

Topinkomen extra belast

In de aanloop naar de Tweede Kamer verkiezingen beloofde Wouter Bos dat hij de topinkomens zou aanpakken. Op 13 mei 2008 loste hij als Minister van Financiën zijn belofte in. Volgens het wetsvoorstel excessieve beloningsbestanddelen moeten de topinkomens zwaarder belast worden. De vraag is alleen wie het uiteindelijk in zijn portemonnee zal voelen: de werknemer of de werkgever?

Het wetsvoorstel bevat een drietal maatregelen om topinkomens in Nederland zwaarder te belasten:

- 30% werkgeversheffing bij excessieve vertrekvergoeding,
- 15% werkgeversheffing bij backservice voor hoge inkomens en
- 52% inkomstenbelasting over 'carried interest' en daarmee vergelijkbare beloningen.

Excessieve vertrekvergoeding

Een excessieve vertrekvergoeding zal worden belast met een extra werkgeversheffing van 30%. Er is sprake van een excessieve vertrekvergoeding indien de werknemer een vertrekvergoeding ontvangt van meer dan een jaarloon en het jaarloon hoger is dan € 500.000 bruto. Deze vergoeding wordt naast de reguliere loonheffing (cq inkomstenbelasting) belast met een extra (eind) heffing van 30%, te betalen door de werkgever. Deze extra heffing kan in tegenstelling tot de reguliere loonheffing, niet worden verrekend met de inkomstenbelasting.

Voorbeeld:

X ontvangt in zijn jaar van vertrek naast zijn standaardsalaris van € 750.000, een vertrekvergoeding van € 1.000.000. Deze vergoeding wordt standaard belast met loonheffing (stel € 500.000). Daarnaast is de werkgever 30% heffing verschuldigd over de vertrekvergoeding van € 1.000.000. Over de vertrekvergoeding wordt uiteindelijk in het totaal € 500.000 + € 300.000 = € 800.000 aan belasting ingehouden. Slechts € 500.000 is als voorheffing in de inkomstenbelasting verrekenbaar.

Backservice voor hoge inkomens

Als tweede maatregel wordt voorgesteld om een werkgeversheffing van 15% in te voeren over de zogenoemde backservicepremie. Tegenwoordig wordt voor een pensioenopbouw in de meeste gevallen gebruik gemaakt van het middelloonstelsel. In het hogere inkomenssegment wordt nog wel eens het eindloonstelsel gehanteerd. In die situatie zal een werknemer die een inkomenssprong maakt, voor zijn pensioenopbouw gecorrigeerd worden naar zijn laatst verdiende loon over de verstreken dienstjaren. Deze correctie, de backservicepremie, zal na invoering van het wetsvoorstel belast worden met een heffing van 15%, te betalen door de werkgever. Deze heffing vindt alleen plaats bij werknemers met een pensioengevend loon van meer dan € 500.000.

Voorbeeld:

Y switcht van werkgever en maakt een inkomenssprong. Zijn pensioengevend

loon gaat van € 500.000 naar € 750.000. Zijn nieuwe werkgever past zijn pensioenopbouw aan naar zijn inkomen van € 750.000. Hierdoor draagt de werkgever een backservicepremie af van (stel) € 150.000. Deze € 150.000 zal extra belast worden met 15% heffing, te betalen door de werkgever, welke niet verrekenbaar is in de inkomstenbelasting.

