

Directeuren bezorgd om pensioen in eigen beheer

■ door SAMEER VAN ALFEN

AMSTERDAM - Directeurgroootaandeelhouders (dga's) die bijna met pensioen gaan, zitten klem. Hun pensioen-bv, waarin ze jarenlang geld spaarden voor de oude dag, is hard geraakt door de kredietcrisis. Maar veel ruimte om hier creatief mee om te gaan is er niet. Want dan moet er flink worden afgerekend met de Belastingdienst.

Fiscalisten zijn de afgelopen weken overspoeld met vragen van dga's, van wie het pensioen aanstaande is. Zij kozen er in het verleden voor om hun oudedagsvoorziening niet op te bouwen bij een verzekeraar, maar om dit in eigen beheer te doen. Hiervoor werd een pensioen-bv opgetuigd.

Edzo Boven, pensioendeskundige bij Grant Thornton: „Er werd dan contractueel vastgelegd dat de bv een dga vanaf zijn 65ste bijvoorbeeld € 50.000 zou uitkeren gedurende 16 jaar. Maar door de kredietcrisis zit er nu vaak niet genoeg geld in de bv. Met de toezegging van € 50.000 per jaar is de pensioenpot al na een jaar of 12 leeg.”

Toezegging pensioen	€ 50.000 per jaar, 16 jaar lang
Doelvermogen	€ 900.000
NA KREDIETCRISIS:	
Pot met geld lager	€ 700.000
Uitkering jaarlijkse toezegging	Pot leeg na 12 jaar*
DGA KIEST VOOR:	
Lagere jaarlijkse uitkering	X
Afzien van indexatie	X

(X= belastinginspecteur die hier niet mee akkoord gaat)

* rekeninghoudend met rente en sterfterisico

© DE TELEGRAAF

Dga's die dan maar besluiten genoeg te nemen met een wat lagere uitkering, komen bedrogen uit. „De Belastingdienst zegt dat er gedeeltelijk wordt afgezien van pensioen. Ineens moet er over hele pensioenvoorziening 72% belasting worden betaald. Met andere woorden: de dga zit dus gevangen in zijn eigen pensioen-bv”, zegt Boven.

„Dat geldt ook voor directeuren die afzien van indexatie”, zegt Coen Walschot, pensioenspecialist bij Ernst & Young. „Vaak is in het contract met de bv vastgelegd dat uitkering meestijgt met de inflatie. Door prijsstijgingen achterwege te laten, verdampt de pensioenpot minder snel. Maar ook dit is volgens de fiscus afstand doen van pensioen.”

Demissionair minister De Jager (Financiën) liet de Tweede Kamer onlangs weten dat dga's in bepaalde gevallen mogen afzien van pensioen, zonder dat dit fiscale gevolgen heeft. Dit is beperkt tot faillissement, surseance of schuldsanering. Daar vallen beleggingsverliezen vanwege een beurscrisis dus niet onder.

Walschot: „De minister heeft hiermee een punt. Want het is aan de dga zelf om verstandig te beleggen. Ook is het aan hem om zich in te dekken tegen het risico dat hij langer leeft. De dga heeft willens en wetens voor een pensioen in eigen beheer gekozen.”

Afstorten

„Aan de andere kant hanteert De Jager de regels erg strak. Als crisismaatregel zou hij kunnen toestaan dat dga's onder deze bijzondere omstandigheden kunnen afzien van indexatie.”

Volgens Boven zit er voor dga's niet veel meer op dan de toegezegde uitkering te accepteren. „Natuurlijk kan hij ook de pensioen-bv failliet laten gaan en het geld afstorten bij een verzekeraar. Maar dat gaat gepaard met kosten en als de pensioengerechtigden overlijden, hebben de nabestaanden helemaal niets. En dat was juist de reden om het pensioen in eigen beheer te houden.”

Boven meent dat het dga's opbreekt dat ze niet vertegenwoordigd zijn in een belangenvereniging.