



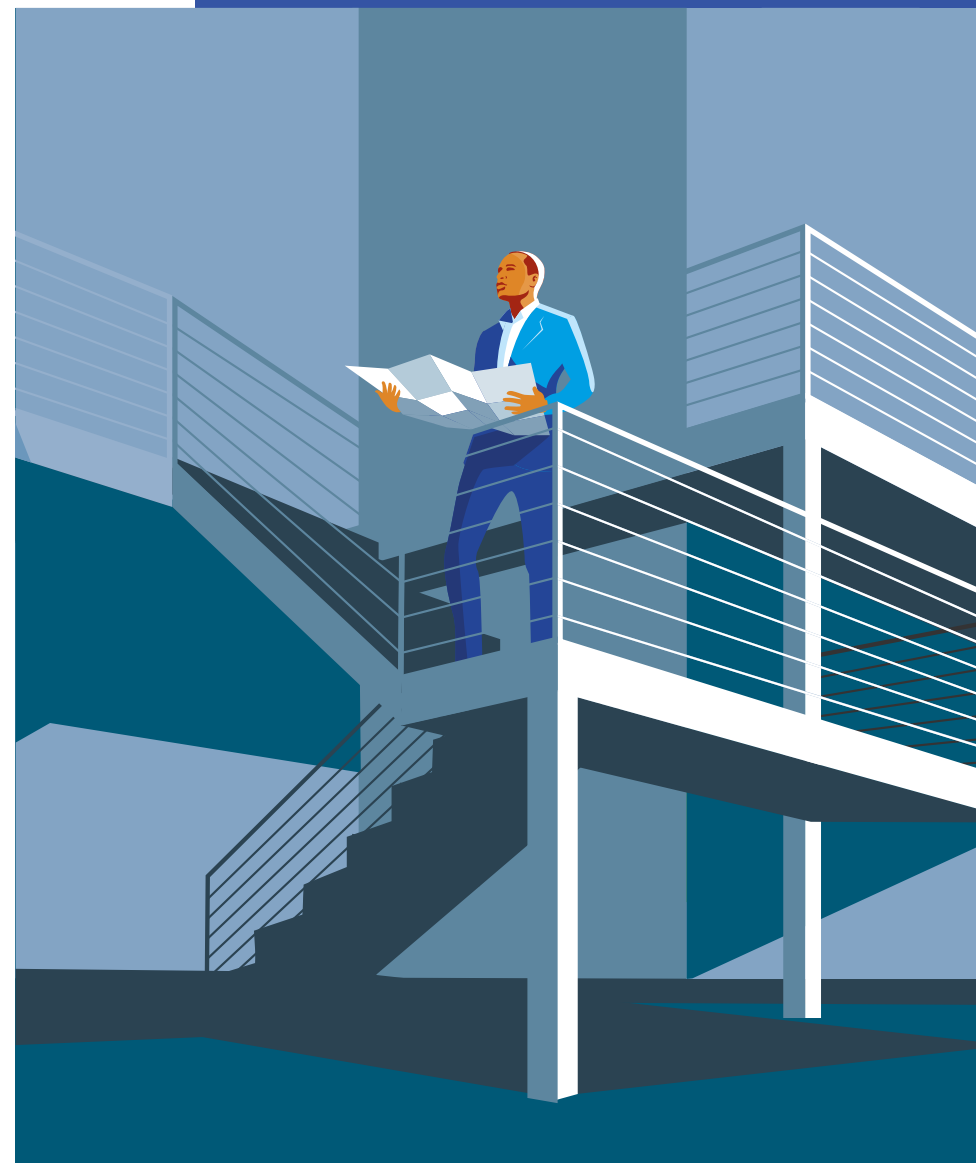
Van Lanschot

Fiscale VermogensopbouwWijzer

Beleggen in box 3 of box 2? Een van de vraagstukken waar u met uw vermogensopbouw mee geconfronteerd wordt, is de fiscale behandeling.

Hoe wordt uw vermogen belast? Welke alternatieven zijn er? Maakt het uit hoe u uw vermogen heeft opgebouwd?

In deze Fiscale VermogensopbouwWijzer zetten we de belangrijkste fiscale aspecten op een rij.



