



Pensioen- of toch maar dividendsparen?

28 april 2011

In mijn BV heb ik in de afgelopen jaren een goed pensioen (in eigen beheer) opgebouwd. Ik ben nu net 50, ik wil nog 10 jaar in de BV werken en ik vraag mij af of het fiscaal bezien nog zinvol is om mijn pensioenopbouw voort te zetten. Wat denkt u?

Antwoord

Ter beantwoording van uw vraag moet allereerst opgemerkt worden dat het al dan niet verder opbouwen van pensioen (in eigen beheer) van veel factoren afhankelijk is. Denk aan de omvang en soliditeit van uw oudedagsvoorziening, de wens om een adequate inkomensvoorziening voor uw nabestaanden te treffen, en ga zo maar door. Die factoren zijn niet meegenomen in de onderstaande uiteenzetting; ik beperk me tot een pure fiscaal en financieel gedreven rekenexercitie. Uw vraag is actueel doordat het verschil tussen de tarieven van de inkomstenbelasting enerzijds en de belastingdruk in de BV anderzijds de afgelopen jaren steeds groter is geworden. In 2001, bij de invoering van de nieuwe wet inkomstenbelasting was het toptarief in box 1 – voor de belastingheffing over pensioenuitkeringen – 52%; dat is anno 2011 nog steeds zo. De belastingdruk in de BV - het cumulatieve tarief van de vennootschapsbelasting plus de aanmerkelijk-belangheffing in box 2 – was in 2001 51,25%, anno 2011 is dat 43,75% bij een BV met een winst van € 200.000 of meer. Maakt de BV een bescheidener winst, dan is die belastingdruk 40%. De belastingdruk in de BV is de afgelopen 10 jaar met bijna 15% afgenomen, in de inkomstenbelasting is er niets van het toptarief afgegaan.

Dat maakt het zinvol om uit te rekenen of het nog nuttig is om – vanaf een bepaald niveau – nog wel pensioen (in eigen beheer) op te bouwen, of dat het goedkoper is om in plaats van meer pensioen te zijner tijd dividend bij de BV op te nemen als aanvulling op het pensioen.

In 2011 ligt de grens van het 52% IB-tarief bij een inkomen van afgerond € 56.000. De AOW-uitkering bedraagt € 9.000, als een pensioen van niet meer dan € 47.000 per jaar wordt uitgekeerd wordt de 52% belastingheffing over pensioen voorkomen.

Van iedere euro meer pensioen wil de fiscus 52% hebben. Stel dat het pensioen € 57.000 bedraagt, dan blijft van die extra € 10.000 netto € 4.800 over.

Als deze € 10.000 in de BV achterblijft, als winst, en te zijner tijd als dividend wordt uitgekeerd – als aanvulling op het pensioen – blijft daar netto meer van over. Extra winst in de BV € 10.000, minus 25% vennootschapsbelasting (of 20% als de BV een winst tot € 200.000 heeft), geeft een netto winst van € 7.500 die als dividend kan worden uitgekeerd. Dat kost 25% aanmerkelijkbelang-heffing, ofwel € 1.875, zodat netto € 5.625 overblijft. Dat is beduidend meer dan de hiervoor becijferde € 4.800 aan netto pensioen.

Deze rekensom maakt duidelijk dat het interessant kan zijn om de pensioenopbouw (in eigen beheer) stop te zetten als de pensioenaanspraak op zo'n € 47.000 per jaar uitkomt. Dat is niet meer en niet minder dan een indicatie. In de concrete situatie zijn er nog vele andere factoren die de uitkomst bepalen. Denk aan aftrekposten in box 1, het vervroegen of uitstellen van de pensioeningangsdatum, de mogelijkheden om de aanmerkelijkbelang-heffing door te schuiven naar de opvolgende ondernemer, en nog veel meer.