

Pensioenadviesrapport

bestemd voor

Betoncentrale De Gulle Cementmolen BV

D.G. Aandeelhouder

opgesteld door

Pensioenadviesbureau

Adviseur

2 augustus 2013

Inhoudsopgave

1	Inleiding	3
2	Wensen en doelstellingen	4
3	Financiële positie van de onderneming	6
4	Toekomstverwachtingen	10
5	Bepalen oplossingsrichting	11
6	Concept pensioenregeling	16
7	Overzicht toekomstige financiële cijfers	19
8	Eindconclusie en actiepunten	21

1 Inleiding

1.1 Aanpak

In dit rapport geven wij u advies over uw pensioenregeling. Wij gaan daarbij uit van uw wensen en mogelijkheden. Voor het advies zijn ook de toekomstverwachtingen van uw onderneming van belang. Het is onze missie om u een advies te geven dat aansluit bij uw doelstellingen, financiële mogelijkheden en uw kennis.

Wij analyseren diverse mogelijkheden en oplossingsrichtingen. De oplossingsrichting die het beste past bij uw wensen, doelen, financiële positie en risicobereidheid wordt uitgewerkt en aan u voorgelegd en besproken.

Tijdens het vervolgesprek wordt bepaald of de "concept" regeling de definitieve pensioenregeling wordt of dat deze regeling nog aangepast moet worden.

De uiteindelijke geadviseerde pensioenregeling komt voort uit een afweging tussen verschillende aspecten, zoals hoogte, kwaliteit, kosten, budget en betaalcapaciteit. Het rapport betreft geen financiële planning voor uw persoonlijke situatie. Pensioen is slechts een onderdeel van financiële planning. Wel kan de inhoud van het rapport het opstellen van een financieel plan vereenvoudigen.

Onder inkomen in dit rapport wordt verstaan het bruto inkomen. Dit is het bedrag voor inhouding van de verschuldigde loonbelasting en premies.

Het advies is een momentopname. Wijzigingen in wet- en regelgeving, uw persoonlijke situatie of de (financiële) situatie van Betoncentrale De Gulle Cementmolen BV kunnen ingrijpende gevolgen hebben voor uw pensioensituatie. Zodra dergelijke wijzigingen zich voordoen adviseren wij u contact met ons op te nemen, zodat wij de impact voor u kunnen analyseren. Wij raden u aan om in elk geval eens in de vijf jaar uw pensioensituatie opnieuw te laten analyseren.

1.2 Gegevens van werkgever/werknemer

De heer D.G. Aandeelhouder is directeur-groootaandeelhouder bij Betoncentrale De Gulle Cementmolen BV.

De overige aandelen zijn in het bezit van: Geen overige aandeelhouders.

Op 1 januari 2004 is Betoncentrale De Gulle Cementmolen BV opgericht met als doel de volgende ondernemingsactiviteiten uit te voeren: Het produceren van beton en de levering ervan aan de bouwsector.

De heer D.G. Aandeelhouder is in loondienst bij Betoncentrale De Gulle Cementmolen BV.

In totaal werken er 10 werknemers.

2 Wensen en doelstellingen

2.1 Aanpak

Tijdens de inventarisatie heeft u aangegeven wat uw wensen en doelstellingen zijn met betrekking tot pensioen.

Uw risicobereidheid is vastgesteld aan de hand van stellingen en uitspraken en vormt mede uitgangspunt bij de te maken keuzes voor een pensioenoplossing.

Een compleet overzicht van uw wensen en doelstellingen alsmede een overzicht van alle stellingen en uw reactie daarop treft u aan in de bijlage 'Inventarisatie overzicht'.

2.2 Doelstellingen

Algemene doelstelling:

U wenst een pensioenvoorziening te treffen om meer zekerheid te verkrijgen over uw oudedagvoorziening en om goed voor uw partner en uw zoon te zorgen.

Ouderdomspensioen:

U wilt op een zo gunstig mogelijke manier meer zekerheid verkrijgen over de opbouw van uw oudedagvoorziening.

Pensioenleeftijd:

U wilt met pensioen op 65-jarige leeftijd.

Partnerpensioen:

Echtgenote goed verzorgd achterlaten.

Arbeidsongeschiktheidspensioen:

U wilt een basisdekking hebben voor het geval dat u arbeidsongeschikt raakt.

Belangrijkste doel:

Zorgen voor een goede oudedagsvoorziening.

Opmerking:

Geen opmerkingen.

2.3 Kenmerken van de pensioenoplossing

Niet ieder pensioenkenmerk is bij het bepalen van de gewenste pensioenregeling even belangrijk. Hieronder treft u een overzicht van pensioenkenmerken aan. De kenmerken zijn gesorteerd op de mate waarin u het eens bent met de voorgelegde stellingen.

