



## *Smit en de Wolf belastingadviseurs bv*

Scheveningsweg 10, 2517 KT Den Haag  
Telefoon: 070 - 3560795, Telefax: 070 - 3561437  
E-mail: [info@smitwolf.nl](mailto:info@smitwolf.nl)  
K.v.K. Den Haag nr. 27086955  
B.T.W. NL.8106.55.366.B01

De directie van  
Pensioen B.V.

Ref: vm/10000.00/610/MR

Den Haag, 30 november 2016

Betreft: uitfasering pensioen in eigen beheer

Geachte heer, mevrouw,

Zoals u wellicht heeft vernomen komen er belangrijke wijzigingen aan voor het pensioen in eigen beheer. In de huidige situatie heeft uw B.V. (holding, beheermaatschappij, hierna: bv) u pensioen toegezegd en houdt dit in eigen beheer. Door middel van pensioen in eigen beheer heeft de bv jaarlijks een aftrekpost voor de vennootschapsbelasting (hierna: vpb). De uitkeringen die de bv (in de toekomst) doet zijn bij u belast met loon/inkomstenbelasting (hierna: lb/ib).

Er wordt al jaren gediscussieerd over de vraag of het pensioen in eigen beheer niet beter kan worden afgeschaft. Het is eigenlijk te ingewikkeld geworden, waardoor het met hoge kosten gepaard gaat en een groot beslag legt op de capaciteit van de belastingdienst. Een ander probleem is dat door de fiscale waarderingsvoorschriften de balanswaarde veel lager uitvalt dan de werkelijke, commerciële waarde. Door de extreem lage rente is de commerciële waarde van de pensioenverplichting bij veel bv's dermate hoog dat hun vermogen negatief is, waardoor er geen ruimte is voor dividenduitkeringen. Als de desbetreffende voorstellen door de Tweede en Eerste Kamer worden aangenomen, wat zeer waarschijnlijk is, wordt het pensioen in eigen beheer "uitgefaseerd". Met dit memorandum willen wij u informeren over de keuzemogelijkheden die er hierbij zijn.

Wij bespreken achtereenvolgens de drie opties:

1. Belaste afkoop van het pensioen met korting;
1. Voortzetting van het pensioen in eigen beheer zonder extra opbouw;
2. Omzetting van het pensioen in een spaarvariant (oudedagsverplichting, hierna: odv).

### **1. Belaste afkoop van het pensioen**

Vanaf 1 januari 2017 is het niet meer mogelijk om in de bv extra pensioenrechten op te bouwen. De bestaande pensioenrechten mogen in de jaren 2017, 2018 en 2019 zonder fiscale afrekening worden afgestempeld naar de fiscale balanswaarde. Daarna mag de pensioenverplichting worden afgekocht. Deze afkoop is belastbaar, maar er geldt een korting. De korting voor 2017 bedraagt 34,5%, voor 2018 25% en voor 2019 19,5%. Om een snelle afkoop te stimuleren is de korting in 2017 het hoogst. Het mag duidelijk zijn dat als u voor afkoop kiest, het verstandig is dit in 2017 te doen. De grondslag voor de korting is de fiscale balanswaarde per 31 december 2015. De aanwas na 2015 tot het moment van afkoop deelt niet mee in de korting.

Uitgaande van het toptarief van de lb/ib van 52% leidt een korting van 34,5% zonder rekening te houden met de genoemde aanwas tot een effectief tarief van 34%. Vanwege de aanwas zal het iets lager liggen. Op zich is dit voordelig, omdat de toekomstige pensioenuitkeringen tegen een hoger tarief belastbaar zullen zijn. Bovendien is over de pensioenuitkeringen premie zorgverzekeringswet van toepassing. Omdat de aanwas van de pensioenverplichting in 2017 niet deelt in de korting, zal deze effectief tegen 52% lb/ib worden belast. Met het oog daarop is het verstandig bij een keuze voor afkoop dit zo snel mogelijk na 1 januari 2017 te effectueren.

