



## Flex-BV: pas op met dividend en terugbetaling kapitaal

29 oktober 2012

**De flex-BV kan volstaan met een geplaatst aandelenkapitaal van een euro, of van een eurocent. Dat biedt veel DGA's perspectief op een terugbetaling van aandelenkapitaal door de BV, meestal van € 18.000. Maar pas op: als de DGA zijn pensioen in eigen beheer bij die BV opbouwt kan een terugbetaling van aandelenkapitaal, of een dividenduitkering, wel eens erg duur uitpakken.**

Het Centraal Aanspreekpunt Pensioenen (CAP) van de Belastingdienst heeft bekend gemaakt dat het terugbetalen van aandelenkapitaal of het uitkeren van dividend grote gevolgen kan hebben voor de fiscale behandeling van een door de BV uitgevoerde pensioenovereenkomst. Directe aanleiding voor deze publicatie is de inwerkingtreding van de flex-BV per 1 oktober 2012, en daarmee het vervallen van de minimumkapitaals voor de BV. Daardoor lonkt voor veel DGA's een terugbetaling van aandelenkapitaal.

De Belastingdienst waarschuwt dat wanneer een BV door het terugbetalen van aandelenkapitaal of door een dividenduitkering niet meer in staat is om te voldoen aan haar pensioenverplichtingen, de terugbetaling en/of het dividend een fictieve afkoop van de pensioenaanspraken tot gevolg heeft. Eenzelfde aanpak en sanctie geldt ook ingeval de BV een stamrechtvereenkomst jegens de DGA uitvoert. Bij de beoordeling van de vermogenspositie van de BV moet rekening gehouden worden met de commerciële waarde van alle activa en passiva, dus ook van de pensioen- of stamrechtverplichtingen. De Belastingdienst benadrukt dat de BV ook voldoende vermogen moet aanhouden om het risico van vooroverlijden te dekken, als dit risico niet extern is (her-) verzekerd. In dat geval kan de BV niet volstaan met het aanhouden van een vermogen ter grootte van de koopsom die zou moeten worden betaald aan een professionele verzekeraar.



### Commentaar

*Veel DGA's dachten met de flex-BV het aandelenkapitaal uit hun BV belastingvrij naar privé te halen. De Belastingdienst gooit hier roet in het eten: als de BV pensioen- of stamrechtverplichtingen jegens de DGA uitvoert, moet zij het daarvoor vereiste vermogen aanhouden. Bij de beoordeling van de vermogenspositie van de BV moeten alle activa en passiva op commerciële waarde worden gezet. Dat betekent voor veel BV's een lagere waardering van de activa, en een veel hogere waardering van de pensioen- en stamrechtverplichtingen. Voor de oorzaken van dat grote waarderingsverschil bij de pensioenverplichtingen zie BelastingBelangen, april 2011: [Dividend of afkoop pensioen?](#) Financiën vergroot dat verschil door ook nog een buffer voor het risico van vooroverlijden te eisen.*

*Als het vermogen in de BV door de terugbetaling van aandelenkapitaal of de dividenduitkering onder de kritische grens zakt, stelt Financiën zich op het standpunt dat sprake is van een fictieve afkoop van de pensioen- en/of stamrechtenaanspraken. En dat is een dure grap: een progressieve heffing over de volledige aanspraak, plus nog eens 20% revisierente. Dat kan oplopen tot een heffing van in totaal 72%. U bent gewaarschuwd. En u weet het, een gewaarschuwd mens telt voor twee.....*