

---

# Dogma's van tafel bij nieuwe pensioenregels

---

Tom Loonen

zaterdag 22 juni 2013, 11:44

**update:** maandag 24 juni 2013, 11:44



**Pensioen**  
Colourbox

---

## **Pensioen in eigen beheer wordt steeds minder aantrekkelijk voor de directeur-grotaandeelhouder.**

Dit jaar is een jaar van financiële turbulentie. Niet in de laatste plaats voor de directeur-grotaandeelhouder (dga) die een pensioen in eigen beheer opbouwt. Onderwerpen als 'afstempelen' en het aanpassen aan een latere pensioenleeftijd – 67 jaar – zijn actueler dan ooit.

Actueler, maar ook ingewikkelder. 'De dga ziet door de bomen het bos eigenlijk niet meer', stelt Paul Weishaupt, zelfstandig pensioenconsultant. 'Steeds vaker zit ik met de dga om tafel en vragen we ons af of we door moeten gaan met pensioen in eigen beheer.'

### **Commissie-Van Dijkhuizen**

Voor deze kritische houding zijn drie redenen aan te voeren. Ten eerste zijn er fiscale aspecten zoals de verlaging van de tarieven voor de vennootschapsbelasting (vpb-tarieven) en het gewijzigde beleid op aanmerkelijk

belang, dat van toepassing is op degenen die minimaal een 5%-belang bezitten in een vennootschap. Weliswaar is het tarief voor aanmerkelijk belang verhoogd, maar het is wel mogelijk om tussentijds geld uit de bv te halen tegen een tarief van 25%. Zodoende is het laten uitkeren van winsten om bijvoorbeeld in privé in box 3 (inkomsten uit sparen en beleggen) te beleggen voor de oude dag ook een goed alternatief geworden.

Indien de plannen van de commissie-Van Dijkhuizen voor vereenvoudiging van het belastingstelsel doorgaan, zou het percentage van 25 zelfs 22 kunnen worden. Mogelijk wordt het vermogen in de vennootschap (box 2) ook belast. Wat er met pensioenvermogen in de bv gedaan zal worden, is nog onbekend. Verder kan het zijn dat het fictief rendement voor vermogensrendementsheffing in box 3 wordt verlaagd. Deze plannen zijn reden temeer om een kritische houding aan te nemen.

### **Risicomanagement**

Een tweede reden om kritisch te zijn op pensioen in eigen beheer is het risicomanagement. Vaak is er een onderdekking van de pensioenverplichting. De verkoopopbrengst van de onderneming valt tegen, de waarde van de beleggingen daalt, of het onroerend goed dat op de balans van de bv staat is al een hele tijd niet verhuurd. Kortom, er is te weinig geld om straks als pensioen te kunnen uitkeren.

Daaruit volgt meteen de derde reden voor kritiek: de fiscaal-juridische problemen. Dat zit hem in de mogelijkheid voor de fiscus om met terugwerkende kracht de directeur-groootaandeelhouder en zijn bv fiscaal aan te slaan.

### **Dividend**

Het jaar 2007 speelt hier een cruciale rol. Dit was het jaar waarin het eenmalig voordelig was dividend tot €0,5 mln uit te keren tegen een belastingtarief van 22%. De fiscus kijkt nu met argusogen en een terugwerkende kracht van zeven jaar naar deze handelingen. Was er in 2007 sprake van onderdekking van de pensioenverplichtingen in de bv? Waarom heeft de dga toen dividend uitgekeerd?

Indien de dga nu de pensioenaanspraken wil afstempelen, zal de fiscus kijken of die dividenduitkeringen oneigenlijk waren. De fiscus kan dan het standpunt hanteren dat deze dividenduitkeringen als afkoop van pensioen worden betiteld. De rekening? Maximaal 52% loonbelasting of inkomstenbelasting, vermeerderd met 20% revisierente.

### **Inventarisatie**

Wat nu te doen? Voor een jonge dga die pensioen in eigen beheer wil opbouwen, is een goede inventarisatie essentieel. Daarbij is er geen ruimte meer voor dogma's. Werd er in het verleden pensioen opgebouwd over het volle salaris van de dga, nu komen andere mogelijkheden snel op tafel. Dividend uitkeren en pensioen opbouwen in privé passeren nu ook de revue.

Maar wat als de dga al in een rijdende trein zit? Vaak is het advies om dan maar te stoppen met opbouwen. Zit het pensioen in de werkmaatschappij? Dan is vaak het advies om de ondernemingsactiviteiten af te splitsen. De bv met de pensioenaanspraak kan dan worden geliquideerd.

### **Bestuurder aansprakelijk**

Hier waarschuwt Weishaupt: 'Liquidatie is een mogelijkheid, maar pas op voor bestuurdersaansprakelijkheid.' Als een fiscale claim op pensioen tenietgaat, kan de bestuurder daar persoonlijk voor aansprakelijk worden gesteld'.

Het zal niet de eerste keer zijn dat de fiscus eist dat de vakantiewoning gedwongen verkocht moet worden om de fiscale claim te kunnen voldoen. Een overheid die ondernemers helpt met hun pensioenproblemen? Een loze belofte, aldus specialist Weishaupt. De budgettaire ruimte van de fiscus om afstempelen mogelijk te maken is ingecalculeerd op slechts €8 mln per jaar. Dan heb je het dus over ongeveer 200 dga's van de in totaal 150.000.

### **Dga's met een lopend bedrijf**

Daarbij zijn aan afstempelen sinds 1 januari 2013 strikte voorwaarden verbonden, waardoor de dga er in de praktijk eigenlijk niets aan heeft. Bij eigen beheer mag men pas afstempelen als de bezittingen 75% of minder waard zijn dan de fiscale pensioenvoorziening.

En dan ook nog eens een keer als de dga al 65 jaar is, dus juist de groep 'in nood' (dga's met een lopend bedrijf) kunnen hier niets mee. Bovendien: die fiscale voorziening is veelal slechts de helft van de werkelijke waarde, zodat afstempelen op die manier pas mogelijk is als de bezittingen 37,5% van de waarde van het pensioen zijn. Vaak is de bv dan al lang failliet.

### **Faillissement**

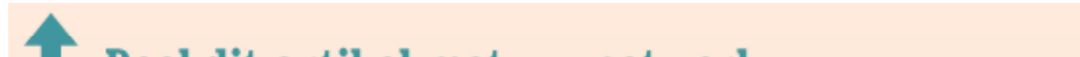
Weishaupt komt met een voorbeeld uit zijn adviespraktijk: een dga wiens onderneming momenteel slecht draait. Er is fiscaal wel pensioen in eigen beheer opgebouwd.

De bank wil de kredietvoorwaarden heronderhandelen, maar stelt dat de solvabiliteit van de onderneming slecht is, mede als gevolg van de hoge fiscale pensioenverplichtingen en het ontbreken van vermogen daartegenover. Er zit voor deze dga nu niets anders op dan een faillissement aan te vragen.

### **In eigen beheer**

Het maakt dat Weishaupt uitermate kritisch is op het pensioen in eigen beheer. 'Ik heb de ontwikkeling van pensioen in eigen beheer eens gezien over de laatste twintig jaar', zegt hij. 'De conclusie is eenvoudig. Het is steeds complexer en minder aantrekkelijk geworden.'

Tom Loonen is werkzaam als directeur Private Planning bij Bank Insinger de Beaufort nv en als associate professor verbonden aan de VU postgraduate opleiding Investment Management.



## Deel dit artikel met uw netwerk

Geregistreerde gebruikers van FD.nl kunnen hun connecties op Twitter, LinkedIn of Facebook iedere dag één artikel gratis mee laten lezen.

Nog niet geregistreerd? [Meld u dan hier aan.](#)

---

Het FD thuisbezorgd krijgen? Probeer nu 6 weken voor €18,00!

---

### Meer artikelen Personal finance

Dogma's van tafel bij nieuwe pensioenregels

---

Goedkoop klagen over bank of verzekeraar

---

Newsroom: Toekomst van de retail

---

Ambitieuze studiebol gaat over de grens

---

Daling spaarrente neemt af

---

UPDATE: RBS stopt met turbo's

---

Newsroom Beurs: Clickers, steepeners en garantie notes

---

Het Z-score-model: inzicht in bedrijven

---

'Een ideaal huis voor een samengesteld gezin'

---