Kenmerk	Gewenst
Voorkeur voor een hoog pensioen	100 %
Pensioen afstemmen op loon- en prijsontwikkeling	100 %
Risicomijdend	100 %
Nabestaanden zijn niet zelfredzaam	100 %
Verzorgingsgedachte is leidend	100 %
Weinig kennis en ervaring met beleggen	100 %
Beleggingsrisico vermijden	100 %
Faillissementsrisico vermijden	100 %
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	85,7 %
Voorkeur voor lage pensioenlasten	80 %
Continuïteitsrisico vermijden	75 %
Liquiditeit aanwenden voor pensioen	60 %
Flexibele invulling van de wensen	60 %
Inkomensachteruitgang accepteren	50 %
Bedrijfsrisico accepteren	50 %
Strengere beoordeling arbeidsongeschiktheid	33,3 %

2.4 Budget

Budget

Aan pensioenlasten bent u bereid een budget van € 50.000 per jaar beschikbaar te stellen.

Toelichting op budget

Geen toelichting.

2.5 Opmerkingen bij wensen en doelstellingen

Geen opmerkingen.

3 Financiële positie van de onderneming

3.1 Inleiding

Om u passend over uw pensioen te adviseren, is het van belang om te analyseren of de pensioenregeling, gemeten naar uw financiële positie en verwachtingen, betaalbaar is en blijft.

De betaalbaarheid van de pensioenregeling is onder meer afhankelijk van de gekozen pensioenoplossing en de situatie en ontwikkeling van de onderneming.

Aan de hand van jaarrekeningen over 2009, 2010 en 2011 is een inschatting gemaakt van de betaalbaarheid van de pensioenregeling. Daarbij zijn de volgende aspecten van belang:

- De liquiditeitspositie en het werkkapitaal van de onderneming (het verschil tussen kortlopende activa en kortlopende schulden);
- De solvabiliteitspositie van de onderneming (de verhouding tussen eigen vermogen en vreemd vermogen);
- Het eigen vermogen van de onderneming;
- De winstverwachting (prognose).

3.2 Aannames bij de beoordeling van de betaalbaarheid in de toekomst

In de analyse of een pensioenregeling naar verwachting te betalen is, wordt uitgegaan van een genormaliseerde jaarrekening. De genormaliseerde jaarrekening wordt afgeleid van de laatste jaarrekeningen. De cijfers in de genormaliseerde jaarrekening zijn het uitgangspunt voor verdere berekeningen. De balans en de verlies- en winstrekening uit de genormaliseerde jaarrekening zijn gebaseerd op de gemiddelde cijfers van jaarrekeningen over 2009, 2010 en 2011. Als echter blijkt dat het laatste jaar lager is dan het gemiddelde, wordt het laatste jaar als uitgangspunt genomen. Echter bij de passivaposten 'Voorzieningen' en 'Stamrecht' wordt altijd de waarde van het laatste jaar als uitgangspunt genomen.

Om verder een realistisch beeld van de onderneming te krijgen, zijn soms correcties in de genormaliseerde jaarrekening nodig. Bijvoorbeeld om stille reserves te betrekken bij de analyse.

Uw balans is gewaardeerd op fiscale grondslagen. Een aantal balansposten is daarom niet gewaardeerd op de werkelijke waarde, waardoor het beeld van de financiële positie van uw onderneming kan afwijken.

In overleg met u en/of uw accountant is besloten geen correcties toe te passen op de balans.

De genormaliseerde balans en verlies- en winstrekening wordt gebruikt voor het doorrekenen van de geprognosticeerde pensioenlast, de mutaties in liquide middelen, eigen vermogen, winstreserve en de pensioenverplichting zijn inzichtelijk. Andere wijzigingen van balansposten en grootboekrekeningen in de verlies en winstrekening worden niet meegenomen bij de bepaling van de betaalbaarheid van de pensioenregeling.

Een verwachte resultaatverbetering is in eerste instantie buiten beschouwing gelaten, maar in het uiteindelijke advies is in overleg met u toch rekening gehouden met een resultaatverandering.

