

# Pensioenproblemen gelden ook voor u

Bij pensioenfondsen zijn volgens rekenregels de middelen ontoereikend om aan de toekomstige verplichtingen te voldoen. Maar hoe zit het met de dekkingsgraad van uw onderneming?

U heeft een eigen onderneming met een werk BV, een holding en mogelijk een BV waarin het bedrijfspan of uw pensioen zit. Bekijk uw onderneming eens als een "1 persoons-pensioenfonds". U bent de enige deelnemer en u heeft afspraken gemaakt dat er na pensionering pensioen wordt uitgekeerd. Daarnaast zal bij overlijden of arbeidsongeschiktheid een uitkering volgen. De vraag is; hoeveel heeft u nodig en hoe komt uw bedrijf aan deze centen?

## Probleem

Pensioenfondsproblemen gelden ook voor u, immers de rentestand is laag, u doet er goed aan niet te risicovol te beleggen, er gelden waarderingsregels en niemand weet hoe lang u blijft leven. Volgens fiscale regels bouwt u pensioen op alsof de rente nu en straks 4 procent is. Opbouwen is al vaak een groot woord, op uw balans staat een pensioenverplichting. Nog belangrijker is echter de commerciële waarde. Dat wil zeggen; wat is de werkelijke kostprijs oftewel wat vraagt een verzekeraar anno 2012 voor uw pensioen als u het zou overdragen. Welnu, met deze markt, sterftetafels en lage rentestand: gemiddeld 66 procent meer.

## Voorbeeld

U heeft als ondernemer afgesproken dat u 100 euro per jaar krijgt. Fiscaal betekent dit op de pensioendatum een verplichting te waarderen

met factor 14. Fiscale verplichting dus 1400 euro. Commercieel is de factor echter 22. Er dient dus ergens 2200 euro aan waarde te zijn. Veronderstel verder dat uw onderneming 1800 euro waard is. Uw dekkingsgraad is dus  $1800/2200 = 82$  procent. Dus u staat, zoals dat heet 'onder water'. Sta ook stil bij het verschil in begrip 'waarde en prijs'. Waarde van auto, woning en bedrijf horen we aan de bordertafel, de prijs is het eindresultaat van onderhandeling tussen partijen. U ziet vast het verschil.

## Fiscus

Verwacht niet dat een dekkingstekort in de uitkeringssituatie (overlijden, arbeidsongeschiktheid of pensionering) eenvoudig af te dealen is met de fiscus. Hierover zijn duidelijke afspraken. Afstempelen geldt voor pensioenfondsen, niet voor u. Afzien van uw pensioen betekent een sanctie van 72 procent, geen optie dus. Uw dividendbeleid, leningen, rekening courant worden eerst onderzocht alvorens de fiscus vaststelt dat er inderdaad niets meer uit te keren valt zodat er na liquidatie van de BV geen fiscale gevolgen zijn. Bedenk echter ook dat u geen pensioen meer heeft, dus.

## Vraag een 'box 4' advies

Box 4 is de som van box 1 tot en met 3. Laat doorrekenen wat uw gezin netto per maand 'echt' nodig heeft om nu en straks van te leven. Vergelijk dit met de (hypotheek) lasten, inkomsten pensioen, spaar en lijfrentepolissen en vermogen. Te vaak zien we dat het inkomen na pensionering voor een deel in de 52 procent belastingschijf zit zonder aftrekposten of teveel de focus op later en niet op morgen. Laat een dekkingsgraad berekening maken van uw bedrijf. Inzicht geeft de juiste basis voor beslissingen. ■



DRS. ALOYS HARMSEN MFP CPA, PENSIOENADVISEUR EN FINANCIËEL PLANNER, ADVISEERT ONDERNEMERS, ACCOUNTANTS EN PROFESSIONALS BIJ PENSIOENVRAAGSTUKKEN. WWW.PENSIOENAUDITOR.NL IS GEVESTIGD TE ETTEN.

## Tips

- **Bespreek dit onderwerp met uw accountant.**  
Laat toetsen of de toezegging formeel nog past bij uw wensen en de praktijk. Verwijder obstakels zoals een open indexatietoezegging voor de toekomst.
- Pas de toezegging voor de toekomst aan en/of stop met verdere opbouw.
- Ga niet scheiden, u staat met 3-0 achter bij de rechtbank vanwege de afstortverplichting die uw toekomstige ex kan eisen. Beter nog, maak hierover nu samen win/win afspraken.
- Heroriënteer u op de markt voor risicopremies die gemiddeld met 50% zijn gedaald en spreek hiervoor, net als bij arbeidsongeschiktheidsverzekeringen, netto tarieven af.
- Kies voor inzicht op korte en lange termijn, substantiële voordelen en verbeteringen.