Carried interest en daarmee vergelijkbare beloningen

Als derde maatregel wordt voorgesteld beloningen vergelijkbaar met 'carried interest' te belasten in Box 1 tegen een progressief tarief van maximaal 52%. Bij carried interest moet met name gedacht worden aan beloningen voor private equity managers die aandelen houden in vennootschappen waar zij als manager bij betrokken zijn. Als gevolg van een managementparticipatie met bepaalde (voor hun) gunstige afspraken, hebben zij de kans om mee te profiteren van een overwaarde die zij zelf helpen genereren en die in sommige gevallen enorm hoog kan oplopen. Op basis van de huidige wetgeving is het voor gevallen dat een manager minder dan 5% van het aandelenkapitaal houdt onduidelijk of het rendement uit een dergelijk aandelenbezit valt in Box 1 (inkomen vol belast tegen 52%) of Box 3 (forfaitair rendement belast tegen 30%). De belastingdienst is van mening dat het rendement in Box 1 valt. De betreffende managers en hun adviseurs hebben meestal een andere mening. In de praktijk worden nog wel eens afspra-

ken gemaakt die voor beide partijen acceptabel zijn, om procedures te voorkomen. Om aan deze onduidelijkheid een eind te maken wordt nu voorgesteld om vast te leggen dat deze rendementen tegen het progressieve tarief van Box 1 belast worden.

Het wetsvoorstel spreekt in dit verband van een "lucratief belang". Hiervan is sprake indien de belastingplichtige (private equity manager) naast een dienstbetrekking, ook een bepaald aandelenbelang bezit in de vennootschap of bepaalde vermogensrechten (inclusief vorderingen) heeft op de vennootschap waar hij bij betrokken is. Van een dergelijk aandelenbelang is met name sprake indien de belastingplichtige aandelen bezit in de vennootschap die achtergesteld zijn ten opzichte van andere aandelen in die vennootschap en welke minder dan 10% van het totale aandelenkapitaal uitmaken, dan wel bij aandelen met een preferent dividend van ten minste 15% per jaar. Het speelt ook bij vermogensrechten waarbij het rendement of waardeverloop afhankelijk is van het behalen van

halve slechts aandelen met een nominale waarde van € 50.000 op een totaal van € 100 miljoen).

Na een jaar wordt er € 20.000.000 aan dividend uitgekeerd. X BV ontvangt € 9.900.000 op de preferente aandelen en € 9.595.000 op de gewone aandelen. Manager A ontvangt € 505.000 aan dividend op zijn aandelen van nominaal € 50.000, een uitzonderlijk hoog rendement. De € 505.000 aan dividend wordt als een excessief beloningsbestanddeel aangemerkt en belast tegen het progressief tarief van Box 1 (52%).

Managers die hun lucratief belang houden via een 'personal holding' en het inkomen daaruit voor ten minste 95% direct uitkeren, hebben de mogelijkheid om in Box 2 belast te worden. Hierdoor worden deze inkomsten onderworpen aan een tarief van 25% in plaats van de progressieve heffing van Box 1. Als kanttekening moet geplaatst worden dat door het stellen van enkele specifieke kenmerken, de staatssecretaris niet de 'reguliere prak-

eventuele inkomensderving. Eén instantie zal er hoe dan ook baat bij hebben, en dat is de schatkist.

mr. G.M.Y. (Gilbert) Joskin

Corporate finance

T + 31 (0)30 2121 793

E gilbert.joskin@cms-dsb.com

"De vraag is of de bestreden hoge inkomens hiermee ingeperkt zullen worden."

bepaalde resultaten zoals bijvoorbeeld winst, omzet, kostenverminderingen of gereed maken voor overname.

Voorbeeld:

Het aandelenkapitaal van een vennootschap is verdeeld in twee soorten aandelen. X BV heeft 10% cumulatief preferente aandelen met een waarde van € 99.000.000. Voorts is er voor € 1.000.000 aan gewone aandelen geplaatst. X BV bezit 95% van de gewone aandelen, en manager A bezit de overige 5% (manager A bezit der-

tijk' van aandelenbeloningen voor werknemers inclusief managers in de heffing wil betrekken..

Planning

Op dit moment ligt het wetsvoorstel ter goedkeuring bij de Tweede Kamer. Verwacht wordt dat het wetsvoorstel per 1 januari 2009 van kracht zal worden. De vraag is of de bestreden hoge inkomens hiermee ingeperkt zullen worden. De werkgever zal vooral de extra heffing voor zijn rekening nemen en de werknemer compenseren voor