3.3 Genormaliseerde balans

Activa

Omschrijving	Verdichting	Genormaliseerd
	Materieel	133.333
	Vorraden	291.667
	Liquide	200.000
Totaal activa		625.000

Passiva

Omschrijving	Verdichting	Genormaliseerd
	Geplaatst aandelen kapitaal	316.667
	Vreemd vermogen kort	115.000
	Vreemd vermogen lang	193.333
Totaal passiva		625.000

3.4 Genormaliseerde winst- en verliesrekening

Omzet

Omschrijving	Verdichting	Genormaliseerd
directe verkoop	Omzet	666.667
Totale omzet		666.667

Kosten

	Afschrijvingen	50.333
	Loon-, kantoor- en andere kosten	175.000
via inkoopcombi	Inkoopwaarde omzet	366.667
Som van de kosten		592.000
Bedrijfsresultaat		74.667

Resultaat voor belasting 74.667

Deelnemingsvrijstelling 0

Belasting 14.933

Resultaat na belasting 59.733

Naar reserve deelnemingen 0

Dividend 29.867

Naar vrije reserve 29.867

3.5 Ratio's op grond van genormaliseerde gegevens

<i>ratio's</i>	<i>genormaliseerd</i>	<i>betekenis</i>
<i>Current ratio</i>	4,28	<i>Vlottende activa / Kort vreemd vermogen</i>
<i>Quick ratio</i>	1,74	<i>(Vlottende activa – Voorraden) / Kort vreemd vermogen</i>
<i>Solvabiliteit niveau 1</i>	0,51	<i>Eigen vermogen / Balanstotaal</i>
<i>Solvabiliteit niveau 2</i>	1,03	<i>Eigen vermogen / Vreemd vermogen</i>
<i>Solvabiliteit niveau 3</i>	0,49	<i>Vreemd vermogen / Balanstotaal</i>
<i>Rentabiliteit eigen vermogen</i>	0,19	<i>Resultaat na belasting / Eigen vermogen</i>
<i>Rentabiliteit totaal vermogen</i>	0,10	<i>Resultaat na belasting / Totaal vermogen</i>
<i>Netto werkkapitaal</i>	376.667	<i>Vlottende activa - kort vreemd vermogen</i>

3.6 Uitleg van de ratio's

Het risico dat de pensioenregeling op korte dan wel langere termijn niet betaald kan worden, wordt weergegeven in risicoklassen. Bij een risicoklasse van 1 heeft uw onderneming naar verwachting voldoende liquiditeiten om uw pensioenverplichting na te komen. Bij een risicoklasse van 7 zijn die mogelijkheden nihil.

	minimaal risico			gemiddeld risico			geen mogelijkheid
risicoklasse	1	2	3	4	5	6	7
liquiditeit	≥ 2,0	1,9	1,7	1,3	1,0	0,5	0
solvabiliteit	> 1,0	1,0	0,7	0,5	0,3	0,2	0
beoordelingswijze			streng	standaard	soepel		

4 Toekomstverwachtingen

De toekomstverwachting van de onderneming is belangrijk voor de te adviseren pensioenregeling. Tijdens de inventarisatie heeft u de volgende “financiële” verwachtingen aangegeven.

Rendementsontwikkeling

De onderneming ontwikkelt zich goed, de vooruitzichten zijn positief.

Financiële vooruitzichten

De financiële vooruitzichten zijn stabiel, de financiële crisis lijkt weinig invloed te hebben op het bedrijfsresultaat.

Ontwikkeling omvang jaarsalaris

Het jaarsalaris wordt alleen geïndexeerd.

Verwachte grote investeringen

Er worden geen grote investeringen verwacht.

5 Bepalen oplossingsrichting

Een pensioenregeling bestaat uit specifieke kenmerken. Om te bepalen welke pensioenkenmerken het beste passen bij het opstellen van uw pensioenregeling is u een aantal stellingen voorgelegd. Bij het opstellen van uw pensioenregeling is gekeken naar de volgende kenmerken:

- het niveau en de kwaliteit van de oudedags-, nabestaanden- en arbeidsongeschiktheidsvoorziening;
- de wijze waarop pensioenaanspraken worden opgebouwd;
- wie de pensioenregeling uitvoert;
- de kosten van de pensioenregeling.

Om die keuzes zo goed mogelijk op elkaar af te stemmen, zijn uw antwoorden op stellingen en een aantal open vragen afgezet tegen specifieke kenmerken van een pensioenoplossing.

5.1 Oudedagsvoorziening

In de onderstaande matrix zijn de kenmerken weergegeven die voor u belangrijk zijn. Voor elk kenmerk is af te lezen bij welke oplossingsrichting het past.

<i>Kenmerken</i>	maximale regeling	gemiddelde regeling	basis regeling	niets doen
Pensioen afstemmen op loon- en prijsontwikkeling	✓	✓	✗	✗
Risicomijdend	✓	=	✗	✗
Voorkeur voor een hoog pensioen	✓	✗	✗	✗
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✓	=	✗	✗
Voorkeur voor lage pensioenlasten	=	=	✓	=
Inkomensachteruitgang accepteren	=	=	✓	=

Advies oudedagsvoorziening

Gemiddelde regeling

Toelichting op het advies

U wilt een beperkte pensioenregeling en verwacht op uw pensioendatum voldoende vermogen te hebben om goed van te kunnen leven.

