunt maken van een backservice. Dat betekent dat de vennootschap niet alleen premies betaalt voor de jaren waarin u actief zal zijn tot pensionering, maar ook voor de jaren die voorafgegaan zijn aan het afsluiten van de groepsverzekering. U krijgt op die manier een dubbel voordeel. Een hoger extralegaal pensioen en het naar beneden halen van de belastbare winst. De inhaalbijdragen kunnen in één keer betaald worden of gespreid worden.

Als men het kapitaal uitkeert op wettelijke pensioenleeftijd en u tot dan actief gebleven bent, wordt het kapitaal exclusief de winstdeelname op einddatum belast aan 10% (+ gemeentebelasting). Daarnaast wordt er van de totale reserve een Riziv-bijdrage van 3,55% en een solidariteitsbijdrage van 0-2% afgehouden.

**Combinatie VAPZ en CPT/IPT**

De combinatie van een VAPZ en een CPT/IPT is mogelijk als de 80%-regel gerespecteerd wordt. De regel moet jaarlijks herbekeken en bijgestuurd worden. Vermits het VAPZ fiscaal voordeliger is neemt u deze het best voor het maximumbedrag.

We hebben daarnet gezien dat we voor meneer een reserve hebben van € 28.542,22 bij een rente van 2,5%. Loopbaan op 65jaar: 37 jaar in het verleden + 8 jaar = 45 (met een max. van 40) 🡪 40/40 = carrièrebreuk.

80%-regel: (WP + EWP) ≤ (80% van de laatste bruto jaarbezoldiging)

Om te berekenen hoeveel kapitaal we moeten bijeen sparen doen we volgende stappen:

1. Bepaling 80% van de laatste bruto jaarbezoldiging: 80% x 65.000 = 52.000
2. Aftrek van de schatting wettelijk pensioen: 52.000 – 12.156,84 = 39.843,16
3. Toepassing van de carrièrebreuk: 39.483,16 x 40/40 = 39.483,16
4. Correctie winstdeelname (forfaitair geschat op 20%): 39.843,16/1,2= 33.202,63. Dit is de maximale extralegale uitkering uitgedrukt in jaarrente.
5. Omzetting jaarrente in een kapitaal: (renteprijs 16,1004 indien getrouwd en eindleeftijd 65jaar): 33.202,63 x 16,1004 = 534.575,62
6. De maximale legale uitkering moet worden verminderd met andere extralegale uitkeringen die in aanmerking komen voor de berekening van de 80%-regel, zoals de VAPZ: 534.575,62 – 28.542,22 = 506.033,40
7. € 506.033,40 is het verzekerbare saldo waarvan € 468.080,90 (37/40) de backservice vertegenwoordigt en € 37.952,50 (3/40) de toekomstige diensttijd.

De oefening moet elk jaar opnieuw gedaan worden omdat de reserves en het loon kunnen wijzigen. Om precies te weten hoeveel de vennootschap kan storten in een CPT of IPT moet u uw boekhouder consulteren.

### Het individueel pensioensparen

Het individueel pensioensparen is niet verbonden met de beroepsactiviteit en dus ook niet aan de 80%-regel. Ieder natuurlijk persoon kan dit in zijn privéleven afsluiten. Er zijn twee mogelijke manieren om aan pensioensparen te doen:

* Een spaarverzekering: een tak 21 waar het minimum eindkapitaal is gegarandeerd en waar er kan voorzien worden in een overlijdensdekking
* Een pensioenspaarfonds bij een bank: hier krijgt u geen gegarandeerd minimumrendement. Een pensioenspaarfonds belegt immers in aandelen en obligaties en de winst hangt af van de beursevolutie.

Voordelen van de spaarverzekering in vergelijking met een pensioenspaarfonds:

* De verzekeraar garandeert een vast rendement, het is een resultaatsverbintenis
* Bij de spaarrekening ontvangen de erfgenamen het spaarbedrag, er kan geen kapitaal overlijden worden afgesloten
* De begunstigde bij overlijden heeft een eigen, rechtstreeks en onmiddellijk recht op de uitkering (het kapitaal overlijden valt niet in de nalatenschap)

Een belangrijk nadeel van de spaarverzekering is dan weer het aanzienlijk verlies bij een eventuele afkoop. Met een pensioenfonds neemt u meer risico om mogelijks een hoger rendement te halen. Er zijn ook een aantal verzekeraars die pensioensparen via een Tak 23 aanbieden maar deze laat ik in dit adviesrapport achterwege.

**Fiscaliteit**

De premies komen voor een bedrag van maximaal € 940 per spaarder in aanmerking voor een fiscaal voordeel van 30% van de betaalde premie (plus uitgespaarde gemeentebelasting). Het gaat om een belastingsvermindering. Dus 30% van de € 940 per jaar maximum, eender of u het in een bank- of verzekeringsproduct belegt. Beide contracten moeten worden aangegaan voor een looptijd van minimum 10 jaar om te kunnen genieten van het belastingsvoordeel. Hou er rekening mee dat de bank of de verzekeraar op uw 60ste een eenmalige belasting van 10% zal inhouden op de opgerente premies. Op winstdeelname wordt u niet belast. In ruil voor het jaarlijkse belastingsvoordeel, betaalt u dus een eenmalige eindbelasting van 10%. Dit wordt ook de anticipatieve heffing genoemd. Anticipatief omdat u op uw 60ste, dus op voorhand, al belast wordt. Mensen die na hun 55ste beginnen met pensioensparen worden na 10 jaar belast en niet anticipatief. De heffing wordt bij de bron ingehouden. Uw reserve vervroegd opvragen is mogelijk maar hiervoor wordt u fiscaal afgestraft doormiddel van een zwaardere belasting.

BELANGRIJK! De anticipatieve heffing wordt verschillend berekend afhankelijk van de gekozen vorm. Bij een tak 21 wordt u belast op de werkelijke reserve zonder winstdeelname. Bij een bancair fonds daarentegen wordt u belast op de betaalde premies vermeerderd met een jaarlijkse rendement van 4,75%. Als het fonds jaarlijks gemiddeld boven de 4,75% presteert wordt u belast op de betaalde premies vermeerderd met het werkelijk rendement.

Maximumbedrag pensioensparen:

* Voor het inkomstenjaar 2013 (aanslagjaar 2014) kunt u maximaal€ 940 fiscaal voordelig storten. Uw belastingvermindering kan dus tot € 282 oplopen.
* Voor het inkomstenjaar 2012 (aanslagjaar 2013) kunt u maximaal € 910 fiscaal voordelig storten. Uw belastingvermindering kan dus tot € 273 oplopen.

**Op welke manier kan u uw fiscale rendement verhogen?**

Op 60-jarige leeftijd wordt u zoals hiervoor vermeld eenmalig belast op het gespaarde kapitaal. Al wat u erna nog spaart wordt niet meer belast, maar u doet wel nog belastingsvoordeel. De laatste vier stortingen worden dus niet meer belast. Betaal dus zeker nog verder na uw 60ste!

In het jaar dat u 60 wordt wacht u ook best met het betalen van de premie tot na uw verjaardag want het is exact op uw 60ste verjaardag dat u belast wordt.

**Welk vorm is de beste keuze?**

Voor uw 40ste kiest u best een dynamisch pensioenfonds. Als u dichter bij pensioen komt moet u meer naar een verzekering gaan of een defensief fonds.

Voor jonge starters is het nu wel beter om een fonds te nemen omdat zij een langere beleggingshorizon hebben. Ze kunnen dan later nog altijd omschakelen naar een defensief fonds. Ik denk dan aan uw dochters. Het kan ook interessant zijn om een Tak 21 met een lage rentevoet te nemen. Op die manier heeft u een grotere kans op hogere winstdeelnames en deze zijn vrijgesteld van belasting.

Als meneer vanaf vandaag elk jaar € 940 stort gedurende 10 jaar aan een rente van 3% en een winstdeelname van 1% heeft hij op pensioen een kapitaal van € 10.303,22 rekening houdend met kosten en taksen. Voor mevrouw, op 1 mei van het jaar waarin ze 65 wordt, is het kapitaal gelijk aan € 11.931,48 .

### Langetermijnsparen

De naam langetermijnsparen zegt het zelf al. Het is sparen voor de lange termijn. In principe spaart u, net zoals bij pensioensparen, voor wanneer u op pensioen gaat. Ook hier geniet u van een belastingsvermindering. U moet er wel rekening mee houden dat de rubriek (personenbelasting) waar u langetermijnsparen moet invullen ook dient voor de aftrek van de kapitaalsaflossingen van uw woningkrediet. Dus als u nog een lopend woningkrediet heeft zou het kunnen dat uw fiscale korf hiermee al voldoende gevuld is en u geen ruimte meer heeft om aan langetermijnsparen te doen.

Het bedrag dat u jaarlijks kan sparen is afhankelijk van uw beroepsinkomsten en mag u ingeven op uw belastingsbrief. Vervolgens zal de fiscus u, net zoals bij pensioensparen, een belastingsvoordeel van 30 procent toekennen op dit bedrag.

Een verschil met pensioensparen is dat er bij langetermijnsparen enkel kan gewerkt worden met een verzekeringscontract. U ontvangt net zoals bij pensioensparen een gegarandeerde minimumrente aangevuld met een niet-gegarandeerde variabele winstdeelname. De bedragen die u spaart in uw contract langetermijnsparen, blijven vaststaan tot uw pensioen. De gespaarde som kan wel eventueel aangewend worden voor een schuldsaldoverzekering. Dit kan interessant zijn voor uw kinderen.

Vervroegd uw geld opvragen is mogelijk maar niet aan te raden. Als u dit doet, wordt u fiscaal afgestraft en moet u het volledige fiscaal voordeel terugbetalen aan de fiscus. Op uw 60ste wordt er een anticipatieve heffing geheven, de bedragen die u nadien spaart zijn belastingvrij. Dit is net hetzelfde als bij pensioensparen.

Ook na uw 65ste kan u nog aan langetermijnsparen doen, in tegenstelling tot pensioensparen waar dit niet mogelijk is. Belangrijk is dat u een contract langetermijnsparen aangaat vóór uw 65ste verjaardag. Het contract moet wel ten minste 10 jaar lopen. Uiteindelijk wordt na 10 jaar de eindbelasting afgehouden. Storten na uw 65ste is enkel nuttig indien u dan nog hoge belastingen betaalt.

### Overzicht (meneer)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Premie | Kapitaal | Fiscaal voordeel | Taxatie |
| VAPZ[[1]](#footnote-1) | M: € 3017,73  V: € 3017,73 | € 28.542,22  € 35.807,46 | MAV + Sociale Bijdrage | Fictieve Rente: 1% - 5%  (80%) MAV |
| IPT/CPT | Te bespreken met boekhouder | € 506.033,40 | Vennootschapsbelasting (33,99%) of MAV | 10% |
| Pensioensparen[[2]](#footnote-2) aan 2,25% + 1% | € 940,00 | € 8.781,44 | € 2.402,49 | € 824,24 |
| LT-sparen[[3]](#footnote-3) aan 2,25% + 1% | € 2.260,00 | € 20.696,22 | € 5.776,40 | € 1.942,60 |

## Advies

Het wettelijk pensioen ligt zeer laag en zal daarom een negatieve impact hebben op uw budget en uw vermogen. VAPZ en pensioensparen zijn een must. U spaart voor uw pensioen en u doet ook nog eens belastingsvoordeel in de personenbelasting. Een IPT kan overwogen worden afhankelijk van de balans van de vennootschap, het is een handig middel om de belastbare winst naar beneden te halen en u kan gebruik maken van de backservice. Samen met uw boekhouder kan bekeken worden hoeveel premie u het best stort in de IPT/CPT. Als u, uw vrouw en dochter de enige bedrijfsleiders zijn kunt u één CPT onderschrijven voor alle drie in plaats van drie afzonderlijke IPT’s.

Het is meestal voordeliger om de contracten te laten uitkeren onder de vorm van kapitaal in plaats van rente. Het kapitaal moet dan wel op een goede manier herbelegd worden in producten die een lijfrente of andere rente genereren.

Uw dochters Petra en Katie kunnen ook al een extralegaal pensioen beginnen opbouwen. De NV doet al aan pensioenvorming voor Petra via de groepsverzekering. Hiernaast kan ze ook aan individueel pensioensparen doen. Eens ze het statuut van zelfstandige verkrijgt na pensionnering van de ouders kan ze ook starten met een VAPZ of IPT. Katie kan van zodra ze begint te werken ook al met individueel pensioensparen beginnen.