Inhoud

1. Boxenstelsel
inkomstenbelasting

PAGINA 3

2. Vermogensopbouw in box 3

PAGINA 3

3. Vermogensopbouw in box 2

PAGINA 4

4. Omslagpunten

PAGINA 5

5. Lenen van de BV

PAGINA 5

6. Beleggen in de BV via
stapelaars

PAGINA 6

7. Vrijgestelde beleggings-
instelling (VBI)

PAGINA 6

8. Antimisbruik

PAGINA 7

9. Open fonds voor gemene
rekening (OFGR)

PAGINA 7

10. Wat kan Van Lanschot voor u
betekenen?

PAGINA 8



1. Boxenstelsel inkomstenbelasting

In Nederland wordt sinds 2001 inkomstenbelasting geheven via het boxensysteem. In box 1 worden onder andere de inkomsten uit arbeid (loon, winst uit onderneming, pensioen, sociale verzekeringsuitkeringen e.d.) en de, meestal negatieve, inkomsten uit eigen woning belast tegen een progressief tarief dat kan oplopen tot 49,5%.

Als u een aanmerkelijk belang heeft in een BV of daaraan gelijk gestelde entiteit (u bezit minimaal 5% van de aandelen), wordt u belast in box 2. Dividendinkomen uit de BV en winst behaald bij vervreemding van de aandelen worden in de inkomstenbelasting belast tegen een vast tarief van 26,9%. De BV zelf betaalt over haar gerealiseerde winsten vennootschapsbelasting van 15% tot 25,8%.

Vermogen dat niet in box 1 of box 2 belast wordt, wordt belast in box 3. Onder vermogen wordt o.a. begrepen banktegoeden, effectenportefeuilles, vakantiewoningen, verhuurd onroerend goed, vorderingen. Sommige vermogensbestanddelen zijn vrijgesteld, zoals kunst, een NSW-landgoed of goederen voor eigen gebruik (bijv. auto, boot). Schulden waarvan de rente niet in box 1 of box 2 in aftrek gebracht kan worden, worden op uw box

3-vermogen in mindering gebracht (behoudens een kleine drempel). Over het saldo (bezittingen minus de schulden) van uw box 3-vermogen op de peildatum van 1 januari wordt u geacht een fictief rendement te behalen, dat belast wordt tegen een vast tarief van 31%. Andere benaming voor de box 3-heffing is de vermogensrendementsheffing.

2. Vermogensopbouw in box 3

Voor de belastingheffing in box 3 wordt niet gekeken naar het werkelijk door u gerealiseerde rendement. U wordt namelijk geacht een bepaald rendement op uw vermogen te behalen, het fictieve rendement. Het fictieve rendement wordt afgeleid van het rendement op spaargeld (-0,01%) en het rendement op beleggingen (5,53%). Daarbij wordt

u geacht uw vermogen te verdelen over spaargeld en beleggingen. In tabel 1 staat de veronderstelde vermogensverdeling per schijf, met de daarbij behorende fictieve rendementen per schijf en de uiteindelijke belastingheffing. De schijven gelden per belastingplichtige, dus fiscale partners kunnen ieder gebruikmaken van het schijventarief.

Het rendement op spaargeld wordt jaarlijks afgeleid van het driemaands depositotarief over juli t/m juni van het afgelopen jaar. Voor 2022 is dat derhalve over de periode juli 2020 t/m juni 2021. Het rendement op beleggingen is gebaseerd op een 15-jarig voortschrijdend gemiddelde van het rendement van drie beleggingscategorieën: 53% CBS-prijsindex koopwoningen Nederland, 33% MSCI-index Europa (aandelen) en 14% jongste 10-jarige Staatsobligatie Nederland.

Tabel 1 Box 3-belasting

Vermogensschijven per partner	Sparen (-0.01%)	Beleggen (5,53%)	Fictief rendement	Belasting-tarief box 3	Heffing
€ 0-50.650	vrijgesteld	vrijgesteld	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
€ 50.650-101.300	67%	33%	1,82%	31%	0,56%
€ 101.300-1.013.000	21%	79%	4,37%	31%	1,35%
> € 1.013.000	0%	100%	5,53%	31%	1,71%

Voorbeeld

Stefan en Marleen zijn fiscaal partners en hebben gezamenlijk een box 3-vermogen van € 3 miljoen, dat bestaat uit spaargeld van € 750.000 (geen rente), een defensieve beleggingsportefeuille van € 1,75 miljoen (3% rendement na kosten) en een vakantiewoning met een WOZ-waarde van € 500.000. In de aangifte inkomstenbelasting kunnen ze aan ieder € 1,5 miljoen vermogen toewijzen. De eerste € 50.650 is vrijgesteld. De volgende € 50.650 is belast tegen 0,56%, € 911.700 tegen 1,35% en € 487.000 tegen 1,71%. De box 3-heffing per persoon bedraagt dan € 20.971. Gezamenlijk € 41.942.