5.2 Nabestaandenvoorziening

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Kenmerken	maximale regeling	basis regeling	niets doen
Nabestaanden zijn niet zelfredzaam	✓	=	✗
Pensioen afstemmen op loon- en prijsontwikkeling	✓	✗	✗
Verzorgingsgedachte is leidend	✓	=	✗
Voorkeur voor een hoog pensioen	✓	✗	✗
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✓	✗	✗
Voorkeur voor lage pensioenlasten	=	✓	=

Advies nabestaandenvoorziening

Maximale regeling

Toelichting op het advies

U wenst uw partner en uw zoon goed verzorgd achter te laten.

5.3 Arbeidsongeschiktheidsvoorziening

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Kenmerken	maximale regeling	basis regeling	niets doen
Voorkeur voor een hoog pensioen	✓	✗	✗
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✓	✗	✗
Voorkeur voor lage pensioenlasten	=	✓	=
Inkomensachteruitgang accepteren	=	✓	=
Strenge beoordeling arbeidsongeschiktheid	=	✓	=

Advies arbeidsongeschiktheidsvoorziening

Maximale regeling

Toelichting op het advies

U vindt het belangrijk dat er een adequate dekking is mocht u onverhoopt arbeidsongeschikt raken.

5.4 Pensioensysteem

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Kenmerken	salaris/diensttijd		beschikbare premie		vaste uitkering
	eindloon	middelloon	sparen	beleggen	
Beleggingsrisico vermijden	✓	✓	✗	✗	✓
Pensioen afstemmen op loon- en prijsontwikkeling	✓	✓	✗	✗	✗
Risicomijdend	✓	✓	✗	✗	✗
Voorkeur voor een hoog pensioen	✓	✗	✗	✗	✗
Weinig kennis en ervaring met beleggen	✓	✓	✓	✗	✓
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✓	✓	✗	✗	✓
Voorkeur voor lage pensioenlasten	✓	✓	✓	✓	✓
Inkomensachteruitgang accepteren	=	=	✓	✓	=

Advies pensioensysteem

Eindloon

Toelichting op het advies

U kiest voor eindloon aangezien uw inkomsten uit meer bestaan dan uitsluitend uw salaris en dat u op die manier voldoende aan pensioen kan opbouwen.

5.5 Pensioenuitvoerder ouderdomspensioen en partnerpensioen na pensioendatum

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Kenmerken	volledig eigen beheer	volledig verzekeren	mengvorm	privé oplossing
Beleggingsrisico vermijden	✗	✓	✗	✓
Faillissementsrisico vermijden	✗	✓	✗	✓
Pensioen afstemmen op loon- en prijsontwikkeling	✗	✓	✗	=
Risicomijdend	✗	✓	✗	✓
Voorkeur voor een hoog pensioen	✗	✓	✗	✓
Weinig kennis en ervaring met beleggen	✗	✓	✗	=
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✗	✓	✗	✓
Voorkeur voor lage pensioenlasten	✓	=	✗	=
Continuïteitsrisico vermijden	✗	✓	✗	✓
Flexibele invulling van de wensen	✓	✗	✓	✓
Liquiditeit aanwenden voor pensioen	✗	✓	✗	✗
Bedrijfsrisico accepteren	=	✓	=	✓
Inkomensachteruitgang accepteren	✓	=	✓	✓

Advies pensioenuitvoerder ouderdomspensioen en partnerpensioen na pensioendatum

Volledig eigen beheer

Toelichting op het advies

U wilt werkkapitaal in de onderneming maximaliseren en u bent van mening dat uw onderneming een stabiele ontwikkeling doormaakt. U realiseert zich dat uw pensioen dan wel afhankelijk is van de onderneming.

5.6 Risicodekking partnerpensioen voor pensioendatum

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Kenmerken	pensioen verzekering	privé oplossing
Verzorgingsgedachte is leidend	✓	=
Voorkeur voor een hoog pensioen	✓	✓
Maximale zekerheid over pensioenuitkering	✓	=
Flexibele invulling van de wensen	✗	✓

Advies risicodekking partnerpensioen voor pensioendatum

Privé oplossing

Toelichting op het advies

U kiest er voor om de risicodekkings in privé onder te brengen.

5.7 Eigen beheer

Onderstaand zijn de gewenste kenmerken afgezet tegen de mogelijke oplossingsrichtingen.

Eigen beheer intern/extern

Kenmerken	type eigen beheer	
	extern	intern
Faillissementsrisico vermijden	✓	✗
Continuïteitsrisico vermijden	✓	✗
Liquiditeit aanwenden voor pensioen	=	=
Bedrijfsrisico accepteren	=	=

Advies eigen beheer intern/extern

Intern

Toelichting op het advies

U wilt het ouderdomspensioen in intern eigen beheer opbouwen vanwege de fiscale problematiek van de verschillende waardering bij extern eigen beheer. U realiseert zich dat uw pensioenkapitaal afhankelijk is van het succes van uw onderneming.

Eigen beheer wel/niet herverzekeren

Kenmerken	herverzekeren	
	nee	ja
Beleggingsrisico vermijden	✗	✓
Faillissementsrisico vermijden	✗	✓
Continuïteitsrisico vermijden	✗	✓
Liquiditeit aanwenden voor pensioen	✗	✓
Bedrijfsrisico accepteren	=	=

Advies eigen beheer wel/niet herverzekeren

Ouderdomspensioen niet herverzekerd

Toelichting op het advies

U wilt de eerste jaren de pensioenreserve als werkkapitaal kunnen gebruiken en u wenst dit niet extern te verzekeren.

6 Concept pensioenregeling

6.1 Aanpak

Het geheel van de deeladviezen van de verschillende pensioenonderdelen vormen de concept pensioenregeling. Deze conceptregeling sluit het beste aan bij uw wensen en doelstellingen. Als u bijvoorbeeld een zo hoog mogelijk pensioen wilt, zal bij het bepalen van de pensioenregeling het hoogste opbouwpercentage gekozen zijn.

6.2 Conceptregeling

Onderdelen van de pensioenregeling	ingevuld vanuit wensen cliënt
Omschrijving regeling	Eindloon
Ingangsdatum pensioenregeling	01-06-2012
Pensioenleeftijd	65
Pensioengevend inkomen	€ 80.000 per jaar
AOW franchise	€ 19.301,00
Opbouwpercentage ouderdomspensioen per jaar	1,85% per dienstjaar
Indexatie ouderdomspensioen voor pensioendatum	waardevast of welvaartsvast
Indexatie opgebouwd ouderdomspensioen na ingang	geen indexatie
Ouderdomspensioen in eigen beheer	100%
Partnerpensioen na pensioendatum in eigen beheer	100%

6.3 Toelichting op de concept pensioenregeling

U wenst uitsluitend een ouderdomspensioen te verzekeren, voor uw nabestaanden wordt in privé een risicoverzekering afgesloten. U wenst geen maximale opbouw maar vindt 1,85% voldoende.

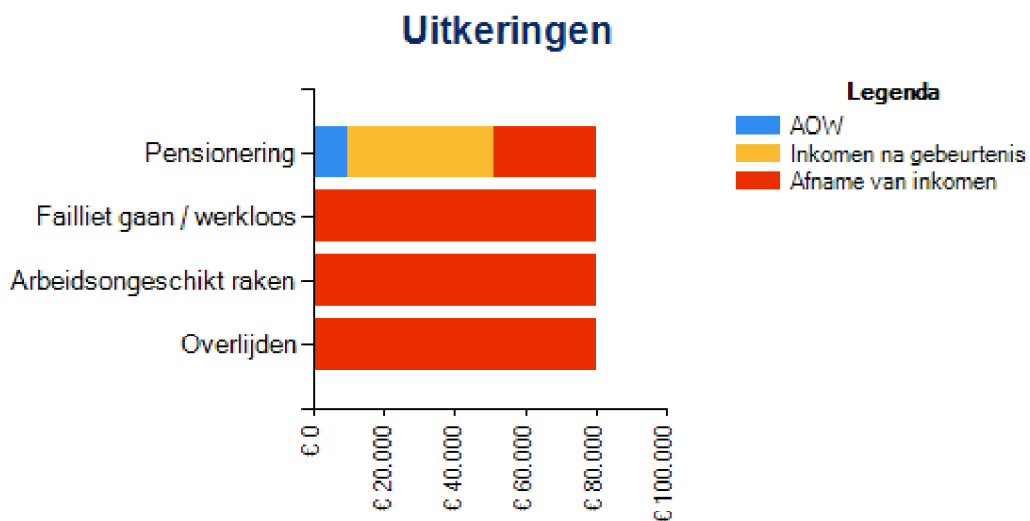
6.4 De inbreng van bestaande regelingen in de concept pensioenregeling

In de geadviseerde regeling wordt met de voorgeschreven pensioengrenzen, zoals minimale AOW franchise en maximale opbouwpercentages rekening gehouden. Bovenmatigheid van pensioen door invloeden van buitenaf, bijvoorbeeld het door laten lopen van een bestaande verzekerde regeling naast de geadviseerde regeling, wordt niet door de DGA adviesmodule getoetst.

In de concept pensioenregeling wordt er van uitgegaan dat de ingevoerde bestaande regeling in eigen beheer premievrij wordt gemaakt. De premievrije aanspraken worden eventueel geïndexeerd met het ingevoerde indexatiepercentage. De pensioenreserve in de doorberekende jaarrekening is gebaseerd op de som van de aanspraken uit de adviesregeling en de premievrijgemaakte aanspraken. De laatst bekende pensioendotatie voor de DGA die is ingevuld in het invoerveld 'Huidige pensioenlast' zal in de doorberekening worden vervangen door de nieuwe berekende pensioendotaties.

6.5 Inkomensituatie bij de concept pensioenregeling

Hieronder worden de uitkeringen weergegeven op basis van de pensioenregeling in verschillende situaties.



Pensionering

Bij pensioneren stopt uw inkomen uit arbeid. Daarvoor in de plaats krijgt u ouderdomspensioen.

Overlijden

Indien u overlijdt krijgt uw partner geen partnerpensioen, maar wordt of is in privé sfeer een overlijdensdekking afgesloten.

Arbeidsongeschiktheid

Indien u arbeidsongeschikt raakt ontvangt u geen arbeidsongeschiktheidspensioen, maar een uitkering uit een in privé af te sluiten verzekering.

Faillissement

Als u failliet gaat zal uw inkomen uit de onderneming wegvallen.

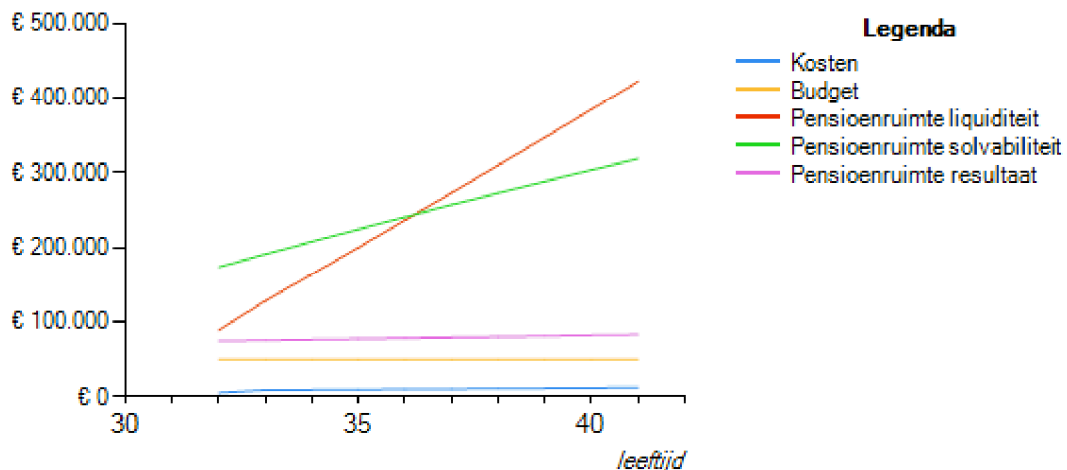
Let op bij Eigen beheer

Bij faillissement gaat veelal de pensioenreserve verloren!

6.6 De kosten en betaalbaarheid van de concept pensioenregeling

In onderstaande grafiek is de betaalbaarheid van de concept pensioenregeling weergegeven. Daarbij is gekeken naar wat u wilt betalen (pensioenbudget), u kunt betalen (welke pensioenlasten kan de onderneming permitteren) en wat u moet betalen (pensioenlasten van de gewenste pensioenregeling).

Betaalbaarheid



- De [blauwe lijn](#) toont de pensioenlasten van de concept pensioenregeling.
- De [gele lijn](#) is het budget, oftewel het bedrag dat u wilt uitgeven aan pensioen.
- De [rode lijn](#) toont een toekomstprojectie van de pensioenruimte bij een minimale liquiditeit.
- De [groene](#) lijn toont een toekomstprojectie van de pensioenruimte bij een minimale solvabiliteit (tweede niveau).
- De [paarse](#) lijn toont het resultaat voor belasting van de onderneming in de toekomst.
- De rode, groene en paarse lijnen bepalen samen of de onderneming de concept regeling kan betalen. Zolang de blauwe lijn onder al deze lijnen blijft kan de pensioenlast zowel op korte als op lange termijn voldaan worden. Als de blauwe lijn boven de rode lijn uitkomt dan zijn de pensioenlasten op de korte termijn, dat houdt in korter dan 1 jaar, niet betaalbaar. De pensioenlast is op dat moment hoger dan financieel verantwoord is voor de onderneming. Dit is direct van invloed voor premies betaald aan de verzekeraar. Zolang de blauwe lijn onder de groene lijn blijft is de pensioenlast op langere termijn betaalbaar.
- Let op: ook bij eigen beheer is het belangrijk dat beoordeeld wordt of de pensioenlasten op korte termijn betaalbaar zijn. Het is immers mogelijk dat tijdens de opbouw van pensioen van pensioenuitvoerder veranderd wordt. Als uw pensioen gedeeltelijk of volledig wordt opgebouwd in eigen beheer treft u bijlage 'pensioenopbouw in eigen beheer' aan hoeveel pensioenvermogen u daadwerkelijk nodig heeft.

Bij de betaalbaarheid wordt rekening gehouden met de door u aangegeven balanscorrecties.

Er is rekening gehouden met pensioenlasten op commerciële grondslagen, die doorgaans hoger zijn dan de pensioenlasten op fiscale grondslagen.

Beoordeeld naar de standaard eisen voor solvabiliteit en liquiditeit is er minder dan gemiddeld betalingsrisico voor de pensioenlasten. Het pensioenadvies is daarmee passend voor u en uw onderneming.

7 Overzicht toekomstige financiële cijfers

7.1 Cijfermatig overzicht

In het onderstaande overzicht wordt voor elk jaar tot aan de pensioendatum de financiële ontwikkeling weergegeven inclusief de nieuwe ratio's na het betalen van de pensioenlast.

jaar	winst reserve	resultaat ex. pensioenlast	pensioenlast eigen beheer	pensioenlast verzekeren	belasting	naar reserve deelneming	uitkering dividend	toevoeging winstreserve
2012	0	74.667	5.179	0	13.897	0	27.795	27.795
2013	27.465	75.491	9.155	0	13.267	0	26.534	26.534
2014	53.316	76.375	9.515	0	13.372	0	26.744	26.744
2015	79.021	77.264	9.885	0	13.476	0	26.952	26.952
2016	104.575	78.159	10.268	0	13.578	0	27.156	27.156
2017	129.975	79.060	10.666	0	13.679	0	27.358	27.358
2018	155.212	79.967	11.078	0	13.778	0	27.556	27.556
2019	180.283	80.880	11.505	0	13.875	0	27.750	27.750
2020	205.180	81.799	11.948	0	13.970	0	27.940	27.940
2021	229.897	82.725	12.409	0	14.063	0	28.126	28.126
2022	254.427	83.657	12.885	0	14.155	0	28.309	28.309
2023	278.763	84.597	13.384	0	14.243	0	28.485	28.485
2024	302.897	85.545	13.903	0	14.328	0	28.657	28.657
2025	326.821	86.500	14.443	0	14.411	0	28.823	28.823
2026	350.525	87.463	15.011	0	14.490	0	28.981	28.981
2027	373.999	88.435	15.611	0	14.565	0	29.130	29.130
2028	397.228	89.416	16.244	0	14.634	0	29.269	29.269
2029	420.201	90.406	16.918	0	14.698	0	29.395	29.395
2030	442.901	91.407	17.634	0	14.755	0	29.509	29.509
2031	465.309	92.418	18.400	0	14.804	0	29.607	29.607
2032	487.407	93.441	19.202	0	14.848	0	29.695	29.695
2033	509.178	94.475	20.063	0	14.883	0	29.765	29.765
2034	530.601	95.523	20.965	0	14.912	0	29.823	29.823
2035	551.657	96.584	21.923	0	14.932	0	29.865	29.865
2036	572.324	97.660	22.965	0	14.939	0	29.878	29.878
2037	592.569	98.751	24.073	0	14.936	0	29.871	29.871
2038	612.363	99.859	25.272	0	14.917	0	29.835	29.835
2039	631.671	100.984	26.590	0	14.879	0	29.758	29.758
2040	650.443	102.130	28.051	0	14.816	0	29.632	29.632
2041	668.623	103.297	29.650	0	14.729	0	29.459	29.459
2042	686.153	104.489	31.369	0	14.624	0	29.248	29.248
2043	702.985	105.706	33.323	0	14.477	0	28.953	28.953
2044	719.024	106.952	35.465	0	14.297	0	28.595	28.595

Let op: In de kolom 'Pensioenlast verzekeren' zijn lasten berekend voor het afdekken van risico's bij vooroverlijden en arbeidsongeschiktheid. Er kan sprake zijn van gedeeltelijk eigen beheer voor het ouderdomspensioen en het partnerpensioen na pensioendatum. In dat geval is dit verzekerde gedeelte ook opgenomen in de kolom 'pensioenlast verzekeren'. Alle berekende verzekeringspremies zijn indicatief. Het werkelijke tarief van de verzekeraar kan afwijken.

jaar	current ratio	quick ratio	solvabiliteit niveau 1	solvabiliteit niveau 2	solvabiliteit niveau 3	rendement eigen vermogen	rendement totaal vermogen
2012	4,56	2,03	0,49	0,97	0,51	0,16	0,08
2013	4,87	2,33	0,50	1,01	0,50	0,14	0,07
2014	5,18	2,64	0,51	1,06	0,49	0,13	0,07
2015	5,49	2,95	0,52	1,10	0,48	0,13	0,07
2016	5,80	3,27	0,53	1,13	0,47	0,12	0,06
2017	6,12	3,58	0,54	1,17	0,46	0,12	0,06
2018	6,44	3,90	0,54	1,20	0,46	0,11	0,06
2019	6,76	4,22	0,55	1,22	0,45	0,11	0,06
2020	7,08	4,54	0,55	1,25	0,45	0,10	0,06
2021	7,40	4,87	0,56	1,27	0,44	0,10	0,05
2022	7,73	5,19	0,56	1,29	0,44	0,09	0,05
2023	8,06	5,52	0,57	1,30	0,43	0,09	0,05
2024	8,39	5,86	0,57	1,31	0,43	0,09	0,05
2025	8,73	6,19	0,57	1,32	0,43	0,09	0,05
2026	9,06	6,53	0,57	1,33	0,43	0,08	0,05
2027	9,41	6,87	0,57	1,34	0,43	0,08	0,05
2028	9,75	7,21	0,57	1,34	0,43	0,08	0,05
2029	10,10	7,56	0,57	1,34	0,43	0,08	0,04
2030	10,45	7,91	0,57	1,34	0,43	0,07	0,04
2031	10,81	8,27	0,57	1,34	0,43	0,07	0,04
2032	11,17	8,63	0,57	1,33	0,43	0,07	0,04
2033	11,53	8,99	0,57	1,32	0,43	0,07	0,04
2034	11,90	9,36	0,57	1,31	0,43	0,07	0,04
2035	12,27	9,74	0,57	1,30	0,43	0,07	0,04
2036	12,65	10,12	0,56	1,29	0,44	0,07	0,04
2037	13,04	10,50	0,56	1,27	0,44	0,06	0,04
2038	13,43	10,89	0,56	1,26	0,44	0,06	0,03
2039	13,83	11,29	0,55	1,24	0,45	0,06	0,03
2040	14,23	11,70	0,55	1,22	0,45	0,06	0,03
2041	14,65	12,11	0,55	1,20	0,45	0,06	0,03
2042	15,07	12,54	0,54	1,18	0,46	0,06	0,03
2043	15,51	12,97	0,54	1,15	0,46	0,06	0,03
2044	15,95	13,41	0,53	1,12	0,47	0,05	0,03

8 Eindconclusie en actiepunten

8.1 Eindconclusie

Type hier de eindconclusie.

8.2 Samenvatting geadviseerde pensioenregeling

Hier volgt een samenvatting van de geadviseerde pensioenregeling:

Pensioenleeftijd	65 jaar
Pensioenuitvoering	Pensioen in eigen beheer
Huidig salaris:	€ 80.000 per jaar
Te bereiken ouderdomspensioen	€ 36.589
Pensioenlast in het eerste jaar	€ 9.155,40

Indien u overlijdt ontvangt uw partner geen partnerpensioen, maar er wordt in privé een overlijdensrisicoverzekering afgesloten.

Voor de terugval in inkomen indien u arbeidsongeschikt raakt, wordt of is in privé een arbeidsongeschiktheidsverzekering afgesloten.

8.3 Samenvatting bestaande pensioenregeling

Hier volgt een samenvatting van de bestaande pensioenregeling:

Pensioenleeftijd	65 jaar
Pensioenuitvoering	Pensioen in eigen beheer
Te bereiken ouderdomspensioen	€ 5.000
Partnerpensioen	€ 3.500

8.4 Actiepunten

We spraken de volgende actiepunten af:

Op 1 september aanstaande om 10.00 uur hebben wij een vervolgesprek.

8.5 Disclaimer

Ondanks de zorgvuldigheid waarmee wij het rapport hebben opgesteld, kunnen wij geen aansprakelijkheid aanvaarden voor de daarin opgenomen adviezen. Een van de redenen is dat de in het rapport opgenomen informatie gebaseerd is op onder meer wet- en regelgeving en jurisprudentie die van jaar tot jaar kan veranderen. Aan de berekeningen kunnen geen rechten worden ontleend. Wij hebben het rapport opgesteld aan de hand van de door u aan ons verstrekte informatie. Met deze informatie zullen wij uiterst vertrouwelijk omgaan en deze nimmer aan derden ter beschikking stellen.