Als laatste is het ook interessant om een Tak 21 voor langetermijnsparen te onderschrijven. Deze korf wordt momenteel toch niet benut. Het is een ideaal middel om de belastingen te drukken. U kan werken met een Life Pension Plan Plus bijvoorbeeld.

# Risicoanalyse ziekte en invaliditeit

In de cashflow, die u kan terugvinden in bijlage 3, hebben we gezien dat ziekte of invaliditeit een grote impact kan hebben op de inkomsten. De wettelijke uitkering ligt zeer laag daarom doet u er goed aan om u nog extra te gaan verzekeren. Er bestaan grote verschillen tussen loontrekkenden en zelfstandigen als het om arbeidsongeschiktheid gaat.

## Verplichte ziekte- en invaliditeitsverzekering

Het sociaal statuut der zelfstandigen omvat een ziekte- en invaliditeitsverzekering die bepaalde geneeskundige zorgen en de arbeidsongeschiktheid dekt. Om van deze verzekering te genieten moet u aangesloten zijn bij een ziekenfonds naar keuze.

**Geneeskundige zorgen**

Sinds 2008 zijn zelfstandigen via de verplichte ziekteverzekering verzekerd tegen grote én kleine risico’s. Hierdoor heeft u dezelfde rechten en terugbetalingen gekregen als werknemers. Een bezoek aan de dokter, een bezoek aan de tandarts, kinesitherapie en andere kleine risico’s zijn nu dus ook opgenomen in de dekking.

**Arbeidsongeschiktheid**

De verplichte ziekteverzekering voorziet voor arbeidsongeschiktheid, onder bepaalde voorwaarden, een vervangingsinkomen als u uw beroepsactiviteit wegens ziekte of ongeval moet onderbreken.

De periode van arbeidsongeschiktheid wordt opgedeeld in drie periodes:

* *De carensperiode:* de eerste maand dat u arbeidsongeschikt bent, hier ontvangt u nog geen uitkering.
* *De primaire arbeidsongeschiktheid:* de periode vanaf de tweede maand arbeidsongeschiktheid, hier geniet u een dagvergoeding.
* *De invaliditeit:* de periode vanaf het tweede jaar arbeidsongeschiktheid, hier zijn de bedragen van de uitkeringen hoger als u het bedrijf stopzet.

De daguitkeringen vanaf 01/01/2013 bedragen:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Primaire arbeidsongeschiktheid | | | |
|  | **Gerechtigde met gezinslast** | **Alleenstaande gerechtigde** | **Samenwonende gerechtigde** |
|  | € 52,43 | € 40,30 | € 32,73 |
| Invaliditeit | | | |
|  | **Gerechtigde met gezinslast** | **Alleenstaande gerechtigde** | **Samenwonende gerechtigde** |
| Zonder stopzetting bedrijf | € 52,43 | € 40,30 | € 32,73 |
| Met stopzetting bedrijf | € 53,32 | € 42,67 | € 36,59 |

*Voor de daguitkering worden alle dagen in rekening genomen, uitgezonderd de zondagen.*

Vanaf het jaar 2011 wordt er in de maand mei van het jaar N een inhaalpremie betaald aan de invaliden waarvan de duur van ongeschiktheid minstens 1 jaar bereikt heeft op 31 december van het voorgaande jaar (N-1).

Deze premie bedraagt voor mei 2013: € 208,09.

Concreet betekent dit voor meneer als, hij op 01/01/2015 volledig arbeidsongeschikt zou worden, dat hij in het jaar 2015 een vervangingsinkomen van € 9.807,00 zou ontvangen en in het jaar 2016, € 11.058,00 inclusief inflatie. Dit komt nog neer op 1/3 van zijn normaal beroepsinkomen. De berekening vindt u terug in bijlage 7.

Om dit inkomensverlies in te dekken kunnen we bijkomende verzekeringen afsluiten.

## Collectieve ongevallenverzekering beroeps- en privéleven (24/24)

U bent als zelfstandige niet automatisch verzekerd tegen arbeidsongevallen zoals een loontrekkende. Een zelfstandige kan enkel gebruik maken van de wettelijke ziekte- en invaliditeitsuitkeringen en eventueel aanvullende verzekeringen.

De tussenkomst van het ziekenfonds na een ongeval is mooi meegenomen maar, zoals hiervoor gezegd, vaak onvoldoende om alle financiële gevolgen van een ongeval te dekken. Voor u als zelfstandige, die niet automatisch kan terugvallen op een arbeidsongevallenverzekeraar, kan een ongeval het einde van uw zaak betekenen. Een polis persoonlijke ongevallen met een 24u-dekking kunnen hier de oplossing bieden. Zowel de beroeps- als privéactiviteiten zijn dan verzekerd tegen ongevallen.

Wat er vergoed wordt en wat er gedekt is, is gelijkaardig als bij de polissen voor loontrekkenden: een kapitaal na overlijden, een kapitaal bij blijvende invaliditeit, een dagvergoeding bij werkonbekwaamheid, een terugbetaling van medische kosten na tussenkomst van het ziekenfonds. De premie die ze hiervoor betalen, kunnen ze niet als beroepskost inbrengen maar de vergoeding wordt evenmin belast. Een belangrijke uitsluiting in dergelijke polissen is invaliditeit wegens ziekte. Als u zich tegen dit risico wenst te verzekeren, moet u een polis gewaarborgd inkomen afsluiten.

Er is een premietaks van 9,25% van toepassing. In bijlage 8 vindt u een offerte.

## Verzekering gewaarborgd inkomen

Een tweede optie is de verzekering gewaarborgd inkomen. Met deze verzekering kunt u uzelf laten indekken tegen zowel ziekte als ongevallen. De tussenkomst van de verzekeraar bestaat uit een rente die maandelijks op het einde van elke maand aan de verzekerde wordt uitgekeerd.

Een verzekering gewaarborgd inkomen heeft de ruimste dekking maar is ook de duurste in zijn soort. Ook deze verzekering is aanvullend op de sociale zekerheid. U kunt een bedrag laten uitkeren dat de uitkering van het ziekenfonds aanvult, indien gewenst tot het niveau van het inkomen dat u gewend bent. Zo kunt u uw levensstandaard behouden.

De verzekering houdt rekening met de fysiologische invaliditeitsgraad en de economische invaliditeitsgraad. De vergoeding wordt berekend op de hoogste graad van de twee. Bovendien kan men vrij de jaarrente en carensperiode bepalen. Voor de jaarrente kunt u kiezen voor een constante rente, klimmende rente of een ideaal klimmende rente. Vaak voorkomend plafond voor een zelfstandige is 80% van de belastbare bedrijfsinkomsten of 60% van de bruto bedrijfsinkomsten. Ook worden de premies verder betaald door de verzekeraar zolang u arbeidsongeschikt blijft.

Er wordt een premietaks van 9,25% aangerekend tenzij de verzekering gewaarborgd inkomen gekoppeld wordt aan bijvoorbeeld een VAPZ en voldoet aan enkele criteria. In uw geval is het helaas niet interessant om de verzekeringen te koppelen aan elkaar. Het kapitaal van uw VAPZ is te klein waardoor uw verzekerde rente bij arbeidsongeschiktheid niet hoog genoeg zal zijn.

De premie is fiscaal aftrekbaar:

* als de beroepskosten worden bewezen: 100% aftrekbaar als beroepskost;
* indien forfaitair stelsel: premie wordt geacht in forfaitair bedrag begrepen te zijn.

De uitkeringen worden belast als een vervangingsinkomen. U kunt uw verzekering gewaarborgd inkomen onderbrengen in een individuele pensioentoezegging, bijvoorbeeld het Keyman Benefit Plan. Hier kunt u dan ook nog pensioenvorming in doen, zoals in vorig hoofdstuk (IPT)besproken, en in een overlijdensdekking voorzien. Een offerte vindt u in bijlage 9.

## De omzetverzekering

Aanvullend op een verzekering gewaarborgd inkomen kunt u ook nog een omzetverzekering onderschrijven. Een omzetverzekering beschermt de continuïteit van een vennootschap wanneer haar zaakvoerder arbeidsongeschikt wordt.

Deze verzekering biedt u volgende voordelen:

* Gegarandeerde omzet bij ziekte of ongeval van de zaakvoerder, die cruciaal is voor de continuïteit van de omzet van de vennootschap
* De onderneming is de begunstigde van de uitgekeerde rente
* Mogelijkheid om een plaatsvervanger te betalen
* Bij vereffening worden de toekomstige uitkeringen gestort als kapitaal
* De premies zijn volledig fiscaal aftrekbaar voor de onderneming

De maximum te verzekeren rente bedraagt 60% van de omzet, na aftrek van eventuele handelsgoederen, grondstoffen en hulpstoffen en 80% van het beroepsinkomen van de verzekerde (hetzelfde als bij gewaarborgd inkomen).

Dit is misschien niet van toepassing voor u, maar het kan wel interessant zijn voor uw dochter wanneer ze het bedrijf alleen zal leiden in de toekomst.

## De hospitalisatieverzekering

Als laatste kan ik u nog de hospitalisatieverzekering adviseren. De hospitalisatieverzekering biedt dekking tegen de financiële gevolgen van een ziekenhuisopname. Het vult de wettelijke tussenkomst van het ziekenfonds aan.

Het deel van de ziekenhuiskosten dat de patiënt vandaag zelf moet dragen wordt steeds groter: remgelden en toeslagen verhogen de persoonlijke uitgaven, bepaalde medische behandelingstechnieken en geneesmiddelen worden niet terugbetaald, etc. Daardoor wordt het wettelijk stelsel steeds vaker ontoereikend.

De hospitalisatie verzekering biedt dekking (na tussenkomst van het ziekenfonds) op vier vlakken:

* Medische kosten gemaakt tijdens het verblijf in een erkend ziekenhuis (inclusief behandelingen dagkliniek)
* Ambulante medische kosten in de pre- en post-hospitalisatieperiode. Meestal 1 maand pre en 3 maanden post
* Kosten voor thuisbevalling en poliklinische bevalling (meestal een forfait)
* Ambulante medische kosten buiten de pre- en post-hospitalisatieperioden in het kader van da behandeling van een zware ziekte. De lijst van gedekte zware ziekten is opgenomen in de algemene voorwaarden. We denken hier dan aan kanker, parkinson, etc.

De aanleiding van de hospitalisatie kan een ziekte, ongeval of bevalling zijn. Onder medische kosten verstaan we het verblijf, de raadplegingen, onderzoeken, honoraria, geneesmiddelen, prothesen, kosten voor aangepast vervoer, etc. Wat er precies gedekt is kunt u terugvinden in de algemene voorwaarden.

De hospitalisatieverzekering kan opgenomen worden in de groepsverzekering (collectieve hospitalisatieverzekering) ofwel individueel afgesloten worden. Voordelen van een collectieve ongevallenverzekering zijn dat u een gemiddelde premie betaalt ongeacht uw leeftijd, u geen medische vragenlijst hoeft in te vullen en uw premie uiteindelijk lager ligt.

Het nadeel van een collectieve hospitalisatieverzekering is vaak het grote premieverschil bij pensionering. Maar hier kan een wachtpolis een oplossing bieden. Een wachtpolis klikt uw leeftijd vast op het moment van onderschrijven. U betaalt jaarlijks een bijdrage en op pensioenleeftijd of bij stopzetting contract gebruikt uw verzekeraar de vastgeklikte leeftijd om een nieuwe individuele hospitalisatieverzekering op te maken. Er is ook geen medische vragenlijst meer nodig en er is geen wachttijd meer.

Hieronder vindt u een premieoverzicht van KBC verzekeringen voor het gezin (3 personen):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| TYPE | Vrijstelling | Jaarlijkse premie |
| Eenpersoons | Geen | € 1.527,16 |
| Twee- of meerpersoons[[4]](#footnote-4) | Geen | € 1.018,61 |
| Eenpersoons | € 200 | € 1.145,37 |
| Twee- of meerpersoons[[5]](#footnote-5) | € 200 | € 763,96 |

## Conclusie

Ik zou opteren voor een combinatie van een verzekering gewaarborgd inkomen en een hospitalisatieverzekering. Een verzekering gewaarborgd inkomen omdat u dan zowel voor ziekte als voor ongevallen gedekt bent. Het nadeel is hier wel dat de jaarrente niet gerelateerd is aan het beroepsinkomen, u zal dus af en toe het contract moeten herzien. Spijtig genoeg kan acceptatie voor een gewaarborgd inkomen enkel tot de leeftijd van 55 jaar. Daarom zal meneer het dus moeten stellen met een collectieve ongevallenverzekering beroeps- en privéleven.