In totaal hebben ze een werkelijk rendement gerealiseerd van € 52.500 (3% op de beleggingsportefeuille). De feitelijke belastingdruk op het werkelijke rendement is geen 31%, maar 80%.

Toekomst box 3

Door de al jaren dalende rente is het zeker voor spaarders niet meer mogelijk om het in box 3 veronderstelde rendement te halen. De afgelopen jaren zijn er dan ook diverse rechtszaken gevoerd over de rechtmatigheid van de box 3-heffing, en er lopen momenteel ook nog massaal bezwaarprocedures. De Hoge Raad heeft met zijn arrest van 24-12-2021 inmiddels ingegrepen. Het box 3-systeem is strijdig met het Europees Verdrag ter bescherming van de mens (EVRM) en in geval het werkelijke rendement lager is dan het forfaitaire rendement moet de aanslag aangepast worden. In het Coalitieakkoord is aangekondigd dat het box 3-systeem pas in 2025

aangepast gaat worden. Door de HR-uitspraak zal dit waarschijnlijk versneld worden.

3. Vermogensopbouw in box 2

In box 3 wordt 31% belasting geheven over een fictief rendement, ongeacht de hoogte van het werkelijk gerealiseerde rendement. Als uw werkelijk gerealiseerde rendement onder het fictieve rendement ligt, stijgt uw effectieve belastingdruk. Is het werkelijk gerealiseerde rendement hoger, dan daalt uw effectieve belastingdruk.

Als u vermogen opbouwt in een BV of vergelijkbare entiteit en u heeft daarin een aanmerkelijk belang (minimaal 5% van de aandelen), dan wordt er geen belasting geheven over een fictief rendement, maar over het werkelijk gerealiseerde rendement. In de BV wordt over het werkelijk gerealiseerde rendement 15% tot 25,8% vennootschapsbelasting (Vpb) geheven. Gerealiseerde verliezen en gemaakte kosten zijn aftrekbaar. Als de BV vervolgens dit rendement aan u uitkeert als dividend, bent u inkomstenbelasting in box 2 verschuldigd van 26,9%. Ook bij vervreemding van uw aanmerkelijk belang (bijv. verkoop, overlijden, schenking) bent u box 2-heffing verschuldigd over de waardevermindering van de aandelen.

Tabel 2 Vennootschapsbelasting

	Over winst tot	Tarief over winst tot	Tarief over meerdere
2022 e.v.	€ 395.000	15%	25,8%

De gecumuleerde belastingdruk van Vpb (15% tot 25,8%) en box 2 (26,9%) bedraagt 37,87% tot 45,76% over het werkelijk gerealiseerde rendement.

Voorbeeld

Karleen heeft verhuurd onroerend goed van € 1,5 miljoen en een obligatieportefeuille van € 1 miljoen. Zij stort haar obligatieportefeuille van € 1 miljoen als aandelenkapitaal in een BV. Het rendement na kosten op die obligatieportefeuille bedraagt € 20.000 (2%). De BV betaalt daar € 3.000 Vpb (15%) over, en keert de resterende € 17.000 als dividend aan Karleen uit. Daarover betaalt zij belasting in box 2 van € 4.573 (26,9%). Per saldo is er aan Vpb en box 2 € 7.573 belasting verschuldigd. De effectieve belastingdruk is 37,87% (7.573/20.000).

Als de obligatieportefeuille in box 3 belast zou zijn, dan is Karleen daar gezien haar overig box 3-vermogen € 17.100 belasting over verschuldigd, een effectieve belastingdruk van 85%. Dat is ca. € 9.500 meer dan in geval het vermogen in de BV is ondergebracht.

4. Omslagpunten

Bij vermogensopbouw in box 2 wordt er belasting geheven over het werkelijk gerealiseerde rendement. Hoe hoger het rendement, hoe hoger de te betalen belasting. In box 3 is de te betalen belasting niet afhankelijk van het werkelijk gerealiseerde rendement, maar afhankelijk van de hoogte van het box 3-vermogen. Bij een bepaald rendement is de verschuldigde belasting aan Vpb/box 2 hoger dan de box 3-belasting (zie tabel 3). Als het rendement hoger is dan het in de tabel 3 vermelde rendement, dan is beleggen in box 3 gunstiger dan beleggen in de BV.