### **2. Voortzetting van het pensioen in eigen beheer zonder extra opbouw**

De directeur-groootaandeelhouder (hierna: dga) die niet wil of kan afkopen, kan het pensioen in eigen beheer bevriezen. Dit betekent dat het pensioen niet verder wordt verhoogd, behalve met de in de pensioenbrief geregelde indexatie. De pensioenuitkering zal zijn gebaseerd op de hoge commerciële waarde. Het verschil tussen de te lage fiscale waardering en de commerciële waarde wordt geleidelijk ingehaald en komt gefaseerd ten laste van de fiscale winst van de bv. Hierdoor heeft de bv, ondanks dat geen verdere opbouw mogelijk is, een aftrekpost zolang het pensioen loopt. Deze aftrekpost leidt tot een vpb-besparing en daarnaast tot een besparing op de zogenoemde aanmerkelijk-belangheffing. De pensioenuitkering is belast met lb/ib alsmede premie zorgverzekeringswet.

### **3. Omzetting van het pensioen in een spaarvariant**

Een andere mogelijkheid voor de dga die niet wil of kan afkopen, is gebruik te maken van de mogelijkheid het pensioen om te zetten in een spaarvariant. Daarbij worden de pensioenrechten eerst afgestempeld naar de fiscale balanswaarde. Deze fiscale balanswaarde wordt fiscaal neutraal omgezet in een "odv". De afwikkeling daarvan kent geen actuariële aspecten, zodat ingewikkelde berekeningen achterwege kunnen blijven. Een voordeel van de omzetting in de spaarvariant is dat het verschil tussen commerciële en fiscale waarde verdwijnt. Dat geeft meer ruimte voor dividenduitkeringen. De "odv" wordt bij de bv opgerent tegen de marktrente, die momenteel rond de 0% schommelt. Vanaf het moment waarop u de AOW-gerechtigde leeftijd bereikt, keert de bv het gespaarde bedrag in 20 jaar in gelijkmatige bedragen uit. De uitkeringen worden bij u belast met loon/inkomstenbelasting en premie zorgverzekeringswet. Omdat de spaarvariant gebaseerd is op de lage fiscale waarde van de pensioenverplichting, is de uitkering hierbij lager dan bij het voortzetten van de pensioenverplichting. Vanwege de progressie van het belastingtarief geeft dit een lagere fiscale druk op de uitkering dan bij het voortzetten.

### **Wat kunt u het beste doen?**

Dat verschilt uiteraard per dga! In elk geval ligt het voor de hand om het verloop van de parlementaire behandeling, dus de definitieve regeling, af te wachten. De dga die het pensioen in eigen beheer opbouwt (of daar bijvoorbeeld per 2014 mee is gestopt) zal zich bijvoorbeeld moeten beraden over de vraag of het gunstig en mogelijk (hier kan de partner een rol spelen) is om gebruik te maken van de afkoopmogelijkheid (is daar geld voor beschikbaar?) of van de "odv" of toch maar de pensioenvoorziening "oude stijl" te handhaven. Is er geld beschikbaar, hoeveel zou de af te dragen loonbelasting bij afkoop bedragen en hoeveel bij omzetting naar de "odv" (en 20 jaar uitkering), zijn er voldoende andere oudedagspotjes opgebouwd, et cetera? Er doet zich voor dga's met een pensioenvoorziening van bescheiden omvang een uitgelezen kans voor om van het pensioen af te komen (afkoop)!

Tot slot wijzen wij u nog op enkele praktische zaken die moeten worden geregeld:

- tot de afkoop, omzetting of wijziging van de pensioenregeling moet formeel in een aandeelhoudersvergadering worden besloten;
- uw (ex-)partner moet akkoord gaan met de wijziging;
- voor de afkoop of omzetting in de spaarvariant moet een formulier worden ingevuld en ingediend bij de belastingdienst.

Voor de keuze om het huidige pensioen te continueren zonder verdere opbouw (optie 2) geldt daarnaast dat dit vóór 31 maart 2017 moet zijn geformaliseerd.

Graag zijn wij u van dienst om uw huidige pensioensituatie te bekijken en één en ander door te rekenen. Met deze uitkomsten bepalen wij dan in samenspraak met u wat voor u de meest geschikte keuze is.

Hiervoor verzoeken wij u contact op te nemen met de heer Martijn Roijen RB van ons kantoor middels in het briefhoofd vermelde contactinformatie dan wel via [roijen@smitwolf.nl](mailto:roijen@smitwolf.nl).

Mocht u naar aanleiding van bovenstaande vragen en/of opmerkingen hebben dan vernemen wij dit uiteraard graag van u.

Vertrouwende u hiermede van dienst te zijn geweest, tekent,

met vriendelijke groet,



H.J. Garnaat RB MB  
Partner / Master Belastingadviseur