Mevrouw kan wel nog een verzekering gewaarborgd inkomen afsluiten. De verzekering gewaarborgd inkomen dekt wel geen medische kosten, hiervoor kunt u dan een hospitalisatieverzekering onderschrijven. Dit is misschien niet de goedkoopste maar wel de meest uitgebreide formule qua dekking. Een hospitalisatieverzekering kan veel voordelen bieden, vooral op latere leeftijd. Indien de kinderen ook een hospitalisatieverzekering hebben in het kader van een groepsverzekering raad ik hen aan om een wachtpolis te onderschrijven.

Voor de verzekering gewaarborgd inkomen heb ik gekozen voor een geïndexeerde rente aan 2% en een eigen risicotermijn van 1 maand. Door een eigen risicotermijn van 1 maand wordt de premie wat gedrukt. Voor de collectieve ongevallenpolis geldt er een eigen risicotermijn van 7 dagen.

## Overzicht

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Premie | Verzekerde jaarloon/jaarrente | Overlijden | Ongeval | Ziekte | Dekking vanaf |
| Meneer: Collectieve ongevallenpolis 24/24 | € 1.266,89 | € 52.000,00 | € 15.000,00 x Leeftijdscoëff | Ja | Nee | 5% AO |
| Mevrouw: Gewaarborgd inkomen | € 2.347,48 | € 43.520,00 | € 10.000,00 | Ja | Ja | 25% AO |

Meer informatie over de vergoedingen, modaliteiten, uitsluitingen, … kunt u terugvinden in de algemene voorwaarden.

# Risicoanalyse overlijden

Meneer en mevrouw Demunck zijn feitelijk samenwonend. Hieronder vindt u een overzicht van hun eigen vermogen:

Figuur 4: Overzicht individueel eigen vermogen

We merken meteen op dat het eigen vermogen van meneer Demunck veel hoger ligt dan het eigen vermogen van mevrouw. Dit komt door de drie appartementen die meneer geërfd heeft. De appartementen zorgen voor een groot deel van de inkomsten van het gezin. Indien meneer eerst zou overlijden, zouden deze inkomsten wegvallen bij mevrouw doordat u feitelijk samenwonend bent. Er is dus geen bescherming voor de langstlevende. We nemen voor de hypotheses € 10.000 begrafeniskosten.

Hieronder vindt u een overzicht van de familie:

Figuur 5: Overzicht van de familie

Elisa +

Robert +

Paul

Piet

An

Tessa

Lies

Katrien

Patrick +

Magda

Lies

Petra

Katie

Jan

Bram

## Meneer overlijdt

### Balans nalatenschap

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Onroerend | Roerend | Familiale onderneming |
| Actief | 250.000 1.200.000 | 150.000 34.200 50.000 | 375.000 |
| Passief |  | -10.000 |  |
| Totaal | **€ 1.450.000** | **€ 224.200** | **375.000** |

### Erfdeel en successierechten

* Mevrouw krijgt enkel het kapitaal overlijden van € 150.000 uit de levensverzekering. Het opgebouwde kapitaal van een levensverzekering valt buiten de nalatenschap, aangezien u niet als erfgenaam, maar via een contractuele clausule (‘beding ten behoeve van een derde’) een som in handen krijgt. De premies werden betaald met het eigen vermogen van meneer Demunck. Het volledig kapitaal wordt daarom onderworpen aan successierechten.

🡺 1.500 + (100.000 x 9%) = **€ 10.500 successierechten**

* Kinderen krijgen elk de helft (1ste orde).

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Per kind | Erfdeel | Successierechten |
| Onroerend | 1.450.000 x 1/2= **725.000** | 19.500 + (475.000x27%)= **147.750** |
| Roerend | 224.200 x 1/2= **112.100** | 1.500 + (62.100 x 9%)= **7.089** |
| Familiebedrijf | 375.000 x 1/2= **187.500** | 187.500 x 3% = **5.625** |
| Totaal | **€ 1.024.600** | **€ 160.464** |

*Een overzicht van de successietarieven kunt u terugvinden in bijlage 11.*

Uit bovenstaande berekening kunnen we afleiden dat er vlak van successieplanning nog veel werk aan de winkel is. Mevrouw Demunck is op vandaag enkel maar beschermd door de levensverzekering. Ze krijgt niets in vruchtgebruik. De kinderen krijgen alles behalve de levensverzekering in volledige eigendom. In totaal moeten er **€ 331.428** successierechten betaald worden.

Het erven van een familiebedrijf in rechte lijn brengt een vast successierecht van 3% met zich mee. In de hypothese houden we rekening met het feit dat de aandelen aan toonder worden aangegeven.

Mevrouw kan genieten van het voordeligste tarief omdat ze al meer dan één jaar ononderbroken met meneer (de erflater) samenwoont en ze er een gemeenschappelijke huishouding mee voert.

## Mevrouw overlijdt

### Balans nalatenschap

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Onroerend | Roerend | Familiale onderneming |
| Actief | 250.000 | 150.000 34.200 50.000 | 375.000 |
| Passief |  | -10.000 |  |
| Totaal | **€ 250.000** | **€ 224.200** | **€ 375.000** |

### Erfdeel en successierechten

* Meneer krijgt niets.
* Kinderen krijgen elk de helft (1ste orde).

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Per kind | Erfdeel | Successierechten |
| Onroerend | 250.000 x 1/2= **125.000** | 1.500 + (75.000x9%)= **8.250** |
| Roerend | 224.200 x 1/2= **112.100** | 1.500 + (62.100 x 9%)= **7.089** |
| Familiebedrijf | 375.000 x 1/2= **187.500** | 187.500 x 3% = **5.625** |
| Totaal | **€ 424.600** | **€ 20.964** |

Meneer is, net zoals mevrouw, niet beschermd. Hij erft niets. De kinderen krijgen elk **€ 424.600** waarop ze **€ 20.964** successierechten moeten betalen. Het totaal aan successierechten wanneer mevrouw overlijdt bedraagt dus **€ 41.928**.

# Successieplanning

In het vorig hoofdstuk zijn er een paar pijnpunten naar voor gekomen. U zag dat feitelijk samenwonen in uw nadeel speelt en dat u op uw onroerende goederen zeer veel successie betaalt.

## Feitelijk samenwonen

Als u feitelijk samenwoont dan erven u en uw partner helemaal niets van elkaar. Volgens de wettelijke regels gaat uw nalatenschap naar uw wettelijke erfgenamen. Dat zijn uw kinderen, uw ouders, uw broers en zussen, enzovoort. Wilt u uw samenwonende partner een deel van uw bezittingen nalaten, dan moet u een testament opstellen. Daarbij moet u rekening houden met het feit dat onder andere uw kinderen altijd aanspraak maken op een deel van de erfenis. Ze zijn de ‘reservataire erfgenamen’. Op welk deel uw kinderen aanspraak maken hangt af van hun aantal. Als u twee kinderen nalaat, hebben zij samen recht op twee derde van de nalatenschap. Of elk een derde.

Omdat u in het Vlaams Gewest woont, kunt u als feitelijk samenwonenden aanspraak maken op het lagere successietarief voor gehuwden en wettelijk samenwonenden. Voorwaarde is dat u minstens één jaar hebt samengewoond en een gemeenschappelijk huishouding voerde. Er geldt ook een Vlaamse vrijstelling van successierechten op de gezinswoning als u voor het overlijden 3 jaar ononderbroken hebt samengewoond.

## Opties voor betere bescherming van de langstlevende

### Wettelijk samenwonen

U kunt een verklaring van wettelijke samenwoning afleggen bij de ambtenaar van de burgerlijke stand in uw gemeente. Wettelijk samenwonenden erven automatisch van elkaar als is dit wel beperkt tot het vruchtgebruik op de gezinswoning en de inboedel. Vruchtgebruik betekent dat u de gezinswoning mag blijven bewonen of verhuren en de huurinkomsten mag opstrijken. Het vruchtgebruik dooft uit als de langstlevende ook komt te overlijden.

Er is hier wel een nadeel. Wettelijk samenwonenden zijn geen reservataire erfgenamen van elkaar. Met een testament kunnen ze elkaar dus volledig onterven, zelf zonder medeweten van de andere partner.

Er kan wel eventueel een samenlevingscontract opgemaakt worden. Hierin kunt u een aantal aspecten van uw samenwoning en de ontbinding ervan regelen. Denk maar aan de kostenverdeling van het huishouden, verdeling van de bezittingen, maatregelen om de gezinswoning te beschermen enzovoort.

### Huwen

Als u huwt erft de langstlevende echtgenoot bij overlijden altijd het vruchtgebruik van de gezinswoning met alle huisraad en meubilair. De kinderen kunnen hem niet verplichten het huis te verlaten om het te verkopen. Als er geen kinderen zijn, erft de echtgenoot het volledig gemeenschappelijk vermogen. De langstlevende echtgenoot is een reservataire erfgenaam. Hij/zij heeft altijd recht op de helft van het vruchtgebruik op de goederen van de nalatenschap en ze heeft in elk geval de geheelheid van het vruchtgebruik op de gezinswoning en huisraad. Het vruchtgebruik van de gezinswoning blijft steeds het minimum, zelf als dit meer is dan de helft van de nalatenschap. Vormen de gezinwoning en huisraad minder dan de helft van de nalatenschap, dan worden ze aangevuld met het vruchtgebruik van de andere goederen, tot de helft van de nalatenschap is bereikt.

Als u elkaar zoveel mogelijk wilt beschermen moet u kiezen voor het wettelijk stelsel. Het wettelijk stelsel verdeelt de goederen van de echtgenoten in drie vermogens:

* het eigen vermogen van de ene echtgenoot
* het eigen vermogen van de andere echtgenoot
* het gemeenschappelijk vermogen

Als u sterft zal de langstlevende echtgenoot (indien er afstammelingen zijn van de overledene) het vruchtgebruik erven van alle goederen van de overledene, op voorwaarde dat er geen testament is. De kinderen erven de blote eigendom, zij moeten de rechten van de vruchtgebruiker respecteren.

U moet wel rekening houden dat volgende zaken in het gemeenschappelijk vermogen zullen terechtkomen:

* alle goederen tijdens het huwelijk door aankoop
* inkomsten tijdens het huwelijk uit beroepsbezigheden
* vruchten, inkomsten en intresten van eigen goederen tijdens het huwelijk
* schenkingen en legaten aan beide echtgenoten
* alle goederen waarvan niet bewezen kan worden dat ze eigen zijn

Dit geldt ook voor bepaalde schulden. De eigen bezittingen en schulden van voor het huwelijk blijven wel eigen.

## Schenking twee appartementen

Omdat het onroerend vermogen zo groot is, is het interessant om dit te verlagen. U zou de appartementen kunnen verkopen, maar u kan ze ook wegschenken.

U kunt twee appartementen, die samen een waarde hebben van € 800.000, schenken met voorbehoud van vruchtgebruik aan Katie. We schenken deze appartementen aan Katie omdat Petra het familiebedrijf krijgt.

Omdat schenkingen van onroerende goederen steeds bij notariële akte worden vastgesteld zijn er progressieve schenkingsrechten verschuldigd die afhankelijk zijn van de waarde van de geschonken goederen.

Wij bekijken de verschillende mogelijkheden om te schenken:

* Eenmalige schenking
* Tussentijdse schenkingen
* Inbrengen en tussentijdse schenkingen

### Eenmalige schenking:

Als u in één keer de twee appartementen, namelijk € 800.000, schenkt betaalt u **€ 176.625** schenkingsrechten. Dit is een belastingsdruk van 22,08%! We kunnen concluderen dat een eenmalige schenking van de twee appartementen een zeer hoge successielast met zich meebrengt en dus nadelig is. De berekening kunt u terugvinden in bijlage 12.

### Tussentijdse schenking:

Bij de techniek van tussentijds schenken laat u tussen twee opeenvolgende schenkingen minstens drie jaar verlopen. Hierdoor wordt de progressieve belasting doorbroken. Bij registratie van een schenkingsakte wordt rekening gehouden met vorige schenkingen die binnen die periode van drie jaar werden gedaan. Ze worden bij de belastbare grondslag toegevoegd om het toepasselijke schenkingstarief te bepalen.

In uw geval zou ik de twee appartementen tussentijds schenken over een periode van 12 jaar, namelijk € 200.000 om de drie jaar. De totale successielasten zouden dan in totaal maar (€ 17.625 x 4 =) **€ 70.500** bedragen. De belastingsdruk bedraagt hier slechts 8,81%. De berekening kunt u terugvinden in bijlage 12.

Opgelet! Voor het berekenen van de successierechten houdt de administratie ook rekening met de schenkingen die in de drie jaar voor overlijden plaatsvonden en geregistreerd werden. Uw belastbare grondslag zal dan hoger komen te liggen. U doet er dus goed aan om zo vroeg mogelijk te schenken. Ook omdat de waarde van de onroerende goederen alleen maar zal toenemen.

### Inbrengen en tussentijds schenken

Inbrengen van de appartementen in de huwgemeenschap, gevolgd door een schenking van beide echtgenoten, is ook een optie. Dit is vooral interessant voor mevrouw Demunck omdat zij, indien meneer komt te overlijden, beter beschermd is en zeker is dat zij nog van het vruchtgebruik zal kunnen genieten.

Deze handeling wordt vermeld in de antimisbruikbepaling. Er zou sprake zijn van misbruik als de schenking onmiddellijk of binnen een korte termijn volgt op de inbreng. Hoe werkt het? Meneer brengt de eigen appartementen in de huwelijksgemeenschap, waardoor elke partner voor 50% eigenaar wordt. Op die inbreng moet alleen € 25 registratierecht betaald worden. Daarna schenkt elke echtgenoot zijn deel aan de kinderen. Omdat het gaat over twee aparte schenkingen voor de helft van de ingebrachte appartementen, kan men twee keer van lagere schenkingstarieven genieten. Dit wordt beschouwd als misbruik omdat men de intentie heeft om belastingen te vermijden.

Het wordt dus gezien als misbruik tenzij het voor een meer gelijke behandeling van de kinderen zorgt of het bijdraagt tot de bescherming van de langstlevende. Door bijvoorbeeld vanuit de gemeenschap in blote eigendom te schenken, kan voor de langstlevende echtgenote een contractueel en onomzetbaar vruchtgebruik gegarandeerd worden.

Meneer Demunck schenkt de helft van appartement A en de helft van appartement B. Mevrouw Demunck schenkt de andere helften. We werken hier terug met tussentijdse schenkingen met voorbehoud van vruchtgebruik. Om de drie jaar schenkt zowel meneer als mevrouw € 100.000. Dit komt neer op volgende schenkingsrechten:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Piet 🡪 Katie | Katrien 🡪 Katie |
| 2013 | € 5.625,00 | € 5.625,00 |
| 2016 | € 5.625,00 | € 5.625,00 |
| 2019 | € 5.625,00 | € 5.625,00 |
| 2022 | € 5.625,00 | € 5.625,00 |
| Totaal | **€ 22.500** | **€ 22.500** |
|  | **€ 45.000** | |

Per schenking betalen we € 5.625,00 schenkingsrechten. Dit komt neer op een totaal van **€ 45.000** schenkingsrechten op het einde van de rit. De berekening vindt u terug in bijlage 12.

### Conclusie

We kiezen het best voor de techniek van inbrengen en tussentijds schenken. We besparen op deze manier **€ 131.625** in vergelijking met een eenmalige schenking zonder inbreng. Doordat we een schenking met voorbehoud van vruchtgebruik doen kunnen we ervoor zorgen dat u uw belangrijke huurinkomsten blijft behouden ook al overlijdt uw partner voor u. Schenkingen zijn echter wel onherroepelijk. We schenken buiten erfdeel omdat de aandelen die aan Petra werden gegeven niet als schenking beschouwd worden. Bij het openvallen van de nalatenschap zullen deze goederen/schenkingen niet meer in rekeningen worden gebracht voor de verdeling.

Ik moet er ook nog bij vermelden dat u bij een schenking met voorbehoud van levenslang vruchtgebruik progressieve schenkingsrechten betaalt op de waarde van de volle eigendom. Dus niet op de waarde van het vruchtgebruik zoals bij roerende goederen.

|  |  |
| --- | --- |
| Eenmalige schenking | € 176.625 |
| Tussentijdse schenkingen | € 70.500 |
| Inbrengen en tussentijdse schenkingen | € 45.000 |

Per tussentijdse schenking moet u wel rekening houden met notariskosten. Dit is de som van het ereloon, de aktekosten en de BTW. Dit zou neerkomen op ongeveer € 2.500 per schenking. Een gedetailleerd overzicht vindt u terug in bijlage 12.

## Inbreng overige appartement

Als u mijn advies volgt en trouwt volgens het wettelijk stelsel kan het interessant zijn om het overige appartement, die nog behoort tot het eigen vermogen van meneer, ook in te brengen in de huwelijksgemeenschap. Op die manier kunt u de onaangename gevolgen van het progressieve karakter van de successietarieven verzachten. Dergelijke inbreng van een onroerend goed is onderworpen aan het algemeen vast registratierecht van € 25. Concreet betekent dit ook dat u de helft van een eigen onroerend vermogen aan uw echtgeno(o)t(e) kunt toebedelen, zonder hierop schenkings- of successierechten te betalen. Hierdoor ontstaat er ook terug bescherming voor mevrouw.

*Meneer sterft zonder inbreng:*

Eigen woning: € 250.000 (1/2 van € 500.000) = vrijstelling van successierechten voor langstlevende Appartement: € 400.000 (eigen vermogen)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Erfdeel | Successierechten |
| Mevrouw | € 250.000  400.000 x 44% VG = € 176.000 | vrijgesteld  € 12.840 |
| Petra | (650.000 x 56% BE) : 2 = € 182.000 | € 13.380 |
| Katie | (650.000 x 56% BE) : 2 = € 182.000 | € 13.380 |
| Totaal | **€ 650.000** | **€ 39.600** |

*Meneer sterft met inbreng:*

Eigen woning: € 250.000 (eigen vermogen, 1/2 van € 500.000)  
Appartement: € 200.000 (gemeenschappelijk vermogen, 1/2 van € 400.000)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Erfdeel | Successierechten |
| Mevrouw | 250.000 x 44% = € 110.000  200.000 x 44% = € 88.000 | vrijgesteld  € 4.920 |
| Petra | (450.000 x 56%) : 2 = € 126.000 | € 8.340 |
| Katie | (450.000 x 56%) : 2 = € 126.000 | € 8.340 |
| Totaal | **€ 450.000** | **€ 21.600** |

Voor het vruchtgebruik heb ik de leeftijdscategorie boven de 55 tot 60 jaar gebruikt. De bedragen zouden hetzelfde zijn indien mevrouw eerst komt te overlijden.

Het is natuurlijk niet bedoeling dat het ingebrachte onroerend goed in handen komt van uw echtgeno(o)t(e) bij een echtscheiding. Dit kan u oplossen door een beding van terugname in de akte te voorzien. Op die manier kan de inbrenger zijn inbreng terugnemen bij een echtscheiding. Voor onroerende goederen kan een dergelijke terugname zelfs zonder registratierechten, als de akte goed opgesteld wordt. Indien de terugname wordt uitgeoefend zal u wel een verdelingsrecht van 1% moeten betalen.

Ook wenst u liever geen hoge successierechten te betalen op een goed dat u zelf in de huwgemeenschap hebt ingebracht, indien uw echtgeno(o)t(e) voor u zou komen te overlijden. Dit kan u vermijden door een beding van conventionele terugkeer in de akte te voorzien.

Er blijven niettemin een aantal belangrijke aandachtspunten. Wat indien het ingebrachte onroerend goed zelf niet meer in natura aanwezig is bij vervulling van de voorwaarde? In principe kan de ontbindende voorwaarde dan geen uitwerking krijgen, tenzij u iets anders heeft voorzien (zaakvervanging).

We besparen **€ 18.000** aan successierechten door de techniek van inbreng te gebruiken.

## Schenking kleinkind

Omdat u uw kleinkind Margot ook al een steuntje in de rug wilt geven stel ik voor om haar al een bedrag te schenken van € 25.000. U kan dit doen via een bankgift of een notariële schenking.

### Niet-geregistreerde bankgift

Een bankgift is een loutere overschrijving van geld of effecten van een rekening op naam van de schenker naar een rekening op naam van de begiftigde. Het is niet verplicht om een bankgift te registreren. U moet dus niet naar de notaris en u vermijdt op die manier registratierechten (=schenkingsrechten).

Bij gebrek aan notariële akte, raden specialisten wel aan om bij een bankgift te werken met een zogenaamd ‘pacte adjoint’.

Een pacte adjoint is een document dat bewijst dat u wel degelijk wilde schenken en dat het niet ging om een lening. Bovendien kan u met een pacte adjoint een datum plakken op de transactie. De fiscus gaat er van uit dat alle goederen die de overledene in de 3 jaar voor zijn overlijden bezat, in zijn nalatenschap vallen. Kan de erfgenaam niet bewijzen dat de bankgift dateert van meer dan 3 jaar voor het overlijden van de schenker? Dan zal hij successierechten moeten betalen op de geschonken goederen.

Een bijkomende troef van een pacte adjoint, die vaak onderschat en zelfs vergeten wordt, is dat u voorwaarden aan de schenking kunt koppelen. U moet er wel op letten dat de voorwaarden niet strijdig zijn met het principe ‘gegeven is gegeven’. Wie schenkt, draagt onmiddellijk, onherroepelijk en definitief de eigendom over aan de andere. De schenking terugroepen kan dus niet. Ook moet u weten dat niet alle voorwaarden verenigbaar zijn met een bankgift. Opschortende voorwaarden (bv. het vooroverlijden van de schenker) of voorbehoud van vruchtgebruik bijvoorbeeld liggen erg moeilijk. Daar hebt u een notariële akte voor nodig.

Een niet-geregistreerde bankgift brengt op zich geen kosten of taksen met zich mee.

### Notariële schenking

Als u niet zeker bent of u nog 3 jaar zult leven kunt u voor schenkingen van grote bedragen beter opteren voor een notariële schenking. Een schenking van een ouder of grootouder aan een (klein)kind, is een schenking in rechte lijn, het tarief van de registratierechten bedraagt hier slechts 3%. Deze werkwijze is erg veilig. U beschikt over een notariële akte en bovendien zal deze schenking geregistreerd worden bij het registratiekantoor. Dit laatste heeft het positieve gevolg dat de betaling van 3% bevrijdend zal werken: wat er ook gebeurt, de fiscus kan er u geen tweede maal op belasten. Successierechten zijn uitgesloten, ongeacht de duur tussen de schenkingsdatum en de overlijdensdatum van de schenker.

In uw geval zal een geregistreerde schenking niet veel verschillen met een niet-geregistreerde schenking omdat het bedrag van de schenking niet hoog genoeg is. We betalen in beide gevallen 3% als de schenker overlijdt binnen de 3 jaar. (Bedragen tot € 50.000 worden belast aan het successietarief van 3%). Stel dat er bedrag van € 150.000 geschonken wordt, zou dit wel een groot verschil geven omwille van de progressiviteit van de successierechten.

Een notariële akte kan ook nog interessant zijn als u opschortende voorwaarden of voorbehoud van vruchtgebruik wilt koppelen aan de schenking. Bovendien geniet een notariële akte authenticiteit en uitvoerbare kracht.

### Veiligheden inbouwen

Bij een schenking geldt het principe: “gegeven is gegeven”. Toch kan u nog enkele veiligheden inbouwen zodat u niet alle controle over het geschonken goed verliest. Volgende clausules kan u opnemen in de pacte adjoint of in de notariële schenkingsakte:

* *Clausule van tijdelijke onvervreemdbaarheid*: de minderjarige begunstigde kan dan niet op zijn 18de verjaardag, maar pas op een latere leeftijd over de geschonken goederen beschikken. De schenker kan het toekennen van de beschikkingsrechten ook koppelen aan een bepaalde gebeurtenis, zoals bijvoorbeeld een huwelijk of het bouwen van een huis.
* *Clausule van conventionele terugkeer*: deze clausule houdt in dat wanneer het (klein)kind overlijdt voor zijn ouder of grootouder, het geschonken goed terugkeert naar de grootouder. Bijkomend voordeel: op deze terugkeer zijn geen successierechten verschuldigd.
* *Ontzegging van het recht op het wettelijk genot*: deze clausule bewijst zijn nut bij een schenking van de grootouder aan het kleinkind. Zij verbiedt namelijk dat de ouders van de minderjarige begiftigde recht hebben op de inkomsten die uit het geschonken goed voortvloeien. Er kan dan bepaald worden dat de inkomsten die worden gegenereerd zullen worden gekapitaliseerd.

### Controle met levensverzekering

Een andere manier om een veiligheid in te bouwen en controle te behouden op de schenking is een levensverzekering onderschrijven.

U schenkt het geld via een bankgift aan uw kleinkind Margot. Hierop betaalt u, zoals hiervoor gezegd, geen schenkingsrechten tenzij u overlijdt binnen de 3 jaar. Vervolgens sluiten Margot, in dit geval haar ouders want ze is minderjarig, een levensverzekering af met de volgende kenmerken:

|  |  |
| --- | --- |
| Verzekeringsnemer | Wettelijk vertegenwoordiger van Margot (Petra) |
| Verzekerde | Margot |
| Begunstigde bij leven (bv. op haar 25ste) | Margot |
| Begunstigde bij overlijden | Piet of Katrien |

De ouders van Margot moeten als wettelijke vertegenwoordiger optreden. Zowel in het pacte adjoint als in het verzekeringscontract. Indien het een Tak 23 is, is de toestemming van een vrederechter nodig. U of uw vrouw, afhankelijk van wie er schenkt, moeten worden vermeld als aanvaardende begunstigde(n). Op die manier kan uw kleinkind geen wijzigingen of verrichtingen doen in het verzekeringscontract zonder uw toestemming.

We steken ook nog een beding van conventionele terugkeer in het contract zodanig dat, indien Margot vooroverlijdt, u uw geld terugkrijgt zonder hierop successierechten te moeten betalen. U kan zelf kiezen wanneer er bij leven wordt uitgekeerd. Dit kan op een bepaalde leeftijd zijn of bij een bepaalde gebeurtenis.

### Advies

U kiest hier best voor een niet-geregistreerde bankgift. U hoeft zo geen notariskosten en registratierechten te betalen. In het slechtste geval betaalt uw kleinkind € 750 successierechten als u binnen de 3 jaar na schenking komt te overlijden. Voor de beveiliging geef ik de voorkeur aan de levensverzekering. Dit is de meeste efficiënte oplossing.

## Familiebedrijf

Het familiebedrijf zal worden overgelaten aan Petra. In principe zouden we het familiebedrijf schenken maar omdat de aandelen nog steeds aan toonder zijn is dit in principe niet nodig. We zetten de aandelen gewoon op naam van Petra. Omdat een Naamloze Vennootschap minimum twee aandeelhouders nodig heeft, zetten we ook één aandeel op naam van Katie.

* Petra krijgt 749 aandelen van de NV ter waarde van € 749.000
* Katie krijgt 1 aandeel van de NV ter waarde van € 1.000

Verder in dit adviesrapport vindt u wat meer uitleg over de omzetting van aandelen.

## Vermijd de koude kant

U wilt vermijden dat het vermogen ooit bij de schoonfamilie terechtkomt. Daar kan voor gezorgd worden doormiddel van enkele clausules. De wet helpt u ook al een stuk op weg, ze voorziet dat de geschonken en geërfde goederen tot het eigen vermogen van de begunstigde behoren. Wanneer u aan uw kind iets schenkt dan valt het dus niet in de gemeenschappelijk pot.

### Stelsel van algehele gemeenschap

Er is echter wel één uitzondering op de regel, namelijk wanneer uw kind getrouwd is onder het stelsel van algehele gemeenschap. In dit stelsel hebben de partners geen eigen vermogen en is alles wat ze bezitten, dus ook de geschonken goederen, gemeenschappelijk. Maar dit kan opgelost worden.

Als uw kind getrouwd is met algehele gemeenschap, kunt u (voor u tot een schenking overgaat) eisen dat het zijn of haar huwelijkscontract aanpast, zodat de schenking niet in de huwelijksgemeenschap valt. De partner moet hier wel mee akkoord zijn. Het veranderen van een huwelijksstelsel is een eenvoudige procedure die bij de notaris moet gebeuren.

### Bewaar bewijzen

Schenkingen mogen dan wel eigen zijn, toch zal men bijvoorbeeld bij een echtscheiding moeten kunnen aantonen dat het om eigen goederen gaat. Soms ligt dat niet voor de hand. Als u bijvoorbeeld geld schenkt aan uw dochter moet u zorgen voor de nodige bewijzen. Dit kunnen bankrekeninguittreksels, aangetekende brieven, facturen en andere zijn. En ook tijdens het huwelijk kan uw dochter goederen kopen met geld van de schenking. Als uw dochter met dat geld een appartement wilt aankopen en dat het tot haar eigen vermogen behoort, dan moet er in de notariële akte een beding van wederbelegging opgenomen worden. Daarin zal ook de herkomst van het geld vermeld worden.

### Uitsluitingclausule

Als u er absoluut zeker van wilt zijn dat een bepaald geschonken of gelegateerd goed in het eigen vermogen van uw kind blijft, kunt u best een uitsluitingsclausule opnemen in de akte of ander document. Met de uitsluitingsclausule bepaalt u dat uw kind het goed nooit in een bestaande of in een toekomstige huwelijksgemeenschap mag inbrengen, noch betrokken mag worden in een verrekeningsbeding. U kunt dit ook laten opnemen voor de goederen die in de plaats zouden komen, bijvoorbeeld als uw kind het geld gebruikt heeft om een appartement aan te kopen.

### Beding van conventionele terugkeer

Stel dat u schenkt aan uw kind. Het risico bestaat dat uw kind voor u overlijdt. In dat geval behoren de geschonken goederen tot de nalatenschap van uw kind. Als u ze erft, betaalt u daarop successierechten. Was uw kind getrouwd, dan kunnen de goederen geheel of gedeeltelijk in handen komen van uw schoonfamilie. Door aan de schenking een ontbindend beding van conventionele terugkeer te koppelen, wordt de schenking ontbonden als de begiftigde voor u overlijdt. Het is alsof de schenking nooit is gebeurd: ze komt niet in de nalatenschap terecht en er moeten geen successierechten worden betaald. Er bestaat ook een beding van conventionele terugkeer met optie. De optie laat u toe zelf te beslissen of u de terugkeer inroept of niet. Als uw kinderen al kinderen hebben is dit niet meteen een probleem.

### Clausule van onvervreemdbaarheid

Soms is het ook aan te raden om te bepalen dat het geschonken goed niet vervreemd mag worden. Vervreemden kan zowel verkopen of wegschenken betekenen. Als u bijvoorbeeld een appartement schenkt aan uw dochter, is het wellicht niet de bedoeling dat ze het een maand later verkoopt en met dat geld op een luxecruise gaat. Dat betekent ook dat uw dochter het geschonken goed niet aan haar man of partner mag geven. Een belangrijke voorwaarde is wel dat de clausule beperkt moet zijn in tijd, bijvoorbeeld tot de dood van de schenker.

### Familiebedrijf

U wilt waarschijnlijk vermijden dat wanneer uw dochter overlijdt, uw schoonzoon – die normaal het vruchtgebruik erft – zich bemoeit met de zaken binnen het familiebedrijf. Bij een NV voorziet de wet geen beperking van overdracht, maar u kunt die wel beperken via de statuten als u dat wenst. U kunt bijvoorbeeld in de statuten bepalen dat de aandelen niet kunnen overgaan naar iemand anders – ook niet naar de erfgenamen – zonder goedkeuring van de andere aandeelhouders of de raad van bestuur. Men spreekt hier over een goedkeuringsclausule. Daaraan koppelt u dan ook een clausule die voorziet in een voorkooprecht. Bij een voorkooprecht moet de aandeelhouder die zijn aandelen wenst over te dragen deze bij voorrang aanbieden aan zijn mede-aandeelhouders of -vennoten.

## De langstlevende partner beschermen

### Keuzebeding

Als u huwt kunt u best een huwelijkscontract maken met daarin een keuzebeding. Een heel simpele techniek die niet veel kost. Met een keuzebeding kan bij een plots overlijden de langstlevende partner de meest praktische oplossing kiezen en kan er ook voor een stuk fiscaal geoptimaliseerd worden.

Het komt er op neer dat de beide echtgenoten overeenkomen in een huwelijkscontract dat de langstlevende bij het overlijden van zijn partner kan kiezen wat hij zal doen met het gemeenschappelijk vermogen, m.a.w hoeveel de langstlevende echtgenoot zelf wenst te behouden en hoeveel hij al laat overgaan naar de volgende generatie. Want op dat ogenblik weet u pas hoe groot het gemeenschappelijk vermogen is, hoe de relatie met de kinderen (en schoonkinderen) is, wat de op dat ogenblik het van toepassing zijnde tarief van de erfenisrechten is, etc.

Meestal wordt er voorzien in een vijftal keuzes die de langstlevende kan maken. Een keuze kan bijvoorbeeld zijn dat hij of zij er mag voor kiezen de volle eigendom te krijgen van het gemeenschappelijk vermogen of bijvoorbeeld slechts het vruchtgebruik van de onroerende goederen en de volle eigendom van de roerende goederen. De kinderen kunnen dan de blote eigendom krijgen van de onroerende goederen. Afhankelijk van de keuze die men maakt, zullen ook de te betalen successierechten verschillen.

### Successieverzekering

U kunt elkaar nog meer beschermen door nog een successieverzekering te onderschrijven. Een successieverzekering is een overlijdensverzekering die ervoor zorgt dat de erfgenamen onmiddellijk na het overlijden van de erflater over liquide middelen beschikken om de successierechten te betalen. U kunt hier werken met een kruiselingse verzekering.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Contract 1 | Contract 2 |
| Verzekeringsnemer | Piet | Katrien |
| Verzekerde | Katrien | Piet |
| Begunstigde | Piet | Katrien |
| Verzekerd kapitaal | € 3.012,72 | € 19.356,96 |

Indien Katrien overlijdt, wordt het kapitaal uitgekeerd aan Piet zonder dat hij hierop successierechten betaalt (indien premies betaald met eigen vermogen Piet). Hetzelfde geldt voor Katrien als Piet overlijdt. De bedragen van de verzekerde kapitalen zijn afkomstig uit het volgende hoofdstuk, namelijk uit de nieuwe berekening van de successierechten na successieplanning.

Een successieverzekering is ook interessant indien u als ouder op latere leeftijd nog zou beslissen om een extra schenking te doen aan uw (klein)kinderen. U kunt dan schenken zonder te registreren maar het risico op successierechten afdekken. Want als u binnen de drie jaar overlijdt zijn uw erfgenamen successierechten verschuldigd.

## Resultaat

Dit is de nieuwe balans:

Figuur 6: Vermogensbalans na planning

Volgende aanpassingen werden gedaan:

1. *Huwen onder het wettelijk stelsel*
2. *Huwelijkscontract opgesteld met keuzebeding*
3. *Inbrengen van de appartementen van meneer in de huwgemeenschap (Huwelijkscontract)*
4. *Twee ingebrachte appartementen schenken aan Katie*
5. *749 aandelen omzetten op naam van Petra, 1 aandeel op naam van Katie*
6. *Er werd een bedrag van € 25.000 aan het kleinkind geschonken en in een levensverzekering gestoken.*

### Meneer overlijdt op zijn 70ste

* Mevrouw haar erfdeel is na successieplanning € 361.744 en ze betaalt hierop € 19.356,96 successierechten.
* Elk kind ontvangt een erfdeel van € 224.978 en betaalt hierop € 14.248,02 successierechten.

Indien meneer binnen de 12 jaar overlijdt zullen er wel wat meer successierechten moeten betaald worden omdat de tussentijdse schenkingen dan nog niet afgerond zijn. De berekeningen vindt u terug in bijlage 13.

### Mevrouw overlijdt op haar 70ste

* Meneer zijn erfdeel is na successieplanning € 158.808en hij betaalt hierop € 3.012,72successierechten.
* Elk kind ontvangt een erfdeel van € 251.446en betaalt hierop € 16.630,14 successierechten.

De berekeningen vindt u terug in bijlage 13.

### Voordeel

Door aan successieplanning te doen kunt u al uw nalatenschap regelen maar u doet ook een enorme besparing aan successierechten.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Meneer + | Mevrouw + |
| Zonder planning | € 331.428 | € 41.928 |
| Met planning | € 47.853 | € 36.273 |
| Besparing | **€ 283.575** | **€ 5.655** |

We hebben in totaal **€ 289.230** aan successierechten bespaard maar we hebben nu wel wat andere kosten gemaakt:

* Huwelijkscontract: € 1000 + BTW (hoe langer de beschrijving van het goed, hoe duurder de overschrijving op het hypotheekkantoor):
  + Keuzebeding
  + Inbreng appartementen
  + Tip: stel het huwelijkscontract op voordat u huwt, de kostprijs zal op die manier lager liggen dan na het huwelijk
* Tussentijdse schenkingen 2 appartementen: € 45.000 plus ongeveer € 20.000 kosten
* Schenking kleinkind: geen kost, worst case € 750 successierechten

We komen dan nog altijd neer op een besparing van ongeveer **€ 223.500**. Bovendien zijn nu ook al uw wensen en behoeften ingevuld.

# Omzetting aandelen familiebedrijf

Sinds 1 januari 2008 mogen effecten aan toonder niet langer uitgegeven worden in België. Bestaande aandelen aan toonder moeten bij wet ten laatste tegen eind 2013 worden omgezet. Dit geldt ook voor gewone familiebedrijven zoals uw NV.

De effecten aan toonder waarvoor geen omzetting heeft plaatsgevonden, worden na 31 december 2013 automatisch van rechtswege omgezet in effecten op naam van de uitgever. De houders van effecten aan toonder verliezen dan het recht om dividenden te innen alsook de stemrechten, tot zij zich bekend hebben gemaakt en hun effecten hebben omgeruild. Maakt u zich niet kenbaar vóór 2015, dan zult u vanaf 2016 per begonnen jaar een boete van 10% betalen. Na tien jaar zijn uw niet-omgezette effecten dus waardeloos.

Er zijn twee manieren om uw aandelen om te zetten: u kunt uw aandelen op naam zetten of laten dematerialiseren.

## De aandelen op naam zetten

Als u kiest voor een omzetting op naam, volstaat het om de statuten van uw vennootschap te wijziging bij de notaris. De statuten moeten bepalen dat de aandelen op naam zijn. Een statutenwijziging kost ongeveer tussen de € 750 en € 1.000 en het duurt ongeveer een 2 à 3 weken voordat het effectief doorgevoerd is. In de meeste gevallen bepalen de statuten dat de aandelen ofwel aan toonder ofwel op naam zijn. In dergelijk geval dienen de statuten niet te worden gewijzigd.

Naast de statutenwijziging dient u ook een aandelenregister te kopen en in te vullen. Een aandelenregister vindt u bij een gespecialiseerde papierhandel voor de prijs van ongeveer € 25. De aandeelhouders moeten tijdens de omruilprocedure hun aandelen aan toonder inleveren. Vervolgens wordt hun naam dan in het aandelenregister geschreven samen met de hoeveelheid aandelen die ze bezitten. Het register wordt bijgehouden op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

Een belangrijk nadeel is dat er bij omzetting op naam geen anonimiteit meer is. De vennootschap kent dan de identiteit van alle aandeelhouders en bovendien hebben ook alle aandeelhouders het recht om het aandelenregister in te kijken. Ook tegenover de fiscus is er geen anonimiteit. De fiscus kan onder andere nagaan wie welke hoeveelheid aandelen in handen heeft.

## De aandelen dematerialiseren

Voor u de aandelen aan toonder gaat dematerialiseren is ook hier een statuutwijziging nodig via de notaris. Bij dematerialisatie worden uw papieren aandelen aan toonder vernietigd en op een effectenrekening gezet. Uw vennootschap dient ook een omzettingsdatum te bepalen en deze in de statuten te zetten. Dit is de datum waarop de aandelen aan toonder omgezet worden in gedematerialiseerde effecten. Vervolgens moet uw vennootschap voor deze omzettingsdatum een overeenkomst sluiten met een centraliserende instelling, dus met een bank die de dienst van dematerialisering aanbiedt. De beslissing van de vennootschap moet aan het publiek kenbaar gemaakt worden via het Belgisch Staatsblad en twee nationaal verspreide kranten waarvan één in het Nederlands en één in het Frans en eventueel op de website van uw bedrijf. Deze procedure is dus minder eenvoudig.

De aandeelhouders kiezen zelf bij welke bank ze gaan voor de zgn. dematerialisatie van hun aandelen. Bovendien kunnen aandelen ook van effectenrekening van Bank A naar Bank B worden overgeschreven. Vandaar dat de vennootschap een centrale rekeninghouder moet aanstellen om een overzicht te behouden op het geheel.

Naast de kosten van een statuutswijziging en de publicatie in het Belgisch staatsblad en twee kranten moet u ook rekening houden met een kost voor de dematerialisatie zelf en het bewaren (bewaarloon). Indien u dat wenst kan uw bank zijn dienst ook uitbreiden met de betaling van dividenden aan de aandeelhouders. De kostprijs zal dus afhangen van het aantal diensten dat u wenst, het aantal aandelen, de grootte van de vennootschap, enz. De ene bank biedt deze diensten bijna gratis aan voor trouwe klanten, andere banken kunnen hoge kosten aanrekenen.

We kunnen dus besluiten dat dematerialisatie duurder en ingewikkelder is dan gewoon omzetten in aandelen op naam. Maar een heel belangrijk voordeel van dematerialisatie is discretie en anonimiteit. Aandeelhouders weten niet wie de andere aandeelhouders zijn want de gedematerialiseerde aandelen worden in het aandelenregister van uw vennootschap ingeschreven op naam van de erkende rekeninghouder, namelijk de bank. De werkelijke houder van de gedematerialiseerde aandelen is dus niet noodzakelijk bekend bij uw vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven.

Ook naar de fiscus toe is er anonimiteit. De erkende rekeninghouder kan in principe het zgn. bankgeheim inroepen. De fiscus kan niet zomaar vragen stellen aan de bank om inlichtingen in te winnen over haar cliënten. Dit kan van belang zijn als u bepaalde zaken uit het verleden wil laten verjaren.

Het bankgeheim kan wel worden opgeheven in het kader van een bezwaarprocedure met betrekking tot de inkomstenbelastingen. Bovendien is er op het gebied van successierechten geen sprake meer van bankgeheim en de daaruit voortvloeiende anonimiteit.

## Taks bij omzetten van effecten aan toonder

De wet voorziet in een drukkingsmiddel om de omzettingprocedures te versnellen. Dit onder de vorm van een taks, die verschuldigd is bij de omzetting van toonderstukken, en die oploopt naarmate de omzetting ervan uitgesteld wordt.

Het toepasselijk tarief is afhankelijk van de datum waarop de stukken worden omgezet:

* Vanaf 1 januari 2012 tot en met 31 december 2012 = 1%
* Vanaf 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013 = 2%
* Mogelijks zal de boete van 2014 tot 2016 nog hoger oplopen

De taks wordt berekend op de boekwaarde van de toonderstukken. Als u de effecten aan toonder neerlegt op een effectenrekening van een financiële instelling zorgt die laatste voor de heffing van de taks. Zet u zelf de aandelen aan toonder om in aandelen op naam, dan moet u dit via een verklaring melden bij de FOD Financiën. Daarna wordt de taks geïnd.

## Conclusie

In beide gevallen moeten de statuten, indien nodig, gewijzigd worden. Verder moet u ook een aandeelhoudersregister kopen waarin genoteerd wordt wie er welke hoeveelheid aandelen bezit.

Op gebied van successieplanning maakt het niet meer zoveel uit. Gedematerialiseerde aandelen kunnen weggeschonken worden via een bankgift (door loutere overschrijving van effectenrekening naar effectenrekening). Aandelen op naam kunnen enkel notarieel (eventueel wel via de Nederlandse notaris) geschonken worden. Maar volgens de nieuwe bepalingen is het tarief voor het schenken van familiebedrijven 0%. Een schenking kan wel interessant zijn indien u het vruchtgebruik wil behouden, we denken hier dan voornamelijk het ontvangen van dividenden.

Als u voor de goedkoopste oplossing kiest heeft u geen anonimiteit en discretie. Kiest u voor de duurste oplossing heeft u dit wel. Aangezien uw dochters enige aandeelhouders zullen zijn, is een dematerialisaite hier in principe overbodig.

# Analyse van de beleggingsportefeuille

## Overzicht oorspronkelijke portefeuille

Figuur 7: Overzicht oorspronkelijk portefeuille

## Relatieve percentage van de verschillende producten

Na het uitrekenen van de relatieve percentages ben ik tot de conclusie gekomen dat de spreiding van de huidige portefeuille niet goed zit., zelfs niet voor een neutraal profiel. 47,16% van de portefeuille die in één aandeel belegd is, brengt een zeer groot risico met zich mee. Ik zal de portefeuille moeten aanpassen aan uw defensief profiel.

Hieronder een overzicht met de aanpassingen:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Oude spreiding | Nieuwe spreiding | Bench |
| Aandelen | 45,60% | 30,00% | 25,00% |
| Obligaties | 51,09% | 60,00% | 75,00% |
| Vastgoed[[6]](#footnote-6) | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Alternatieve beleggingen[[7]](#footnote-7) | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Liquiditeiten | 3,31% | 10,00% | 0,00% |

We kiezen voor 7,50% aandelen zonder kapitaalbescherming, 45% aandelen met kapitaalbescherming, 37,50% rentedragende producten en 10% liquiditeiten.

## Bijsturing huidige portefeuille

Zoals u ziet is de spreiding niet up-to-date. We kunnen hier twee kanten uit:

1. Ofwel zetten we direct de gehele portefeuille om en verkopen we alle huidige effecten meteen.
2. Ofwel laten we de huidige beleggingen lopen tot op vervaldag en beleggen we dan stap voor stap in nieuwe geschikte producten.

Optie 1 heeft als voordeel dat uw portefeuille direct zal aansluiten bij uw risicoprofiel. Optie 2 heeft als voordeel dat u minder kosten zal moeten betalen omdat u niet hoeft uit te stappen uit uw obligatie, uw kasbon en uw fonds.

### Aandeel Colruyt

In eerste instantie moeten de aandelen Colruyt de deur uit. Colruyt zit in de sector consumentendiensten – supermarkten. Een eerder stabielere sector maar omdat het aandeel ten opzichte van de gehele portefeuille 45,60% uitmaakt is het risico op minderwaarde veel te hoog. Als het aandeel sterk zou dalen, zou dit zich weerspiegelen in een aanzienlijke daling van de gehele portefeuille omdat het gewicht van het individueel aandeel zeer groot is. Beleggen in aandelen moet gespreid gebeuren, zeker met een defensief risicoprofiel.

Daarom zijn fondsen beter om de risico’s een stuk te neutraliseren. Een eerste belangrijk voordeel van een fonds is dus de risicospreiding. Een particuliere beleggingsportefeuille is meestal te klein om een optimale spreiding over verschillende beleggingsvormen, sectoren, landen, bedrijven op te stellen.

Een tweede voordeel is dat fondsen beheerd worden door specialisten. Een particuliere belegger kan daar niet tegenop, ook al heeft hij een goede kennis van zaken. Een derde punt is dat fondsen transparant zijn en ze gecontroleerd worden door de FSMA. Bovendien bieden beleggingsfondsen fiscale voordelen en kunnen de transactiekosten laag gehouden worden. Een nadeel is wel dat er beheerskosten in rekening worden gebracht. Open fondsen zouden normaal gezien ook meer moeten opbrengen dan gesloten fondsen want ze proberen het beter te doen dan de markt door het fonds actief te beheren.

Zoals ik al zei is het aandeel Colruyt overgewaardeerd, dus u zou er zeker niet slecht mee doen om deze te verkopen en te herbeleggen in andere effecten.

### Obligatie Solvay

In eerste instantie zou ik de obligatie van Solvay houden voor zijn hoge coupon maar omdat het restrendement momenteel negatief is kunt u hem best verkopen. Het restrendement staat momenteel op -0,16%. Dit wil zeggen dat we, indien we nu verkopen, een belegging moeten vinden die meer dan -0,16% opbrengt om voordeel te kunnen doen. Dus in dit geval is verkopen de allerbeste optie, ook al parkeren we het geld op een spaarrekening. Spaarrekeningen brengen tegenwoordig ongeveer 1% op, 1% is meer dan -0,16%. Het restrendement van de obligatie ligt hier laag omdat de koers van de obligatie enorm hoog staat door de vele rentedalingen van de afgelopen jaren. De berekening van het restrendement vindt u in bijlage 14.

### Kapitalisatiebon Fortis

De kapitalisatiebon houden we want deze komt toch binnen enkele maanden op vervaldag. We maken hier geen onnodige kosten. Bovendien is het een veilig product.

### Obligatiefonds BNP

Het obligatiefonds van BNP Paribas heeft het niet slecht gedaan sinds de oprichting. Een actuarieel rendement van 4,79% is zeker niet slecht. Het fonds investeert enkel in obligaties die aflopen voor de einddatum van het fonds. De eindwaarde (en indicatief rendement) kan je hier ongeveer voorspellen, want alle onderliggende obligaties evolueren naar 100% op hun einddatum. De reden waarom de exacte eindwaarde en rendement dan niet gekend is? Het is altijd mogelijk dat één van de uitgevers failliet gaat, en dat een deel van het kapitaal verloren gaat. Ook kan het gebeuren dat een bepaalde obligatie van rating verandert en zal de fondsbeheerder die wellicht met verlies verkopen. Ik zou dit fonds toch nog houden maar om toch nog wat te spreiden zou ik de helft verkopen.

In bijlage 15 kunt u nog bijkomende informatie vinden over de veiligheid, liquiditeit, return, evolutie, fiscaliteit en kosten van deze effecten/producten.

## Beleggingsstrategie nieuwe portefeuille

De vooropgestelde beleggingsstrategie richt zich tot een defensieve belegger uit de EMU met een beleggingstermijn van 5 tot 10 jaar.

Enkele aandachtspunten:

* Ondanks nieuwe beursrecords blijven aandelen goedkoop.
* Monetair beleid blijft zeer soepel op wereldvlak; voor rentenormalisering moet (nog) niet worden gevreesd.
* Fiscaal beleid: besparingsinspanningen in 2013 zijn de grootste in jaren; doelstellingen kunnen niet overal worden gehaald (geen compromis in zicht in de VS).
* Groei van de wereldeconomie blijft in 2013 matig maar positief; Europa blijft het zwakke broertje; de groeilanden herstellen het sterkst.
* Maatregelen worden genomen om het overleven van de eurozone te verzekeren; eurocrisis kan weer oplaaien met druk op de euro (Italië, Cyprus).

Uit vorige puntjes kunnen we besluiten dat we in huidig klimaat meer naar aandelen moeten gaan. We gaan vooral beleggen in fondsen en producten met kapitaalbescherming en/of bodembewaking. Defensieve thema’s vormen de kern van de portefeuille en we leggen een paar groeiaccenten voor de lange termijn. We gaan minder voor obligaties door de lage rente. De kans dat we nog meerwaarden realiseren door een rentedaling is zeer klein. Men verwacht dat de rente stabiel zal blijven of zeer lichtjes zal normaliseren. We verlaten de overheidsobligaties en gaan voor (hoogrentende) bedrijfsobligaties.

### De aandelenportefeuille

Bij de aandelenportefeuille werken we vooral met kapitaalbescherming, want het afdekken van het neerwaarts risico blijft belangrijk. In de defensieve portefeuille beleggen we nu 30% in aandelen:

* 7,5% in formules zonder kapitaalbescherming
* 45% in formules met kapitaalbescherming

We verkiezen Amerikaanse aandelen boven Europese. Men moet wel opletten bij de fondsen met kapitaalbescherming. Door het rentedragend luik zijn deze fondsen zeer rentegevoelig. Als de rente terug begint te stijgen zullen deze fondsen tussentijds in waarde dalen.

Op vlak van accenten gaan we naar hoge dividendaandelen, Amerikaanse buyback bedrijven en medische technologie.

Hoge dividendaandelen en buyback omdat dit stabiele aandelen zijn. Hoge dividendbetalers zijn volwassen goed geleide ondernemingen en buybacks zijn een signaal van het management dat het aandeel te laag gewaardeerd wordt. We verkiezen hier vooral Amerikaanse bedrijven: hun balansen zijn sterker en de winsten liggen hoger dan voor de crisis van 2008. In beide gevallen wordt er een deel van de overtollige cash uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Mijn voorkeur gaat ook naar medische technologie. De sector heeft een onbetwist groeipotentieel op de lange termijn en wordt gedreven door innovatie en sterke kwaliteit- en productiviteitsverbeteringen. De verouderde bevolking heeft nood aan verzorging die steeds technischer wordt. Het gaat om producenten van prothesen, diagnostiek instrumenten, dialyses, etc.

*Mijn voorstel:*

*Aandeelfondsen met kapitaalbescherming:*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | EM Consumers 6 | World Selection USD 3 | Timing European Exporters |
| Onderliggend | Wereldwijde selectie van 20 aandelen die een deel van de omzet realiseren bij consumenten in opkomende landen | Wereldwijde selectie van 20 kwaliteitsaandelen in USD | Selectie van 30 aandelen van Europese bedrijven die een deel van hun omzet realiseren buiten  Europa |
| Meerwaarde | 100% korfstijging, met een maximum meerwaarde van 50% | 100% korfstijging | 100% korfstijging met een maximum meerwaarde van 70% |
| Wisselkoersrisico | Nee | Ja | Nee |
| Bescherming | 100% EUR | 100% USD | 90% EUR |
| Looptijd | 6 jaar en 7 maanden | 5 jaar en 1 maand | 6 jaar en 8 maand |
| Risicofactor | 2 op 7 | 2 op 7 | 3 op 7 |
| Bedrag | € 50.000 | € 34.000 | € 50.000 |

*Aandeelfondsen zonder kapitaalbescherming:*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Equity Fund Buyback America | Equity Fund Medical Technologies |
| Onderliggend | KBC Equity Fund Buyback America streeft naar een rendement door minimaal 75% van zijn vermogen te beleggen in aandelen van Amerikaanse bedrijven die een beleid voeren van inkoop van eigen aandelen, waarbij alle sectoren in aanmerking kunnen worden genomen | Het fonds wordt actief beheerd en heeft als doel om minstens 75% van de activa te beleggen in aandelen van bedrijven die actief zijn in de medische sector met een sterke klemtoon op bedrijven waarvan de belangrijkste activiteit bestaat uit de ontwikkeling en de productie van medische apparatuur, en waar de voorwaarden verenigd zijn om op korte of middellange termijn een versnelde economische groei mogelijk te maken. |
| KAP/DIV | Keuze | Keuze |
| Wisselkoersrisico | Ja | Ja |
| Looptijd | Geen vervaldag | Geen vervaldag |
| Risicofactor | 5 op 7 | 6 op 7 |
| Bedrag | € 11.000,00 | € 11.000,00 |

### De obligatieportefeuille

De euro is momenteel kwetsbaar en daarom diversifiëren we de portefeuille buiten de eurozone. De Amerikaanse dollar heeft stijgingspotentieel t.o.v. de euro onder andere door de betere groeiverwachtingen. Het economisch klimaat in de groeilanden verbetert ook aanzienlijk, we zoeken daar extra rendement. De bedrijven zijn gezond. We prefereren dus de bedrijfsobligaties boven overheidsobligaties.

We kunnen op twee manieren beleggen in deze groeilanden. In harde munt, bijvoorbeeld in overheidsobligaties en bedrijfsobligaties van groeilanden in USD, of in lokale (vreemde) munt door middel van hoogrentende obligatiefondsen. In hoogrentende obligatiefondsen kiezen we voor een brede spreiding in zowel Latijns Amerikaanse, Centraal Europese en Aziatische obligaties.

**Mijn voorstel:**

*Obligatiefondsen:*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Local EM Bonds KAP | High Interest Obligatiedepot | BNP Paribas B fund II Basket of Bonds 1 CAP |
| Onderliggend | De belegging is gespreid over verschillende opkomende markten zoals Brazilië, Mexico, Thailand en Turkije. Het fonds belegt voor minstens tweederde in obligaties en/of schuldinstrumenten uitgedrukt in lokale munt. | Het fonds belegt hoofdzakelijk in andere ICB's van het open type die beleggen in vastrentende effecten. De beheerder selecteert bij voorkeur munten die een hoger rendement bieden dan sterke munten. De muntspreiding en de looptijdstructuur van de portefeuille wordt aangepast in functie van de specifieke marktomstandigheden en vooruitzichten. | Het fonds belegt overwegend in een portefeuille van obligaties die door emittenten van goede kwaliteit zijn uitgegeven en waarvan de resterende looptijd niet later eindigt dan de eindvervaldag van het compartiment. |
| Return | Interessante rentevergoedingen + potentiële opwaardering van lokale munten | Marktconforme coupon | Marktconforme return  Kapitalisatie |
| Wisselkoersrisico | Ja | Ja | Nee |
| Vervaldag | Geen vervaldag | Geen vervaldag | 31 maart 2015 |
| Risicofactor | 5 op 7 | 4 op 7 | 4 op 7 |
| Fiscaliteit | Meerwaarde vrij van RV  25% RV op coupons | Meerwaarde vrij van RV  25% RV op coupons | Meerwaarde vrij van RV |
| Bedrag | € 40.000 | € 30.000 | € 23.244 |

Het verschil tussen de Local EM Bonds en de High Interest Depot is dat deze laatste ook buiten de groeilanden belegt. U kunt kiezen tussen voor kapitaaldeelbewijzen of voor distributiedeelbewijzen, afhankelijk of u graag een jaarlijks inkomen uit uw belegging ontvangt.

*Obligaties:*

|  |  |
| --- | --- |
|  | KBC 13 2,400 050216 |
| Return | 2,40% coupon + 100% nominale waarde op eindvervaldag |
| Veiligheid | BBB+ rating, positieve vooruitzichten |
| Vervaldag | 05 februari 2016 |
| Risicofactor | 3 op 7 |
| Fiscaliteit | Meerwaarde vrij van RV  25% RV op coupons |
| Bedrag | € 16.000,00 |

### Berekening Risicofactor

Een defensieve portefeuille moet een risicofactor kleiner dan 4 hebben. We vermenigvuldigen het kapitaal per product maal de risicofactor en delen het totaal door het totale kaptaal. Hieronder de berekening:

Gewogen risicofactor: 3,27 < 4

De beleggingsportefeuille voldoet aan een defensief profiel. De berekening van de risicofactor kun u terugvinden in bijlage 16.

## Tak 23

U heeft momenteel een bedrag van € 150.000 zitten in een tak 23-beleggingsverzekering van Axa, namelijk Piazza Invest. Binnen deze Tak 23 kunt u kiezen in welke beleggingsfondsen u participeert. Het probleem bij Piazza Invest is het geen bescherming biedt tegen (beurs)koersdalingen. Als het slecht gaat kunt u dus veel verliezen.

Omdat we in het segment van beleggingsverzekeringen willen blijven kan ik u wel een alternatief voorstellen, namelijk de Privileged Portofolio Pro van KBC. Dit is een Tak23-beleggingsvezekering waarvan het rendement verbonden is met beleggingsfondsen, specifiek voor vermogende cliënten. Privileged Portofolio Pro is een beleggingsverzekering op maat. U heeft immers de keuze tussen fondsen met en/of zonder protectiemechanisme.

Mijn advies is om te kiezen voor een fonds met protectiemechanisme. Dankzij dit uniek mechanismestreeft het fonds ernaar om bij stijgende markten sterk mee te stijgen terwijl het doel bij dalende financiële markten is de waarde van uw belegging niet onder een vooraf bepaalde bodemgrens te laten zakken. Als het minder goed gaat, zet de beheerder de risicovolle activa om naar liquiditeiten om zo verdere waardedalingen tegen te gaan. Wanneer het opnieuw beter gaat, volgt een omgekeerde beweging. U kunt kiezen voor 95%, 90% of 85% bescherming. Deze grens wordt jaarlijks herberekend op een evaluatiedag. Hoe meer marge een fonds heeft ten opzichte van de bodemgrens hoe meer risico’s ze kunnen nemen en dus hoe meer return ze mogelijks kunnen genereren.

Bijkomende voordelen:

* U kunt op elk ogenblik uw opgebouwde reserve volledig of gedeeltelijk opvragen zonder kosten. U kunt zelf periodieke opvragingen doen om zo een extra inkomen te hebben.
* U kunt een begunstigde overlijden aanduiden en hem/haar eventueel ook extra beschermen doormiddel van een overlijdenswaarborg.
* U hoeft geen roerende voorheffing te betalen op uw opvragingen.

U kunt vervolgens nog kiezen tussen het fonds van februari, mei, augustus of november. U stapt het best in het fonds die op dat moment het minste marge heeft en dus zo dicht mogelijk bij zijn bodem genoteerd staat. Op die manier neemt u het fonds die het nauwst bij zijn profiel aansluit.

## Portefeuilleoverzicht

Figuur 8: Cirkeldiagram nieuwe beleggingsportefeuille

Het overzicht van de oude en de nieuwe beleggingsportefeuille kunt u terugvinden in bijlage 17, de productfiches in bijlage 18.

## De spaarrekening

### Rabobank

Op het gebied van rendement zou ik voor een onlinebank kiezen zoals Rabobank. Rabobank biedt een basisrente van 1,40% en een getrouwheidspremie van 0,30%. Ook al is het oorspronkelijk een Nederlandse bank, toch is de Belgische wetgeving van toepassing. De eerste schijf van € 1880 intresten is vrijgesteld van roerende voorheffing.