Tabel 3 Omslagrendementen

Box 3-schijf	50.650-101.300 (0,56%)	101.300-1.013.000 (1,35%)	>1.013.000 (1,71%)
Vpb/box 2			
Winst tot 395.000	1,49%	3,57%	4,53%
Winst boven 395.000	1,23%	2,96%	3,75%

Omslagpunten DGA

De omslagrendementen uit tabel 3 zijn van toepassing als u overweegt om vermogen dat nu in box 3 belast wordt, onder te brengen in een BV. Als u als directeur-grootaandeelhouder (DGA) uw vermogen in uw bestaande (Holding-) BV heeft opgebouwd uit winsten of verkoopopbrengst van uw onderneming, dan liggen de omslagrendementen veel hoger. Op dat vermogen

in de BV zit namelijk nog een box 2-belastingclaim. Als u dat vermogen uit uw BV aan uzelf uitkeert als dividend of als u uw aandelen vervreemdt, dan moet u daar 26,9% belasting over betalen. In privé in box 3 is er dan minder beschikbaar voor vermogensopbouw. In tabel 4 staan de omslagrendementen die in dat geval van toepassing zijn.

Tabel 4 Omslagrendementen

Box 3-schijf	50.650-101.300 (0,56%)	101.300-1.013.000 (1,35%)	>1.013.000 (1,71%)
Vpb/box 2			
Winst tot 395.000	3,76%	9,02%	11,43%
Winst boven 395.000	2,18%	5,25%	6,64%

Voorbeeld

Simon heeft zijn onderneming verkocht voor € 4 miljoen en dat staat nu in zijn Holding-BV. Daarnaast heeft hij in privé in box 3 beleggingspanden met een WOZ-waarde van € 1,5 miljoen. Hij wil het vermogen dat nu in zijn Holding-BV staat beleggen volgens een gematigd offensief beleggingsprofiel met een verwacht rendement na kosten van 6%.

Als Simon in zijn Holding-BV blijft beleggen, dan is het rendement na kosten € 240.000. Daar is € 36.000 (15%) Vpb over verschuldigd. Als hij vervolgens het restant als dividend naar privé uitkeert, moet Simon daar nog € 54.876 (26,9%) box 2-belasting over betalen. Totaal betaalde belasting aan Vpb en box 2 is dan € 90.876. Van het rendement van € 240.000 houdt hij uiteindelijk netto € 149.124 over.

Als Simon de € 4 miljoen als dividend naar privé uitkeert, dan moet hij daar eerst 26,9% box 2-belasting over betalen. In privé blijft dan € 2.924.000 over dat belegd wordt. Het rendement is € 175.440 (6%). De box 3-belasting bedraagt € 50.000 (1,71%). Van het rendement houdt Simon uiteindelijk netto € 150.440 over. Dat is € 23.684 minder dan bij de situatie dat hij het vermogen in zijn Holding-BV houdt.

5. Lenen van de BV

In plaats van dividend uit te keren naar privé kunt u ook geld lenen van de BV en daarmee in privé beleggen. In aanvang is er geen extra box 3-vermogen. Tegenover de belegging staat immers de lening van de BV. U betaalt wel een zakelijke rente aan uw BV. De BV betaalt over de zakelijke rente Vpb, en uiteindelijk betaalt u daar in privé ook in box 2-belasting over als u dividend uitkeert of uw aandelen vervreemdt. In vergelijking met beleggen in de BV is deze variant voordeliger indien het rendement op de beleggingen hoger is dan de zakelijke rente die betaalt aan de BV. Realiseert u zich dat u feitelijk belegt met geleend geld. Is het rendement lager dan de te betalen rente, dan is deze variant extra nadelig. Ook als de waarde van de beleggingen lager wordt dan de lening kan dat fiscale consequenties hebben. Als de lening niet terugbetaald kan worden, kan de fiscus stellen dat er feitelijk dividend is uitgekeerd.

Momenteel is het wetsvoorstel Excessieve leningen bij eigen vennootschap bij het parlement in behandeling. Leningen bij de eigen vennootschap boven de € 700.000 worden vanaf 2023 dan voor het meerdere als dividend belast in box 2. Alleen eigenwoningleningen in box 1 vallen niet onder de maatregel. Het lenen van de BV en beleggen in privé is voor het meerdere boven de € 700.000 dan niet meer aantrekkelijk.

6. Beleggen in de BV via stapelaars (5%-belangen)

In de vennootschapsbelasting is er de zogenaamde deelnemingsvrijstelling. Als een BV een belang in een andere onderneming heeft van 5% of meer (een deelneming), dan hoeft de BV over het rendement op deze deelneming geen Vpb te betalen. Er zijn beleggingsfondsen die via een getrapte constructie (zogenaamde stapelaars) beleggen in (al dan niet beursgenoteerde) small- en midcap ondernemingen en zo gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling. Het voordeel is dat u op deze manier vrijgesteld bent van Vpb over het rendement op deze belegging.

Afhankelijk van de aanbieder zijn de minimale participaties in dergelijke beleggingsfondsen € 150.000 tot € 1 miljoen.

7. Vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI)

Een NV (of een Open fonds voor gemene rekening (OFGR)) die alleen belegt in financiële instrumenten als bedoeld in art. 1:1 Wet Financieel Toezicht (Wft) kan de status van Vrijgestelde Beleggingsinstelling aanvragen. Deze NV of OFGR is dan vrijgesteld van vennootschapsbelasting. U betaalt alleen box 2-belasting over het werkelijk gerealiseerde rendement.

Nadeel is echter dat u als aanmerkelijk belanghouder in een VBI jaarlijks in box 2 belasting moet betalen over een fictief dividend van 5,53% (2022). Het fictieve dividend mag u verminderen met het daadwerkelijk door de VBI uitgekeerde dividend. Dit fictief rendement verhoogt uw verkrijgingsprijs in box 2, zodat u bij verkoop of liquidatie van de VBI minder belasting verschuldigd bent. Door het fictieve rendement wordt (een deel van) de uiteindelijke box 2-heffing naar voren gehaald.



Beleggen met een lening van de eigen BV kan voordelig zijn, maar heeft ook risico's

Een VBI is wel beperkt in beleggingsmogelijkheden. Zo mag een VBI niet beleggen in direct onroerend goed en geen leningen verstrekken. Daarnaast kan een VBI de ingehouden dividend- en bronbelastingen niet verrekenen omdat een VBI geen vennootschapsbelasting betaalt.

Voorbeeld

Freek heeft een box 3-vermogen van € 4 miljoen. Hij stort daarvan € 2,5 miljoen in een door hem opgerichte VBI. De VBI belegt dit in deposito's en een neutrale beleggingsportefeuille, waarop in totaal een rendement van 4% wordt gerealiseerd (€ 100.000). De VBI is door de vrijstelling geen vennootschapsbelasting verschuldigd. De VBI keert € 40.000 aan dividend uit aan Freek, de rest wordt herbelegd. Freek moet in zijn aangifte inkomstenbelasting in box 2 het volgende aangeven: ontvangen dividend € 40.000, plus fictief dividend € 98.250 (€ 2,5 miljoen * 5,53% - € 40.000). Totaal box 2-inkomen € 138.250, waar hij 26,9% belasting over moet betalen ad. € 37.189. Zijn verkrijgingsprijs voor box 2 wordt nu verhoogd met € 98.250 naar € 2.598.250. Zijn VBI-aandelen zijn nu € 2.560.000 waard, zodat hij t.z.t. een box 2-verlies heeft van € 38.250 dat hij kan verrekenen. De belastingrestitutie bedraagt dan € 10.289 (26,9%).

De totale box 2-heffing bedraagt € 26.900 (direct € 37.189 en uitgesteld de restitutie € 10.289) en dat is 26,9% over het werkelijk gerealiseerde rendement van € 100.000. Dit is aanzienlijk minder dan de € 42.750 belasting die Freek in box 3 zou moeten betalen over de € 2,5 miljoen.

Voor DGA's die hun vermogen in hun BV hebben opgebouwd uit ondernemingswinsten of verkoop van hun onderneming is het omvormen van hun BV naar een VBI niet interessant. Bij het aanvragen van de VBI-status moet namelijk direct in box 2 belasting worden betaald over het verschil tussen de waarde van de aandelen en de verkrijgingsprijs.

8. Antimisbruik

De peildatum voor box 3 is 1 januari. Om box 3-heffing te voorkomen is het van belang dat het vermogen op die datum in een BV (of vergelijkbare entiteit) is ondergebracht. Om misbruik tegen te gaan is bepaald dat het vermogen minimaal zes maanden in de BV moet blijven. Als u zakelijke redenen kunt aantonen om het vermogen weer terug te halen naar box 3, dan wordt die periode verkort naar drie maanden. Bij een VBI is die periode zelfs 18 maanden c.q. zes maanden als u zakelijke redenen kunt aantonen. Voldoet u daar niet aan, dan wordt het vermogen ook in box 3 belast.