*Ter info*

*Ondanks de mooie rente en een goede rating moet men toch wat kritisch zijn tegenover op dergelijke banken. Hoe komt het dat zij zulke mooie rentes kunnen aanbieden? Omdat het een onlinebank is hebben ze inderdaad lagere vaste kosten maar er zit meer achter. Rabobank haalt massaal geld op in België omdat ze nood heeft aan liquiditeiten zoals de meeste Nederlandse banken. In Nederland werken de banken voor hun hypothecaire leningen met een bullet-systeem. De mensen betalen enkel interesten af en op eindvervaldag betalen ze het kapitaal terug (dat via een gekoppelde Tak 23 bij elkaar gespaard is) ofwel blijft de woning in het bezit van de bank (en blijven de klanten gewoon interesten betalen). De bank is dus in principe eigenaar van de woning.*

*Door de crisis is de vastgoedmarkt onder druk komen te staan in Nederland. De banken daar hebben immens veel onroerend in portefeuille. Nu de prijzen in Nederland sterk gedaald zijn door het hoge aanbod, moeten de banken meer en meer afschrijven, daarom hebben ze nood aan liquiditeiten. Nederland is wereldwijd één van de koplopers op vlak van hypotheekschuld.*

*Ik zeg niet dat dit voor problemen kan zorgen, uiteindelijk bent u toch beschermd door het Nederlandse beschermingsfonds tot € 100.000 per persoon.*

De Nederlandse Rabobank, en daarmee ook haar Belgische dochter Rabobank.be, komt anderzijds in analyses steevast naar voor als de meest veilige bank in ons land. De bank krijgt zeer mooie ratings. Dit komt vooral door de voorzichtige managementcultuur, de stevige liquiditeit, de robuuste kapitalisatie en het lage risicoprofiel. Een andere troef is het coöperatieve bankmodel, waarbij klanten en de lokale kantoren ook aandeelhouder zijn van hun bank. Dit model beschermt de bank tegen agressieve overnames en zorgt ervoor dat ze geen speelbal kan worden van de financiële markten.

De huidige rating van Rabobank:

|  |  |
| --- | --- |
| Moody’s | Aa2 |
| Standard & Poor’s | AA- |
| Fitch | AA |

### KBC

Aan de andere kant is het niet slecht om met alle producten bij eenzelfde bank te zitten. Dit vergemakkelijkt de zaken en zo behoudt u ook een goed overzicht op uw vermogen. In uw geval zou dit een spaarrekening van KBC zijn. De nieuwe beleggingsportefeuille bestaat immers uit veel KBC-fondsen. De rente en rating liggen hier wel lager. Maar u moet ook rekening houden dat verschillende banken een aangepaste service bieden op basis van uw vermogen. Hoe groter het vermogen bij een bepaalde bank hoe beter de service en hoe meer voordelen u heeft. Dit kan gaan van exclusieve fondsen tot gratis kredietkaarten, jaarlijkse geschenken, vermogensservices, gratis successieplanning, etc.

KBC is gezonder dan ooit en de balansen zijn stevig onder handen genomen. De bank scoort op vlak van solvabiliteit en liquiditeit boven het sectorgemiddelde en blijft haar ratio’s nog verder versterken. Het feit dat Rabobank een betere rente kan geven is omdat ze minder vaste kosten heeft, het blijft tenslotte een internetbank.

De huidige rating van KBC:

|  |  |
| --- | --- |
| Moody’s | A3 |
| Standard & Poor’s | A- |
| Fitch | A- |

# Conclusie

Om af te sluiten herhaal ik nog even alle stappen die ik heb ondernomen:

1. Pensioen
   * VAPZ
   * Individueel pensioensparen
   * IPT/CPT (onder groepsverzekering)
   * Langetermijnsparen
2. Ziekte- en invaliditeit
   * Gewaarborgd inkomen mevrouw (kan onder groepsverzekering)
   * Collectieve ongevallenverzekering beroeps- en privéleven meneer
   * Hospitalisatieverzekering (en eventueel wachtpolis voor dochters)
3. Successieplanning:
   * Huwen onder het wettelijk stelsel
   * Huwelijkscontract opgesteld met keuzebeding en inbreng van de appartementen in de huwgemeenschap
   * Twee ingebrachte appartementen schenken aan Katie via tussentijdse schenkingen (met veiligheidsclausules)
   * 749 aandelen omzetten op naam van Petra, 1 aandeel op naam van Katie
   * € 25.000 aan het kleinkind geschonken en in een levensverzekering gestort
4. Aandelen familiebedrijf omzetten op naam (geen dematerialisatie)
5. Beleggingsportefeuille aangepast naar een defensief profiel
   * € 50.000 Emerging Markets Consumers
   * € 34.000 World Selection USD
   * € 50.000 Timing Exporters Exporters
   * € 11.000 Buyback America
   * € 11.000 Medical Technologies
   * € 40.000 Local Emerging Market Bonds
   * € 30.000 High Interest Obligatiedepot
   * € 23.244 BNP Paribas Basket of Bonds
   * € 16.000 KBC obligatie
   * € 30.500 Spaarrekening
6. Piazza Invest verandert naar Privileged Portofolio Pro

# Lijst met figuren en tabellen

Figuur 1: Vermogensbalans gezin zonder planning

Figuur 2: Evolutie vermogensbalans gezin zonder planning

Figuur 3: Budgetoverzicht gezin

Figuur 4: Overzicht individueel eigen vermogen

Figuur 5: Overzicht van de familie

Figuur 6: Vermogensbalans na planning

Figuur 7: Overzicht oorspronkelijk portefeuille

Figuur 8: Cirkeldiagram nieuwe beleggingsportefeuille

# Bronvermelding en referentielijst

## Boeken en Cursussen

* *Jos Ruysseveldt. (2012 – 2013). Sterven en erven, de complete gids voor uw successieplanning. Roularta Books*
* *Siem de Ruijter, Jan Van Doorslaer. (2011). Beleggingsleer. De Boeck.*
* *Karin Bellon, Els Koolen, Karin Van Tendeloo, Magda Verniers, Jacques Vanneste. (2010). Bank en beurs binnenstebuiten. De Boeck.*
* *Wanzeele Veerle. (2011 – 2012). Cursus aanvullende verzekeringen, ziekte en ongevallen .*
* *Wanzeele Veerle. (2011 – 2012). Cursus levensverzekeringen.*
* *Wanzeele Veerle, Haegheman Martin. (2012 – 2013). Cursus vermogensplanning*

## Websites

* *Aandelen aan toonder worden afgeschaft. Boekhouder. Geraadpleegd op 10 april 2013 via http://www.boekhouder.be/vernieuwing/79-dematerialisatie-effecten-afschaffen-.html*
* *Bankgift. VDV accountants. Geraadpleegd op 10 april 2013 via http://www.vdvaccountants.be/NL/fiscaledatabank/schenkingsuccessierechten/bankgift*
* *Beleggingsstrategie April 2013. KBC Asset Management. Geraadpleegd op 1 april 2013 via https://www.kbcam.be/site/~N/~KBCAM/-BZL3T9B/BZL1W9X/~-BZL1XPO?ngeOrigin=BZL1WA2*
* *Berekening bruto netto. ADMB. Geraadpleegd op 28 november 2012 via http://www.admb.be/nl/admb/e-tools/bruto-netto-module*
* *Berekening van de aktekosten voor schenkingen. Notaris. Geraadpleegd op 3 mei 2013 via http://www.notaris.be/rekenmodule\_schenkingen.php*
* *Erven en schenken. Notaris. Geraadpleegd op 15 april 2013 via http://www.notaris.be/erven-schenken/*
* *Extralegaal pensioen. Belgopocket. Geraadpleegd op 15 maart 2013 via http://www.belgopocket.be/nl/content/extralegaal-pensioen*
* *Gewaarborgd inkomen. Ik ben zelfstandige. Geraadpleegd op 10 april 2013 via http://www.ikbenzelfstandige.be/sociaal-statuut/andere-aanvullende-verzekeringen/gewaarborgd-inkomen*
* *Gewaarborgd inkomen. KBC. Geraadpleegd op 12 april 2013 via http://kbc-pdf.kbc.be/ltb/KBC\_gewaarborgd\_inkomen\_N.pdf*
* *Gewoon vs. Sociaal VAP. Zenito. Geraadpleegd op 15 maart 2013 via http://www.zenito.be/nl/ondernemer/gewoon-vs-sociaal-vap#.UaR2A0C-18E*
* *Groepsverzekering/IPT of eerst VAPZ? Fineko. Geraadpleegd op 16 maart 2013 via http://www.fineko.be/nl/nieuwsbrief/archief-artikels/groepsverzekering-ipt-of-eerst-vapz-10-06-2011/*
* *Het keuzebeding voor de overlevende echtgenoot. Kapitale vragen. Geraadpleegd op 6 mei 2013 via http://www.kapitalevragen.be/2011/het-keuzebeding-voor-de-overlevende-echtgenoot/*
* *Het uitsluiten van de koude kant. Notariaat Delahaije. Geraadpleegd op 15 april 2013 via http://www.notariaat-delahaije.nl/output/output\_65.html*
* *Hoe wordt mijn VAPZ belast? Belfius. Geraadpleegd op 3 april 2013 via https://www.belfius.be/common/nl/iwscommon/home.html#page=%2fbusiness%2fNL%2fThemas%2fZorgenVoorEenGoedPensioen%2fSparenVoorLater%2fUwPensioenAanvullen%2fBusinessFuture%2fFAQ%2fFictieveRente%2findex%2easpx*
* *IPT = individuele pensioentoezegging, groepsverzekering. ZEV. Geraadpleegd op 16 maart 2013 via http://www.zev.be/index.php?option=com\_content&view=article&id=120%3Aipt-individuele-pensioenstoezegging&catid=5&Itemid=11*
* *Levensverzekering als middel. Notaris. Geraadpleegd op 15 mei 2013 via http://www.notaris.be/erven-schenken/successieplanning:-fiscaalvriendelijk/levensverzekering-als-middel*
* *Omzetverzekering. Beter pensioen. Geraadpleegd op 11 april 2013 via http://www.beterpensioen.be/omzetverzekering.html*
* *Ondernemingen, financiële zekerheid. Browaeys. Geraadpleegd op 5 april 2013 via http://www.browaeys.be/ndl/onderneming\_financielezekerheid.php*
* *Onroerend goed inbrengen onder ontbindende voorwaarde. Deloitte. Geraadpleegd op 28 april 2013 via http://www.deloitte.com/view/nl\_be/be/d4c2b7a127776310VgnVCM3000001c56f00aRCRD.htm*
* *Pensioensparen: wat is het maximum in 2013? Delta Lloyd. Geraadpleegd op 17 maart 2013 via https://www.deltalloydbank.be/nl/actueel/detail/pensioensparen-wat-is-het-maximum-in-2013*
* *Rustpensioen: zelfstandigenregeling. Scoial Security. Geraadpleegd op 30 oktober 2013 via https://www.socialsecurity.be/CMS/nl/citizen/displayThema/professional\_life/PROTH\_12/PROTH\_12\_1/PROTH\_12\_1\_1/PROTH\_12\_1\_1\_3.xml*
* *Schenken via handgift of bankgift Hoe doe je dat best? Boekhouder. Geraadpleegd op 16 april 2013 via http://www.boekhouder.be/faq/355-schenken-via-handgift-of-bankgift-hoe-doe-je-dat-best.html*
* *Uitkeringsbedragen zelfstandigen. Riziv. Geraadpleegd op 28 mei 2013 via http://www.riziv.be/citizen/nl/allowances/amounts/history/20130101/allowances130101-02.htm*
* *Verzekering persoonlijke ongevallen. Kapitale vragen. Geraadpleegd op 4 april 2013 via http://www.kapitalevragen.be/2011/verzekering-persoonlijke-ongevallen/*
* *Vrij Aanvullend Pensioen voor zelfstandigen. Ik ben zelfstandige. Geraadpleegd op 14 april 2013 via http://www.ikbenzelfstandige.be/sociaal-statuut/vrij-aanvullend-pensioen-voor-zelfstandigenvapz/juridisch-faq*
* *Wat is het fiscaal voordeel van een IPT? Kapitale vragen. Geraadpleegd op 3 april 2013 via http://www.kapitalevragen.be/2012/wat-is-het-fiscale-voordeel-van-een-ipt/*
* *Ziekte- en ongevallenverzekering. Ik ben KMO. Geraadpleegd op 4 april 2013 via http://www.ikbenkmo.be/mijn-bedrijf/verplichtingen/ziekteen-ongevallenverzekering*

1. Offerte in bijlage 4 [↑](#footnote-ref-1)
2. Offerte in bijlage 5 [↑](#footnote-ref-2)
3. Offerte in bijlage 6 [↑](#footnote-ref-3)
4. Offerte in bijlage 10 [↑](#footnote-ref-4)
5. Offerte in bijlage 10 [↑](#footnote-ref-5)
6. Vastgoed wordt niet besproken in de beleggingsportefeuille. [↑](#footnote-ref-6)
7. Alternatieve beleggingen zijn bv. hedgefondsen. [↑](#footnote-ref-7)