9. Open fonds voor gemene rekening (OFGR)

In plaats van een BV of NV wordt in de praktijk vaak gebruikgemaakt van een OFGR om vermogen van box 3 naar box 2 over te brengen. Voor de belastingheffing wordt een participatie in een OFGR gelijk gesteld aan een aandeel in een BV of NV. Een OFGR is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting maar kan ook de VBI-status aanvragen.

Een OFGR is geen rechtspersoon, maar wordt gecreëerd door een overeenkomst tussen participanten, een beheerder en een bewaarder. In de praktijk wordt de functie van beheerder en bewaarder meestal uitgevoerd door een speciaal daarvoor opgerichte stichting, waarvan u zelf het bestuur vormt. Er moet sprake zijn van minimaal twee participanten. Partners die gehuwd zijn in gemeenschap van goederen worden gezien als één participant. Participaties van minderjarige kinderen worden toegerekend aan de ouders. Voor het verlenen van de VBI-status stelt de Belastingdienst o.a. de eis dat de grootste participant maximaal 90% van de participaties in een OFGR mag hebben. Deze eis stelt de Belastingdienst ook voor een OFGR zonder VBI-status. In 2020 is de Belastingdienst in een procedure in het ongelijk gesteld. Een OFGR (zonder VBI-status) met een participant die 97% van

de participaties hield werd door de rechtbank in het gelijk gesteld. De Belastingdienst heeft echter zijn beleid en aanmeldingsformulier nog niet aangepast.

Een OFGR heeft ten opzichte van een BV als voordeel dat terugbetaling van gestort aandelenkapitaal niet via een notariële route hoeft te lopen en dat het vermogen voor derden niet zichtbaar is. In tegenstelling tot een BV hoeft een OFGR zich namelijk niet in te schrijven in het Handelsregister en ook zijn jaarcijfers niet te publiceren. Een BV moet zich wel inschrijven en zijn jaarcijfers publiceren, waardoor deze voor derden zichtbaar zijn.

Daarnaast moet een BV zijn UBO's (Ultimate Beneficial Owners) inschrijven in het UBO-register. Voor een OFGR gaat deze verplichting binnenkort ook gelden.

Dit jaar wordt een wetsvoorstel verwacht waarin mogelijk voorgesteld wordt om een OFGR voor familiefondsen niet meer toe te staan. Het is nog onduidelijk of dit ook gaat gelden voor reeds bestaande familiefondsen.

10. Wat kan Van Lanschot voor u betekenen?

Bent u geïnteresseerd in de genoemde mogelijkheden? Maakt u dan een afspraak met uw private banker. Wij kunnen de verschillende opties cijfermatig voor u op een rij zetten en u op hoofdlijnen informeren over de voor- en nadelen. Op basis hiervan kunt u in overleg met uw fiscaal adviseur een beslissing nemen en de benodigde structuur opzetten. Houdt u er rekening mee dat het hele traject van advies tot daadwerkelijke oprichting van een BV (of OFGR) geruime tijd in beslag neemt. Wilt u dit voor 1 januari geregeld hebben, dan is het aan te bevelen daar tijdig mee te starten.

Van Lanschot | 0800 1737 | www.vanlanschot.nl

Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Met uw individuele specifieke omstandigheden is geen rekening gehouden. De informatie kan niet worden beschouwd als een juridisch, financieel, fiscaal of ander professioneel advies. Wij adviseren u op grond van de informatie niet meteen tot actie over te gaan en voorafgaand aan uw eventuele actie eerst deskundig advies in te winnen. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontlenen.

Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging. Het is niet toegestaan de gegevens in deze publicatie geheel of gedeeltelijk te reproduceren, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Van Lanschot Kempen NV.

Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot, is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN te 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL0011.45.770.B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank NV (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam. Van Lanschot Kempen NV kan optreden als aanbieder van betaal-, spaar- en kredietproducten, als bemiddelaar in verzekeringsproducten en als verlener en/of uitvoerder van beleggingsdiensten.

Voor eventuele klachten inzake onze financiële dienstverlening kunt u zich richten tot uw eigen kantoor van Van Lanschot, de afdeling Klachtenmanagement van het hoofdkantoor, Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch of het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag.