



**RB Studiekring
Gelderland-Overijssel
vermogensstructurering
box 2 en 3**

april 2024 - drs J.J.A. Knol

**REGISTER ■
BELASTING ■
ADVISEURS ■**

Agenda

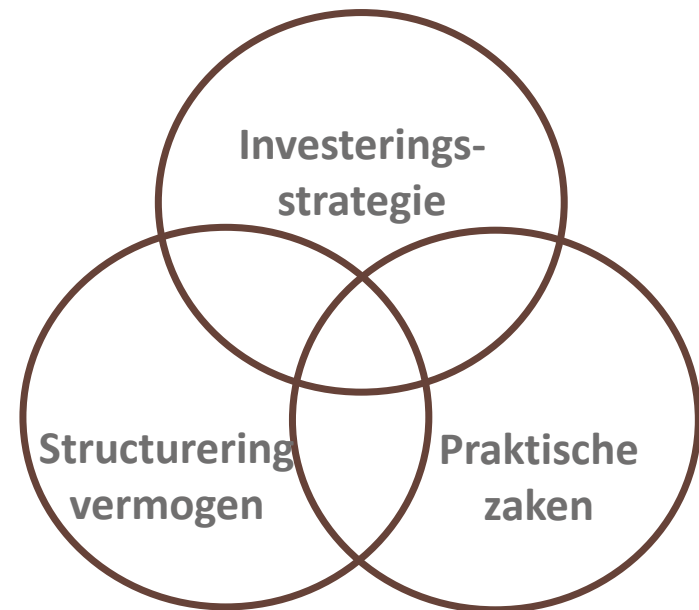
- **Deel 1: Vermogende DGA**
 - Eerste schijfdividend
 - Beleggen BV-privé
 - Lenen van de eigen BV

- **Deel 2: Vermogende Particulier**
 - Overbruggingswet Box 3 2023-2026(?)
 - Toekomst box 3 na 2027

Introductie Jeroen Knol



- Partner O4 & Partners Private Office
 - Family officer / vermogensregisseur
 - Begeleiding ondernemers in privé
- Private Banking achtergrond
 - Vermogensstructureerder
- Docent voor accountants, bankiers, financiële planners en adviseurs



Wijzigingen Box 2-tarief 2024

- AB-tarief stijgt naar 33%
- Introductie eerste schijf van 24,5%

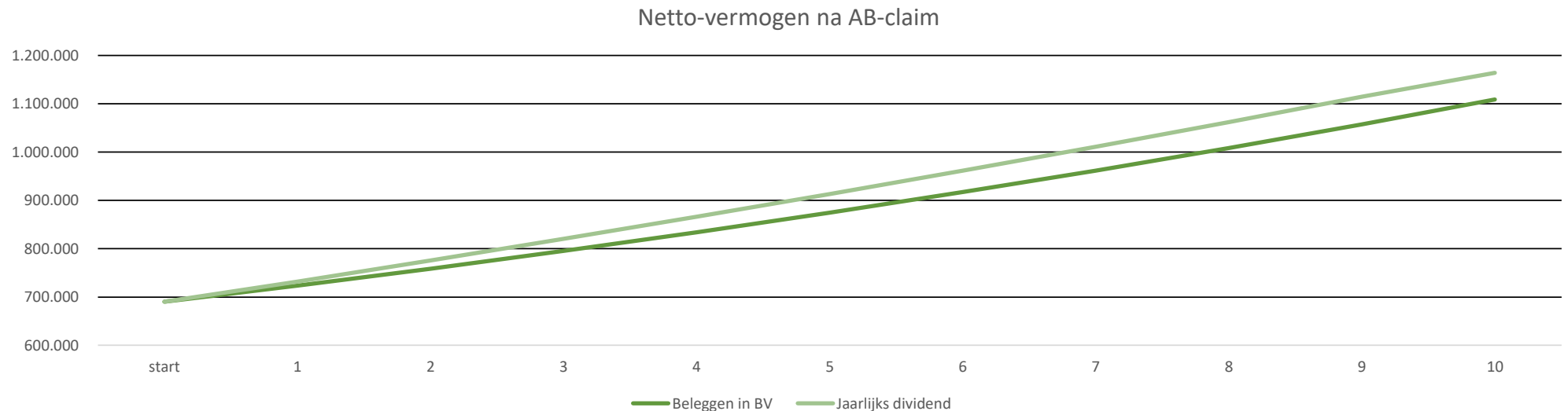
2024: dividend	winst ≤ € 200.000		winst > € 200.000	
	≤ € 67.000	> € 67.000	≤ € 67.000	> € 67.000
winst BV	100%	100%	100%	100%
VPB	<u>-19%</u>	<u>-19%</u>	<u>-25,8%</u>	<u>-25,8%</u>
Nettowinst = brutodividend	81%	81%	74,2%	74,2%
AB	<u>-19,8%</u>	<u>-26,7%</u>	<u>-18,2%</u>	<u>-24,5%</u>
Nettodividend privé	61,2%	54,3%	56,0%	49,7%
Cumulatieve druk 2024	38,8%	45,7%	44,0%	50,3%

Benutten 24,5% AB-tarief of afrekening 31% AB-claim tzt?

- Dividend voor bestedingen i.p.v. salaris: ✓
- Dividend voor schenkingen kinderen: ✓
- Voor belegging in box 3, afhankelijk van:
 - Verwacht rendement
 - Sparen of beleggen in box 3
 - Voordeel uitstel AB-heffing
 - Voordeel uitstel VPB-heffing door waardering op kostprijs
 - Wijzigingen van VPB & box 2 versus box 3:
globaal evenwicht?

Jaarlijks dividend tegen 24,5%

- Vermogen € 1.000.000 in BV belegt tegen 6% rendement
- Of, jaarlijks dividend van € 134.000 (2 partners) en belegging in privé?



Belastingdruk Box 3: 2%
Tarief VPB: 19%

- Na 10 jaar is BV leeg
- Bij rendement < omslagpunt box 2/box 3: nettodividend als kapitaal in BV terugstorten

Timing jaarlijks dividend

- Uitbetaling einde van het jaar:
 - Rendement gedurende kalenderjaar belast in BV tegen 45,7%
 - Opnames in RC BV-privé: rentelast niet aftrekbaar, rentebate in BV belast
- Uitbetaling begin van het jaar:
 - Rendement effectief onbelast in box 3 na peildatum 1-januari
 - Afdracht 15% dividendbelasting leidt direct tot minder te beleggen vermogen
- Alternatief:
 - Verrekenen met RC schuld van privé aan BV verlaagt niet aftrekbare rente
 - Schuldig blijven dividend (in aparte overeenkomst):
 - TBS vordering: rentebate en rentelast tegen vergelijkbare belastingdruk

Box 2: Beleggen in BV of privé?

Beleggen in BV

- Inkomsten direct belast met VPB
- Koerswinsten pas bij verkoop belast: Waardering op kostprijs of lagere marktwaarde
- Oplopende AB-claim
- Flexibiliteit bij uitstellen AB-heffing door behoud vermogen
- Belastingdruk op rendement: 45,7% - 50,4% (2024)

Beleggen in privé: na dividenduitkering

- Belegbaar vermogen daalt met AB-heffing
- Inkomsten en koerswinst onbelast
- Vermogensrendementsheffing box 3: ca. 2%
- Vast belastingdruk ten koste van rendement

Omslagpunt beleggen BV-privé bij 33% AB-tarief in 2024

Beleggen in BV

Rendement x (100% -/- 45,7%)

Beleggen in privé: na dividenduitkering

67% x (Rend. -/- VRH)



$$(100\% - 45,7\%) \times \text{Rend.} = 67\% \times (\text{Rend.} - \text{VRH})$$
$$\text{Rend.} = \text{VRH} / \text{VPB-tarief}$$

- 2024: 10,5% (< € 200.000 winst BV)
- 7,8% (> € 200.000 winst BV)
- stel: VRH = 2%

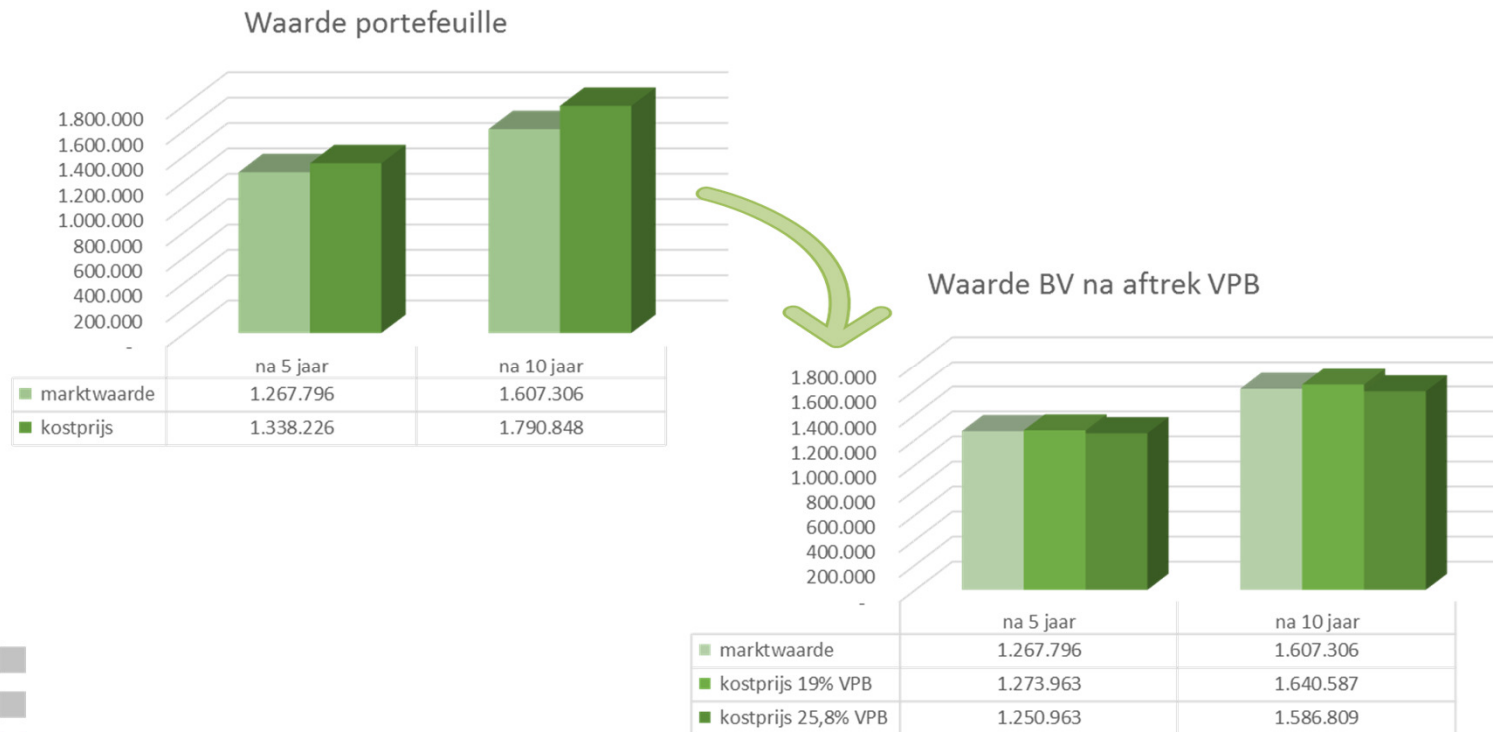
- Wijziging AB-tarief in 2024 geen effect op omslagpunt

Voorkeur voor beleggen in BV i.p.v. dividend

- Verwachte rendement doorgaans lager dan omslagpunt
- Risico bij tegenvallende rendementen is lager
- Dividend is definitieve beslissing
- Emotionele weerstand tegen afrekenen AB-heffing

Waardering effecten BV kostprijs of marktwaarde?

- Portefeuille van 1.000.000 in BV belegt tegen 6% rendement in niet uitkerende indextracker of beleggingsfonds



Meerdere BV's

- Voordeel eerste schijf VPB: $(25,8\% -/- 19\%) \times 200.000 = \text{€ } 13.600$
- Bij welk portefeuille-omvang is € 200.000 winst behaald?

rendement	portefeuille
1%	20.000.000
2%	10.000.000
3%	6.666.667
4%	5.000.000
5%	4.000.000
6%	3.333.333
7%	2.857.143
8%	2.500.000
9%	2.222.222
10%	2.000.000

- Kamerbrief 27 sept. 2022 (36 202, nr. 7), iz. het (fiscaal) opsplitsen van bedrijven vanwege het lage Vpb-tarief: "In 2024 wordt het lage Vpb-tarief geëvalueerd. Afhankelijk van de uitkomst van die evaluatie of signalen uit de praktijk zal het kabinet bezien of er aanleiding is of en zo ja welke aanpassingen dan nog nodig zouden zijn."

Alternatief 3: Geldlening bij eigen BV

- Belegbaar vermogen blijft in stand: uitstel AB-heffing
- Rendement in privé onbelast in box 3, rente niet aftrekbaar
- Rentebate belast in BV met 45,8% (2024)

Beleggen in BV

Lenen van de BV



$$\text{Rend} \times (100\% -/- 45,7\%) = \text{Rend.} -/- \text{rente} \times 45,7\% -/- \text{VRH}$$
$$\text{Rend.} > \text{Rente} + \text{VRH}$$

- Geen vermogensrendementsheffing wanneer box 3-grondslag < 0
- Wel vermogensrendementsheffing bij box 3-grondslag > 0

Schulden lager forfaitair rendement in box 3

- Box 3-heffing afhankelijk van samenstelling vermogen
- Box 3-heffing afhankelijk van verhouding bezittingen en schulden

	Vroegere systeem		Forfaitaire spaarvariant	
Stap 1: bepalen rendementspercentage				
Bankrekeningen	600.000	x 4% = 24.000	600.000	x 1,5% = 9.000
Beleggingen	900.000	x 4% = 36.000	900.000	x 6,0% = 54.000
schulden	-400.000	x 4% = -16.000	-400.000	x 2,5% = -10.000
Bezit -/- schuld	<u>1.100.000</u>	<u>44.000</u>	<u>1.100.000</u>	<u>53.000</u>
		: <u>1.100.000</u>		: <u>1.100.000</u>
Rend. percentage		4%		4,8%
Stap 2: bepalen voordeel sparen en beleggen				
Vrijstelling, stel:	<u>-100.000</u>		<u>-100.000</u>	
Bel.b. inkomen box 3	1.000.000	x 4% = 40.000	1.000.000	x 4,8% = 48.182
Stap 3: bepalen belasting in box 3				
Tarief		x 30%		x 36%
Verm.rend.heffing		12.000		17.345
		1,2%		1,7%

Extra schuld leidt tot hoger forfaitair rendement, maar grondslag blijft gelijk

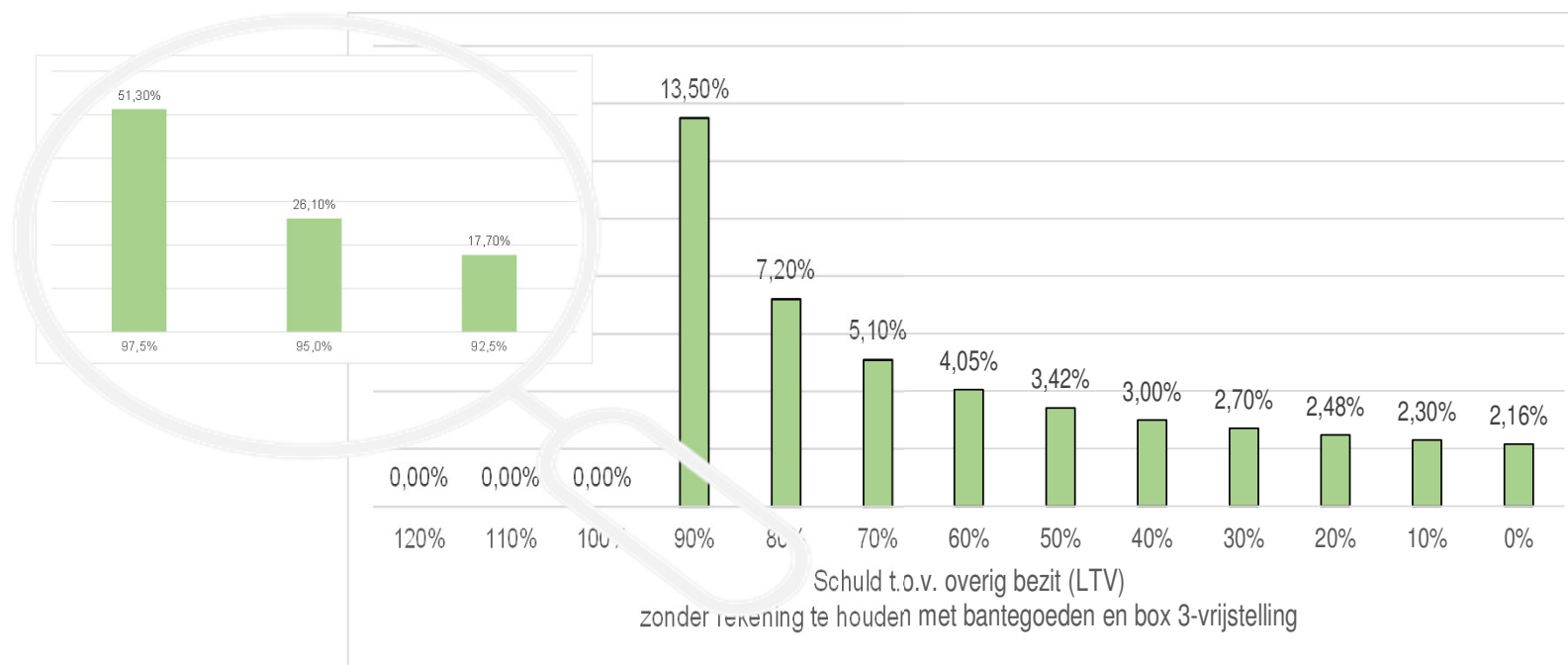
	Forfaitaire spaarvariant		100.000 extra schuld			
Stap 1: bepalen rendementspercentage	stel:		stel:			
Bankrekeningen	-	x 1,5%	-	-		
Beleggingen	1.400.000	x 6,0%	84.000	1.500.000	x 6,0%	90.000
schulden	-400.000	x 2,5%	-10.000	-500.000	x 2,5%	-12.500
Bezit -/- schuld	1.000.000		74.000	1.000.000		77.500
		:	1.000.000		:	1.000.000
Rend. percentage			7,4%			7,8%
Stap 2: bepalen voordeel sparen en beleggen						
Vrijstelling, stel:	-100.000			-100.000		
Bel.b. inkomen box 3	900.000	x 4,8%	66.600	900.000	x 4,8%	69.750
Stap 3: bepalen belasting in box 3						
Tarief			x 36%			x 36%
Verm.rend.heffing			23.976			25.110
			2,66%			2,79%

hoger forf.rend.
bezit -/- schuld gelijk

Verhogen lening in box 3

- Zowel bezit als schuld stijgt met gelijk bedrag
- Extra forfaitair rendement: circa 6% -/- ca. 2,5% = circa 3,5% x leenbedrag
- Grondslag box 3 blijft gelijk: extra bezit valt weg tegen schuld
- Extra VRH = extra forfaitair rendement /
ongewijzigde grondslag x tarief
= 3,5% x leenbedrag / grondslag x 36%
= 1,25% x leenbedrag / grondslag

Box 3-heffing bij schulden



Geldlening bij eigen BV

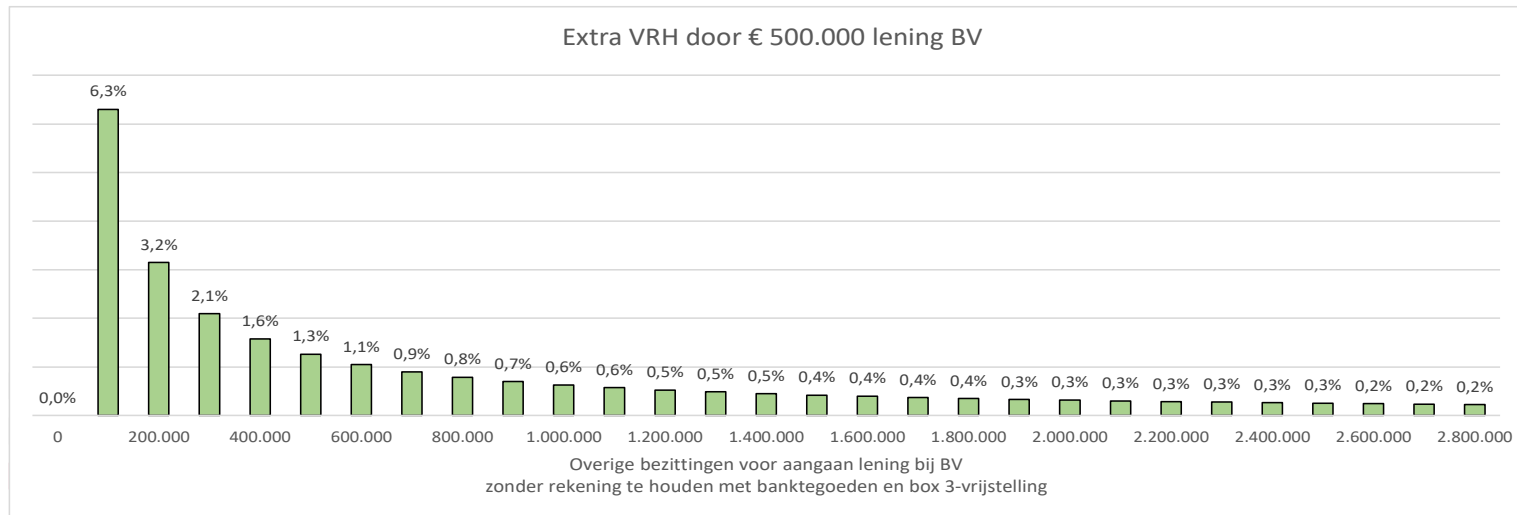
Beleggen in BV

Lenen van de BV

$\text{Rend} \times (100\% - 45,7\%) = \text{Rend.} - \text{rente} \times 45,7\% - \text{VRH}$
 $\text{Rend.} > \text{Rente} + \text{extra VRH}$

$\text{Rend.} - \text{Rente} > \text{extra VRH}$

$\text{Rend.} - \text{Rente} > 1,25\% \times \text{lening} / \text{grondslag}$



Zakelijk lening van de BV

- Wet excessief lenen: schuld > € 500.000 is fictief dividend
 - Beoordeling zakelijkheid niet nodig
- Zakelijk handelen vereist voor schulden < € 500.000 en eigen woningschuld
 - Zou de BV de lening ook onder dezelfde voorwaarden hebben verstrekt aan een derde die in vergelijkbare omstandigheden verkeert?
 - Vastleggen in overeenkomst
 - Zakelijke rente beoordelen vanuit BV: rente op spaarrekening + risico-opslag
 - Zekerheden in privé verstrekken (positief-negatief) hypotheekrecht en/of verpanding
 - Aflossingsschema
 - Kan de BV aan haar verplichtingen blijven voldoen?

Bovenmatige schuld > € 500.000 aflossen?


Dividenduitkering

ter aflossing schuld eigen BV

- Belegbaar vermogen en rendement daalt met 33% door AB-heffing
- Box 3-heffing van ca. 2% over beleggingen

Schuld eigen BV niet aflossen

- Belegbaar vermogen en rendement daalt met 33% door AB-heffing
- Schuld eigen BV blijft in stand en verlaagt grondslag box 3
- Rentebate jaarlijks belast met VPB en AB


$$69\% \times (\text{Rend.} \text{ -/- VRH}) = 69\% \times (\text{Rend.} \text{ -/- rente} \times 45,7\% \text{ -/- VRH})$$
$$45,7\% \text{ Rente} > \text{extra VRH}$$
$$45,7\% \times \text{Rente} > 1,25\% * \text{lening} / \text{grondslag}$$

- Omslagpunt t.o.v. beleggen in BV vergelijkbaar als bij dividenduitkering doordat belegbaar vermogen met 33% afneemt
- Voorkeur voor aflossing ter voorkoming van complexiteit van fictief dividend
- Tenzij hoge LTV (schuld t.o.v. overig box 3-bezit)

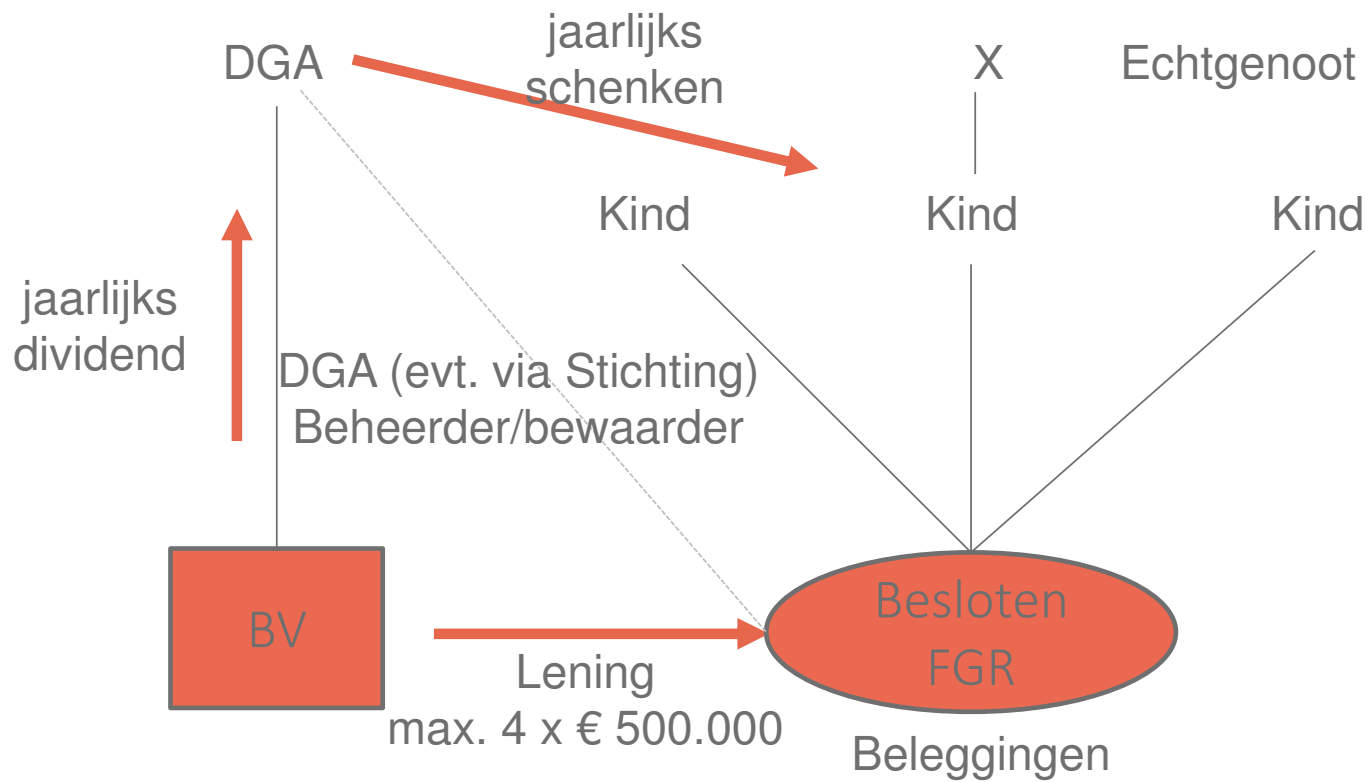
Vuistregels Vermogen in BV

- Beleggen in BV heeft voorkeur boven dividend
 - tenzij rendement $>$ omslagpunt BV of dividend?
- Jaarlijks 24,5%-schijf benutten
 - Hoog renderende beleggen in privé
 - Laag renderende belegging terug naar BV via kapitaalstorting
- Tot € 500.000 lenen van BV naar privé voor hoogrenderende beleggingen

Combinatie van privé en BV vermogen

- **Privé vermogen:**
 - Bij voorkeur investeren in beleggingen met hoogst verwachte rendement
 - Rendement effectief onbelast in box 3 door vaste forfaitaire heffing van ca. 2%
- **Vermogen in BV:**
 - Laag renderende beleggingen aanhouden in BV
 - Belastingheffing van ca. 45% over rendement < belastingheffing box 3
 - Lenen van BV naar privé tot € 700.000 wanneer meer hoog renderende beleggingen dan vermogen in privé
 - Inbrengen vermogen vanuit privé naar BV wanneer meer laag renderende beleggingen dan vermogen BV

Vermogensstructurering combineren met estate planning



Agenda

▪ Deel 1: Vermogende DGA

- Eerste schijfdividend
- Beleggen BV-privé
- Lenen van de eigen BV

▪ Deel 2: Vermogende Particulier

- Overbruggingswet Box 3 2023-2026(?)
- Toekomst box 3 na 2027

Box 3 door de jaren heen

Periode		
2001 - 2016	Vast forfaitair rendement	$4\% \times 30\% = 1,2\%$
2017-2022	Variabel forfaitair rendement	Drie schijven met eigen vermogensmix bepalend voor forfaitair rendement
	Of, indien lager: Forfaitaire spaarvariant	Drie vermogenscategorieën met eigen forfaitair rendement
2023-2025	Forfaitaire spaarvariant	Drie vermogenscategorieën met eigen forfaitair rendement
2026-	Vermogenswinstbelasting, vermogensaanwasbelasting, of vermogensforfaitbelasting	Op basis van werkelijk rendement
		Op basis van werkelijk rendement, of Meer vermogenscategorieën met eigen forfaitair rendement

Rechtsherstel voor niet-bezwaarmakers?

- Hoge Raad, 20-05-2022, ECLI:NL:HR:2022:720
- 3.5.2 (...) In artikel 45aa, aanhef en letter b, Uitvoeringsregeling inkomstenbelasting 2001 (hierna: de **Uitvoeringsregeling**) is bepaald dat geen ambtshalve vermindering wordt verleend indien de onjuistheid van de belastingaanslag voortvloeit uit jurisprudentie die eerst is geweest nadat die aanslag onherroepelijk is komen vast te staan, tenzij de Minister van Financiën anders heeft bepaald.
- 3.5.3 (...) Toen waren de aan belanghebbende opgelegde aanslagen reeds onherroepelijk geworden; de mogelijkheid van ambtshalve vermindering ontnam aan die aanslagen niet het definitieve karakter. De gestelde onjuistheid van deze aanslagen volgt dus uit nieuwe jurisprudentie als bedoeld in artikel 45aa, aanhef en letter b, van de Uitvoeringsregeling. De Minister van Financiën heeft na het arrest van 24 december 2021 niet bekend gemaakt dat ten aanzien van onherroepelijk geworden aanslagen kan worden afgeweken van de in artikel 45aa, aanhef en letter b, van de Uitvoeringsregeling opgenomen voorwaarde. Het **oordeel van het Hof** dat aan belanghebbende terecht geen ambtshalve vermindering van de voor de jaren 2017 en 2018 opgelegde aanslagen IB/PVV is verleend, wordt dus **tevergeefs bestreden**.
- Kamerbrief, 20 september 2022, Kenmerk 2022-0000229353
- Het kabinet heeft de uitgewerkte scenario's betrokken bij de integrale besluitvorming over de begroting. Daarbij heeft het kabinet de budgettaire gevolgen, de juridische houdbaarheid en de uitvoeringsgevolgen van de verschillende scenario's meegewogen. Zoals ik in mijn brief van 8 juli jl. heb aangegeven, staat het kabinet voor verschillende grote maatschappelijke opgaven en zijn er geen eenvoudige keuzes. Iedere euro kan maar één keer uitgegeven worden. De inflatie is momenteel op een ongekend hoog niveau, met grote gevolgen voor de koopkracht. Dit brengt een toenemend aantal huishoudens in financiële problemen en vraagt om actie van het kabinet. Gelet op deze achtergrond heeft **het kabinet besloten om de beperkt beschikbare budgettaire middelen in te zetten voor het ondersteunen van de koopkracht van burgers en om geen herstel te bieden aan niet-bezwaarmakers.**

Massaal bezwaarprocedure plus

- Stortvloed aan bezwaarschriften verwacht (brief koepelorganisaties adviseurs 22 september 2022):
 - “Better save than sorry”
 - Aansprakelijkheidsstellingen adviseurs door cliënten vanwege geen bezwaar 2017-2020
 - Verzoeken ambtshalve vermindering definitieve aanslagen 2017-20
 - Bezwaar tegen belastingrente in aanslagen vanwege aanhouden door belastingdienst
- Aanwijzing massaal bezwaar plus over kalenderjaren 2017 tot en met 2020 (Besluit van 25 januari 2023, nr. 2023-119):
 - “Kunnen degenen wiens aanslag inkomstenbelasting over het kalenderjaar 2017 of 2018 of 2019 of 2020 reeds onherroepelijk vaststond op 24 december 2021 (hierna: de **niet-bezwaarmakers**) wegens strijd met supranationale bepalingen, zoals bijvoorbeeld maar niet uitsluitend artikel 1 van het Eerste Protocol bij het EVRM of artikel 14 EVRM, of strijd met nationale regelingen of strijd met de algemene beginselen van behoorlijk bestuur, zoals bijvoorbeeld maar niet uitsluitend het evenredigheidsbeginsel of het gelijkheidsbeginsel, **een beroep doen op het arrest dat de Hoge Raad op die datum gewezen heeft?**”
 - Na afwijzing HR, vervolg naar Europees Hof mogelijk?
 - Civiele procedure box 3 mogelijk?

Stand van zaken bezwaarschriften

- Belastingdienst houdt bezwaren rechtsherstel box 3 tijdelijk aan (nieuwsbericht SRA 31-maart 2023)
- Ministerie van Financiën verstrekt lijst met bezwaargronden box 3 (nieuwsbericht SRA 5-april 2023):
 - Forfaitair rendement op onroerend goed
 - Forfaitair rendement op aandelen
 - Forfaitair rendement op cryptovaluta
 - Forfaitair rendement op renteproducten
 - Forfaitair rendement op (edel)metalen, grondstoffen, etc.)
 - Forfaitair rendement op derdenrekening notaris
 - Forfaitair rendement op contant geld
 - Forfaitair rendement op schuldigerkenning vrijgevigheid aan minderjarig kind
 - Forfaitair rendement op bouwdepot
 - Forfaitair rendement op familielening
 - Forfaitair rendement op verpachte gronden
 - Forfaitair rendement op aandeel in vve
 - Forfaitair rendement op niet-gedefiscaliseerde vorderingen die krachtens testament zijn ontstaan
 - Forfaitair rendement op schulden/vorderingen tussen fiscale partners
 - Forfaitair rendement op onverdeelde boedel
 - Verzoek tot herverdeling van de gezamenlijke grondslag sparen en beleggen
 - Verzoek om (schade)vergoeding vanwege lange behandelduur aangifte uit
 - Verzoek om uitbetaling vergoeding van rente na vermindering aanslag
 - Verzoek om kostenvergoeding
 - Anders, beschrijf...

Belastingrente over onterechte box 3-heffing

- Hof Arnhem-Leeuwarden, 17-01-2023, ECLI:NL:GHARL:2023:349:
- 4.12 Het Hof leidt uit Darby af dat het EHRM bij schending van het EVRM een belastingplichtige, alhoewel op grond van de nationale wet geen recht op een rentevergoeding bestaat, toch een rentevergoeding toe kent en wel één die aansluit bij de nationale wet. Het Hof merkt in dit kader nog op dat het Hof van Justitie van de Europese Unie in het arrest van 18 april 2013, Mariana Irimie, C565/11, ECLI:EU:C:2013:250, heeft geoordeeld dat het beginsel dat de lidstaten verplicht zijn om in strijd met het Unierecht geheven belastingen met rente terug te betalen, uit het Unierecht zelf voortvloeit. In aansluiting op laatstgenoemd arrest is artikel 28c van de Invorderingswet 1990 ingevoerd.
- 4.13. Tussen partijen is niet in geschil dat de box 3-heffing in strijd met het EVRM is geheven. Belanghebbende heeft daarom naar het oordeel van het Hof recht op een passende vergoeding voor het verlies dat zij als gevolg van de onverschuldigde betaling van belasting heeft geleden. Naar het oordeel van het Hof voldoet de in artikel 30hb van de AWR neergelegde rentevoet aan het vereiste van een billijke genoegdoening als bedoeld in artikel 41 van het EVRM. Toepassing van het hiervoor vermelde arrest Darby brengt naar het oordeel van het Hof mee dat belastingrente moet worden vergoed over het tijdvak dat aangaat op de dag na die van de betaling van de onverschuldigde box 3-heffing en eindigt op de dag voorafgaand aan die van de terugbetaling.

Rechtsherstel voor aandelen: bij lager rendement dan forfaitair

- Hof Arnhem-Leeuwarden, 29-03-2022, nr. 20/00002 en 20/008554.5
ECLI:NL:GHARL:2022:2509:
- Wat betreft de eerste vraag volgt uit het arrest van de Hoge Raad van 14 juni 2019, dat voor het bepalen van het werkelijk rendement aansluiting dient te worden gezocht bij het nominaal gerealiseerde rendement.
- Met betrekking tot de tweede vraag is het Hof van oordeel dat bij het belasten van inkomsten uit sparen en beleggen op basis van het werkelijke rendement **geen plaats is voor het in aanmerking nemen van ongerealiseerde verliezen ter zake van aandelen waarvan het in het geheel niet zeker is dat een verlies zich daadwerkelijk voor zal doen.**
- Uitsluitend rente en dividendinkomsten belast.
- Idem Hof Arnhem-Leeuwarden 7 februari 2023, ECLI:NL:GHARL:2023:1116

Rechtsherstel voor vastgoed: bij lager rendement dan forfaitair

- Hof 's-Hertogenbosch 22 maart 2023 (ECLI:NL:GHSHE:2023:945): “De vastgestelde WOZ-waarde van de woning bedroeg per 1 januari 2015 € 238.000, per 1 januari 2016 € 237.000 en per 1 januari 2017 € 230.000. Uitgaande van die waarden kan niet worden gezegd dat sprake is van een vermogenswinst. Het hof laat evenwel in het midden hoe hoog een eventuele vermogenswinst in dit geval zou zijn, zo er al een vermogenswinst is te constateren. Naar het oordeel van het hof dient namelijk bij de bepaling van de op rechtsherstel gerichte compensatie, waarvan het hof de omvang in het algemeen slechts naar redelijkheid kan vaststellen, **geen rekening te worden gehouden met ongerealiseerde vermogenswinsten. Ongerealiseerde vermogenswinsten passen naar het oordeel van het hof niet binnen de term “werkelijk behaald rendement” die de Hoge Raad in het Kerstarrest en zijn arrest van 20 mei 2022 heeft gebruikt.**”
- Bovendien: Niet verhuurde tweede woning geen fictieve bijtelling eigen gebruik

Wachten op de Hoge Raad

Na zomer 2024

- Conclusie AG 1 september 2023, ECLI:NL:PHR:2023:655:
- 9.15 Het is dan geen wonder dat volgens de jaarrapportage van de belastingdienst nog steeds honderdduizenden bezwaarschriften per jaar worden ingediend door de ook door de Herstelwet nog steeds onrechtmatig overbelaste ondergemiddeld fortuinlijken c.q. *niet*-beleggers zoals eigenaren van niet-verhuurde tweede woningen. De geprivilegieerde bovengemiddeld fortuinlijken daarentegen laten uiteraard niet van zich horen.
- 9.16 De conclusie moet dus helaas zijn dat de **Herstelwet geen rechtsherstel biedt aan ondergemiddeld fortuinlijke beleggers en niet-beleggers maar hen nog steeds minstens evenzeer systemisch discrimineert als het te herstellen onrechtmatige stelsel**. De Herstelwet doet niet meer dan twee voor rechtsherstel irrelevante ficties met elkaar vergelijken: het Herstelwettelijke fictieve beleggingsrendement en het oude fictieve beleggingsrendement van box 3 2017. Zij benadert werkelijk individueel beleggingsrendement hoogstens door toeval.
- 9.17 Rechtsherstel moet bestaan uit daadwerkelijke benadering van het werkelijke individuele rendement, dus door het feitelijke rendement te vergelijken met het fictieve rendement waarvoor de belastingplichtige wettelijk wordt aangeslagen. Die vergelijking komt neer op de tegenbewijsregeling die de medewetgever niet wenste in verband met zijn axioma's van feitenvrije automatische rendementstoerekening op voorgevulde aangifteformulieren en budgettaire neutraliteit. Een tegenbewijsregeling is grondrechtelijk echter onontkoombaar in een grondrechtelijk onaanvaardbaar stelsel van gemiddeldebelasting. In feite vigeert dan ook al een tegenbewijsregeling. Zoals uit het rechtspraakoverzicht in onderdeel 8 volgt: **de feitenrechters zien zich bij gebrek aan rechtsherstel door de wetgever genoodzaakt rechtsherstel te bieden door toelating van tegenbewijs van de werkelijkheid voor de nog openstaande belastingjaren vanaf 2017**.
- 9.25 Mijns inziens kan alleen een schending van de EVRM-rechten van de belanghebbenden aangenomen worden als het feitelijke totale nettorendement op hun totale box 3 vermogen significant lager is dan het (Herstel)wettelijk bepaalde totale rendement op hun totale box 3 vermogen. **Het zou de feitenrechtspraak zeer helpen als u die significantie kwantificeert**, dus aangeeft in hoeverre uw vage term 'op rechtsherstel gerichte compensatie' een marge toelaat tussen heffing op basis van het werkelijke nettorendement en heffing op basis van het wettelijk bepaalde rendement.

RECHTSHERSTEL WERKELIJK REND.

Conclusie AG Pauwels, bijlage bij advies aan HR, 9 februari 2024, ECLI:NL:PHR:2024:1

- 8.18: Ik ben daarom voorstander van een bijstelling van het kerstarrest. Dat kan op verschillende manieren.
- 8.19: De eerste manier is de hiervoor genoemde eerste optie: de Hoge Raad formuleert als regel dat rechtsherstel inhoudt **dat het werkelijk behaalde rendement in de heffing wordt betrokken**. Dat lijkt een ‘omgaan’ ten opzichte van het kerstarrest, maar dat is naar mijn mening niet per se het geval. Ik meen namelijk dat er relevante ontwikkelingen zijn geweest.
- 8.20: Een eerste ontwikkeling is die aan de kant van de wetgever. De Hoge Raad heeft in het kerstarrest expliciet overwogen dat hij “[h]et formuleren van een daartoe geschikte rechtsregel en de in dat verband te maken keuzes (...) aan de wetgever [dient] over te laten”, waarbij de Hoge Raad doelt op een regel voor het opheffen van de geconstateerde EVRM-schending. De wetgever heeft die handschoenen wel opgepakt door invoering van de Herstelwet, maar niet op adequate wijze. (...)
- 8.21: Een tweede ontwikkeling is die aan de kant van de feitenrechters. Die ontwikkeling is dat feitenrechters (feitelijk) als regel rechtsherstel bieden door het werkelijk behaalde rendement in de heffing te betrekken en voor de invulling van het begrip werkelijk behaalde rendement algemene uitgangspunten zijn gaan hanteren (6.5-6.6). Die ontwikkeling is in twee opzichten relevant. Ten eerste, zo de Hoge Raad in het kerstarrest de feitenrechters de ruimte heeft willen geven om op andere wijze rechtsherstel te bieden, dan kan naar mijn mening uit deze ontwikkeling worden afgeleid dat de feitenrechters geen aanleiding hebben gezien om dat te doen. Ik herhaal (6.5): dat ligt ook voor de hand omdat rechtsherstel door de heffing te beperken tot een heffing over het werkelijk behaalde rendement veruit het beste aansluit op (de maatstaf voor) de EVRM-schending. Ten tweede, de feitenrechters zijn gaan doen wat de Hoge Raad – uit terughoudendheid ten opzichte van de wetgever – niet heeft willen doen (sommigen zeggen: heeft nagelaten), namelijk regels formuleren. En ik herhaal: dat is alleszins begrijpelijk (6.5-6.6).
- 8.22: Zowel in de verhouding van de Hoge Raad tot de wetgever als in die tot de feitenrechters is er dus een ontwikkeling die dezelfde kant op wijst, namelijk dat er aanleiding is dat de Hoge Raad een meer leidende rol gaat nemen dan hij aanvankelijk heeft gedaan in het kerstarrest wat betreft het verlenen van rechtsherstel.(...)
- 8.25: Mocht deze stap – die mijn voorkeur heeft – echter toch te groot zijn, dan is er een tweede manier om te bewerkstelligen dat de Hoge Raad de invulling door een feitenrechter van het begrip ‘werkelijk behaalde rendement’ in het kader van rechtsherstel kan toetsen. Daarbij wordt vastgehouden aan de overwegingen in het kerstarrest, maar vindt een bijstelling plaats wat betreft de toets in cassatie over de vaststelling van de feitenrechter van de omvang van de compensatie naar redelijkheid. Die bijstelling houdt in dat de toets of de feitenrechter de compensatie naar redelijkheid heeft vastgesteld niet zozeer betrekking heeft op de omvang van de compensatie maar veeleer op de onderliggende uitgangspunten. Indien een gerechtshof dan een uitgangspunt hanteert bij het bepalen van het werkelijk behaalde rendement dat afwijkt van de juiste invulling van dat begrip, zou het oordeel over de compensatie gecasseerd kunnen worden op de grond dat een uitgangspunt is gehanteerd dat niet redelijk is. Ik moet toegeven: het is wat gekunsteld, en daarom heeft de eerste manier mijn voorkeur.

Wat is werkelijk rendement?

AG Pauwels, bijlage bij advies aan HR, 9 februari 2024, ECLI:NL:PHR:2024:1

- Nominaal, dus zonder inflatiecorrectie
- Over totale vermogen en dus niet per belegging
- Rendement op jaarbasis
- Geen verliesverrekening met andere jaren
- Inclusief ongerealiseerde waardemutaties
- Na aftrek van kosten voor o.a. aankoop, verkoop en beheer
- Geen rekening houden met heffingsvrije vermogen

Vorbereiding Box 3-arrest HR: Formulier opgaaf werkelijk rendement

- Kamerbrief 29 september 2023 (kenmerk 2023-0000217278):
 - “Om op ieder scenario voorbereid te zijn”
 - Tegenbewijs: werkelijk rendement < forfaitair rendement
 - Wat is werkelijk rendement?
 - Eénjarig of meerjarig rendement?
 - Forfaitair rendement per categorie

Of toch forfaitaire heffing met meerdere categorieën?

- Kamerbrief van 9 februari 2023: Schriftelijk overleg en andere toezeggingen toekomstig box 3-stelsel, kenmerk 2023-0000031676

Tabel 2: Onderscheiden vermogenscategorieën in het alternatief met een eenjarig of een meerjarig forfait

Categorie ¹⁴	Eenjarig of meerjarig forfait
Banktegoeden	Eenjarig
waaronder banktegoeden	
waaronder aandeel VvE spaargeld	
waaronder derdenrekening	
Obligaties	Meerjarig
Woningen (verhuurd)	Huur eenjarig, waardeontwikkeling
Woningen (niet-verhuurd)	meerjarig
Niet-woningen (verhuurd)	
Niet woningen (niet-verhuurd)	
Contant geld ¹⁵	Nihil
Vorderingen	Eenjarig
Schulden voor onroerend goed	Eenjarig
Overige schulden	Eenjarig
Kapitaalverzekeringen	Meerjarig
Rechten op periodieke uitkeringen	Meerjarig
Nettolijfrente, nettopensioen	Meerjarig
Cryptovaluta	Meerjarig
Overige bezittingen	Meerjarig
waaronder effecten, anders dan obligaties ¹⁶	
waaronder overig	

Overbruggingswet Box 3

Forfaitaire spaarvariant

1. Splits de bezittingen en schulden in drie vermogenscategorieën: banktegoeden, beleggingen en schulden;
2. Bereken het rendement in deze drie vermogenscategorieën aan de hand van een forfaitair rendement per categorie;
3. Bereken het rendementspercentage door het rendement uit stap 2 te delen door de rendementsgrondslag;
4. Bereken het nieuwe voordeel uit sparen en beleggen door het rendementspercentage uit stap 3 te vermenigvuldigen met de heffingsgrondslag (rendementsgrondslag na aftrek van heffingvrij vermogen).
- ~~5. Nieuwe voordeel geldt alleen wanneer lager dan op basis van wet ten tijde van wetsvoorstel~~

Box 3

2023 t/m 2027 (?)

- Belastingdruk afhankelijk samenstelling vermogen
- Niet langer van omvang vermogen
- Tarief van 32% (2023) naar 36% (2024)
- Vrijstelling: € 57.000 per belastingplichtige
- Niet geïndexeerd in 2024

- Vrijstelling groene beleggingen € 61.215 (2022) eerst in mindering op groene bezittingen en voor zover niet benut op groene spaartegoeden

- Belastingdruk overige bezittingen 2023: $6,17\% \times 32\% = 1,97\%$
- Belastingdruk overige bezittingen 2024: $6,04\% \times 36\% = 2,17\%$
- Belastingdruk overige bezittingen 2025: $5,88\% \times 36\% = 2,12\%$

Banktegoeden

- Deposito (art. 1.1 Wft) Een tegoed dat wordt gevormd door op een rekening staande gelden of dat tijdelijk uit normale banktransacties voortvloeit, en dat een bank onder de toepasselijke wettelijke en contractuele voorwaarden dient terug te betalen met inbegrip van termijndeposito en een spaardeposito.
- Bankdeposito versus bankobligatie
- US\$-rekening versus Cryptovaluta
- Giraal goud / Indexdeposito: Banktegoed?
- Arbitrage met synthetische effectenposities / derivaten in combinatie met banktegoed
- Lot in de loterij?

Reserve VVE belast als banktegoed

- HR 13 augustus 2010, ECLI:NL:HR:2010:BL7268: belast als vermogensrecht in box 3
- Hof Arnhem-Leeuwarden van 20 januari 2023 (ECLI:NL:GHARL:2023:138): 4.9. In het licht van belanghebbendes – door de Inspecteur onvoldoende weersproken – stelling dat het werkelijk rendement op het aandeel in de Vve-reserves lager is, is het Hof voor dit geval van oordeel dat onvoldoende rechtsherstel wordt geboden indien wordt uitgegaan van een forfaitair rendement op het aandeel in de Vve-reserves van 5,38%. Het Hof wijst in dit kader mede op het bepaalde in artikel 5:126, lid 3, van het Burgerlijk Wetboek, waaruit volgt dat bijdragen aan dergelijke Vve-reserves, behoudens uitzonderingen, op een afzonderlijke betaalrekening of spaarrekening als bedoeld in artikel.

Uitbreiding art. 5.2 IB 2001:

- d. een lidmaatschapsrecht in een vereniging van eigenaars als bedoeld in artikel 125, tweede lid, van Boek 5 van het Burgerlijk Wetboek;
- e. een vorderingsrecht voortvloeiende uit de bijzondere rekening van de notaris, bedoeld in artikel 25 van de Wet op het notarisambt;
- f. een vorderingsrecht voortvloeiende uit de bijzondere rekening van de gerechtsdeurwaarder, bedoeld in artikel 19 van de Gerechtsdeurwaarderswet

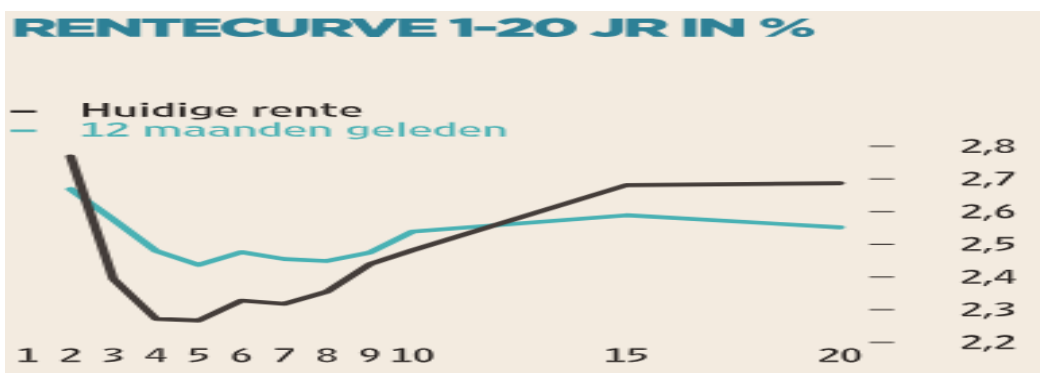
Peildatumarbitrage (art. 5.24 IB)

1. *Indien aan het begin van het kalenderjaar (peildatum) de waarde van de overige bezittingen, bedoeld in artikel 5.2, tweede lid, van de belastingplichtige als gevolg van zijn handelingen lager is dan de hoogste waarde van zijn overige bezittingen in een aaneengesloten periode van drie maanden die aanvangt voor en eindigt na die peildatum, en tevens op die peildatum de waarde van de banktegoeden, bedoeld in artikel 5.2, tweede lid, van de belastingplichtige als gevolg van zijn handelingen hoger is dan de laagste waarde van zijn banktegoeden in die periode, worden die handelingen voor de toepassing van artikel 5.2 geacht niet te hebben plaatsgevonden, voor zover zowel de waarde van zijn overige bezittingen op enig na die peildatum gelegen moment in die periode hoger is dan de waarde van zijn overige bezittingen op die peildatum als de waarde van zijn banktegoeden op enig na die peildatum gelegen moment in die periode lager is dan de waarde van zijn banktegoeden op die peildatum. De eerste zin is niet van toepassing voor zover de belastingplichtige aannemelijk maakt dat aan zijn handelingen zakelijke overwegingen ten grondslag lagen.*

- Wat zijn zakelijke overwegingen?
- Transacties voor 1 oktober en na 31 maart geen arbitragehandelingen
- Fraus legis bij 3 maanden + 1 dag?
- Geldt ook voor peildatumarbitrage met schulden

Verskil sparen - defensieve beleggen?

- Omslagpunt sparen ↔ beleggen:
(ca. 6% -/- stel 1,5%) x 36% = ca. 1,6%
- Obligaties omzetten in sparen:
besparing box 3 versus verwachte rente-ontwikkeling
- Bij verdere stijging rente:
 - Verliezen op obligaties te verwachten
 - Langlopende obligaties meeste risico



Internetsparen			
Aanbieder	Huidig	Vorig	Sinds
ABN Amro	1,50	1,25	15/10/2023
Anadolubank	2,30	2,50	09/01/2024
Argenta*	2,25	2,00	18/10/2023
ASN Bank	1,65	1,20	16/10/2023
Brand New Day	1,75	1,50	18/10/2023
CB Achmea	2,10	2,00	15/11/2023
Credit Europe Bank	1,77	1,25	05/09/2023
DHB Bank	2,30	2,05	09/10/2023
Garanti Bank	2,50	1,50	14/07/2023
Handelsbanken*	1,90	1,75	01/11/2023
ING Bank	1,50	1,25	15/10/2023
Knab	2,00	1,75	10/09/2023
Leaseplan	2,20	1,85	25/09/2023
Lloyds Bank*	2,50	2,00	10/09/2023
NN bank	2,00	1,80	01/11/2023
NIBC Direct	2,00	1,90	18/10/2023
RegioBank	1,70	1,25	17/10/2023
Rabobank	1,70	1,50	11/09/2023
SNS Bank	1,70	1,25	17/10/2023
Trade Republic*	4,00	2,00	01/10/2023
Triodos Bank	1,70	1,50	01/11/2023
YapiKredi Nederland	2,75	2,33	20/09/2023
*= afwijkend garantiestelsel	0,00	0,00	01/01/2023

FD 5 feb. 2024

Sparen, deposito, kortlopende obligaties of geldmarktfondsen?

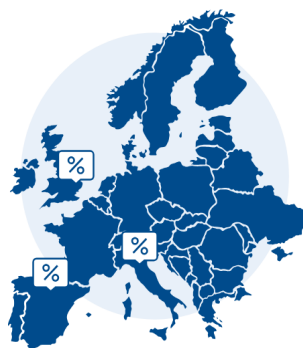
Wat is Raisin?

Raisin geeft je toegang tot deposito- en spaarrekeningen van banken uit heel de EU – via één platform en **volledig online** – met rentes **tot wel 4,00%** per jaar. **Raisin's diensten zijn gratis** voor jou: Raisin ontvangt een commissie op bemiddeld spaargeld van zijn partnerbanken. Er sparen al meer dan **800.000 Europese klanten** voor meer dan **€ 53,0 miljard** bij Raisin's 173 partnerbanken.

Om te sparen bij de partnerbanken **open je eerst gratis je Raisin-rekening**: je persoonlijke centrale transactierekening bij Raisin Bank. Vervolgens **open en beheer je zoveel spaarproducten als gewenst vanaf één centraal account** – ideaal als je je spaargeld wilt spreiden over verschillende producten, banken en landen. En in welk(e) land(en) je ook kiest te sparen, **alle rekeningen en aangehouden tegoeden zijn altijd gewoon in euro**.

Omdat Raisin alleen banken uit de EU aanbiedt, kun je er zeker van zijn dat je **spaargeld gedekt wordt door wettelijke depositogarantiestelsels tot € 100.000 per rekeninghouder per bank** (of een gelijkwaardig bedrag in lokale valuta). [Lees meer over depositogarantie >>](#)

Vragen of feedback? Onze klantenservice staat elke werkdag (8:30 – 16:30) voor je klaar. Tel. 085 064 4479 of stuur ons een e-mail op klantenservice@raisin.nl.



EXVM iShares eb.rexx® Government Germany 0-1yr UCITS ETF (DE)

EUR (Uitkerend)

NAV per 02/feb/2024: **EUR 73,98** Verandering NAV 1 dag per 02/feb/2024: **-0,02 (-0,02%)** Totaalrendement per 01/feb/2024: **YTD: 0,25%** Weighted Av YTM per 01/feb/2024: **3,50%**
Variatie 52wk: 72,55 - 74,00

Overzicht Rendement Kerngegevens Portefeuilleverdeling Documenten

WAAROM EXVM?

1. Een doelgerichte belegging in Duitse staatsobligaties met een korte looptijd
2. Directe toegang tot het rendement van staatsobligaties
3. Een belegging in staatsobligaties van één land

BELEGINGSDOEL

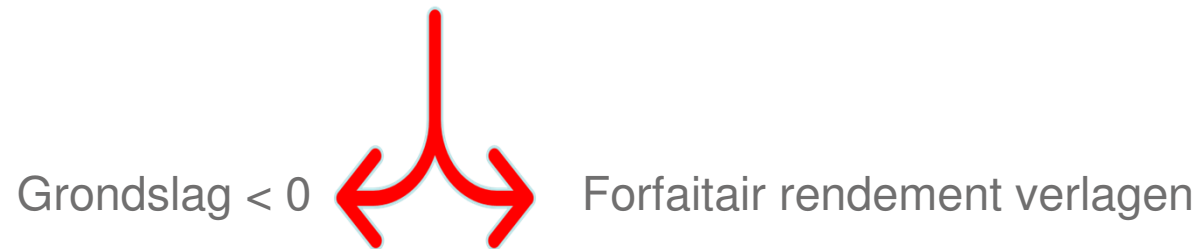
Het fonds streeft ernaar het rendement te volgen van een index die bestaat uit Duitse staatsobligaties.

Verhogen lening in box 3

- Zowel bezit als schuld stijgt met gelijk bedrag
- Extra forfaitair rendement: circa 6% -/- ca. 2,5% = circa 3,5% x leenbedrag
- Grondslag box 3 blijft gelijk: extra bezit valt weg tegen schuld
- Extra VRH = extra forfaitair rendement /
ongewijzigde grondslag x tarief
= 3,5% x leenbedrag / grondslag x 36%
= 1,25% x leenbedrag / grondslag

“Boxshoppen” met leningen in box 3

- Forfaitair rendement schulden box 3:
circa 6% -/- ca. 2,5% = circa 3,5% x leenbedrag
- Grondslag box 3 blijft gelijk: extra bezit valt weg tegen schuld
- Extra VRH = extra forfaitair rendement / ongewijzigde grondslag x tarief
= 3,5% x leenbedrag / grondslag x 36% tarief
= 1,25% x leenbedrag / grondslag



Verlagen rendementsgrondslag Box 3

- Geen forfaitair rendement wanneer grondslag < 0
- Door storting in BV (box 2) of uitlenen aan BV (box 1)
- Door schenking aan kinderen
- Door opname lenen voor vrijgestelde bezittingen of consumptie
- Niet door aangaan lening voor storting in BV: schuld volgt bezit

'Box-shoppen': spaartegoeden financieren met lening

		percentage	forfaitair rendement	
Banktegoeden	-	0,00%	-	
Beleggingen	1.000.000	6,17%	61.700	
Schulden	-	2,57%	-	
Bezit -/- schuld vrijstelling stel: grondslag	1.000.000 nihil		61.700	6,17%
			61.700 x 32% tarief	
			box 3-heffing	19.744
			belastingdruk	2,0%

		percentage	forfaitair rendement	
Banktegoeden	1.000.000	0,00%	-	
Beleggingen	1.000.000	6,17%	61.700	
Schulden	-1.000.000	2,57%	-25.700	
Bezit -/- schuld vrijstelling stel: grondslag	1.000.000 nihil		36.000	3,60%
			36.000 x 32% tarief	
			box 3-heffing	11.520
			belastingdruk	1,2%

		percentage	forfaitair rendement	
Banktegoeden	2.500.000	0,00%	-	
Beleggingen	1.000.000	6,17%	61.700	
Schulden	-2.500.000	2,57%	-64.250	
Bezit -/- schuld vrijstelling stel: grondslag	1.000.000 nihil		-2.550	-0,26%
			- x 32% tarief	
			box 3-heffing	-
			belastingdruk	0,0%

Schulden binnen familie

- Belastingdruk bij vordering: ca. 2%
- Aftrek door schuld: ca. 1%

- Belastingplan 2024 - artikel 5.4a:
Defiscaliseren bepaalde onderlinge vorderingen en schulden
 1. Tot de bezittingen behoren niet vorderingen op de partner van de belastingplichtige die corresponderen met een schuld als bedoeld in artikel 5.3, derde lid, van de partner aan de belastingplichtige.
 2. Tot de bezittingen behoren niet vorderingen van een minderjarig kind op een ouder aan wie de rendementsgrondslag, bedoeld in artikel 2.15, tweede lid, wordt toegerekend, die corresponderen met een schuld als bedoeld in artikel 5.3, derde lid, van die ouder aan dat minderjarige kind.
 3. Tot de schulden behoren niet schulden die corresponderen met de vorderingen, bedoeld in het eerste en tweede lid.

STAK: saldo bezit minus schuld

- Antwoorden op de vragen van het lid Nijboer (PvdA) van 18 januari 2023 aan de staatssecretaris van Financiën over het ontwijken van de nieuwe box 3 heffing over vastgoed
- Vraag 4. Klopt het dat met eenzelfde vastgoedportefeuille (in zowel bezittingen en schulden) de belastingheffing in box 3 significant lager is wanneer het gestructureerd wordt met een STAK? Zo ja, vindt u dit rechtvaardig?
- Antwoord: Bij het aanhouden van vastgoed via een STAK valt de heffing in box 3 inderdaad lager uit. **Dit is het gevolg van de saldering van de waarde van zowel het onroerend goed als de bijbehorende schulden in de STAK.** Indien deze vermogensbestanddelen **rechtstreeks in box 3 zitten bij de belastingplichtige is dit niet meer mogelijk.** Andersom kan de heffing in box 3 ook hoger uitvallen indien de STAK voornamelijk banktegoeden bezit in plaats van onroerend goed. Uiteraard is dit niet waar een STAK primair voor bedoeld is.
- Vraag 5. Deelt u de mening dat belastingheffing over eenzelfde portefeuille in principe moet resulteren in dezelfde belastingopbrengst ongeacht de gekozen route? Zo ja, bent u van plan dit aan te passen? Zo nee, waarom niet?
- Antwoord: Ik deel uw mening dat belastingplichtigen met eenzelfde vermogenssamenstelling hetzelfde belast moeten worden. Echter, juridisch gezien verschillen de in de voorgaande vragen beschreven situaties, wat ertoe leidt dat deze in box 3 niet op dezelfde manier worden behandeld. **De STAK is een rechtspersoon die zelfstandig handelt, waarvan een natuurlijk persoon een vermogensrecht in de vorm van certificaten kan ontvangen.** Een dergelijk certificaat is niet hetzelfde als direct gehouden onroerend goed. Een certificaathouder heeft namelijk niet het juridische eigendom van het onroerend goed maar alleen de economische rechten. Zoals in het antwoord op vraag 2 is aangegeven, is een STAK niet bedoeld voor constructies die er alleen op gericht zijn om een fiscaal voordeel te behalen. **Om die reden onderzoeken wij of deze constructie meer voorkomt en hoe deze het beste kan worden bestreden, al dan niet met behulp van een wetswijziging. De Belastingdienst zal de komende tijd monitoren of onder het overgangsstelsel box 3 dergelijke constructies zich sterker voordoen.**

Besloten FGR: transparant = afzonderlijk bezit en schuld

- Standpunt kennisgroep Belastingdienst (KG:202:2023:5 Vastgoedparticipaties in een besloten fonds voor gemene rekening en box 3):
- Vragen:
 - Vormen de bewijzen van deelgerechtigdheid (waarin de bezittingen en schulden van het besloten FGR zijn gesaldeerd) voor de participanten een bezitting in box 3 of moeten de participanten elk van de bezittingen en schulden van het besloten FGR voor hun pro rata aandeel opgeven in de aangifte inkomstenbelasting?
 - Zijn de waarderingsvoorschriften van artikel 5.20 van de Wet inkomstenbelasting 2001 (hierna: Wet IB 2001) van toepassing bij een besloten FGR, indien het FGR belegt in (verhuurde) woningen?
- Antwoorden:
 - De participanten van een besloten FGR moeten elk van de bezittingen en schulden van het besloten FGR voor hun pro rata aandeel aangeven in box 3.
 - De waarderingsvoorschriften van artikel 5.20 Wet IB 2001 zijn van toepassing indien het besloten FGR belegt in (verhuurde) woningen.

‘Box-shoppen’: spaartegoeden financieren met lening

- Forfaitair rendement sparen lager dan dan forfaitaire aftrekpost schuld :
ca. 0% -/- ca. 3% = ca. -/-3% x leenbedrag
- Grondslag box 3 blijft gelijk: extra spaargeld valt weg tegen schuld
- Minder VRH = minder forfaitair rendement / grondslag x tarief
= ca. -/- 3% x leenbedrag / grondslag x 32% tarief
= ca. -/- 1% x leenbedrag / grondslag

- Omslagpunt: Renteververschil < 1% x lening / grondslag
- Schuld en dus renteververschil gedurende ten minste 3 maanden, ter voorkoming van peildatumarbitrage
- Bij lening eigen BV rekening houden met excessief lenen en gemist rendement wanneer in BV belegd zou zijn

Box 3 vermogen inbrengen in BV

- In box 2 is geen vermogensrendementsheffing verschuldigd
- In box 3 beperkt over liquide middelen, ca. 2% over overig vermogen
- Belastingdruk in box 2 bij een BV: ca. 45% over rendement
- Eventueel “jojo-box”: tijdens peildatum van 1 januari naar box 2
 - Vanwege anti-box hopregeling: > 6 maanden buiten box 3
 - Maatschappelijk ongewenst gedrag?

Beleggen in Box 3 Inbreng in BV



Rend.-/- VRH = Rend x (1 -/- cumm. belastingdruk VPB&AB)

Rendement = stel: 2% / 45%

Rendement < ≈5%

- Gestort aandelenkapitaal is zonder box 2-heffing weer naar box 3 over te

Toekomst Box 3?

Voorjaarsbrief box 3, 15 april 2019

- Randvoorwaarden:
 - Voorkomen complexiteit
 - Inpasbaar in het systeem van vooraf ingevulde aangifte
 - 'Robuuste' (=stabiele) belastingopbrengst
 - Beschikbaarheid van digitale informatie is cruciaal
 - Voorkomen administratieve last bij belastingplichtigen
 - voorkomen informatieachterstand belastingdienst

Vermogenswinst / of –aanwasbel.

3. Woning (verkoop in 2028)

Belastingplichtige heeft een tweede woning met een waarde van **€500.000**. Deze woning neemt in 2026 met €20.000 en in 2027 met €30.000 in waarde toe. In 2028 stijgt de waarde verder en verkoopt belastingplichtige de woning voor **€600.000**. In dat jaar zou hij bij vermogenswinstbelasting belasting verschuldigd zijn over een vermogenswinst van €100.000. Bij een tarief van 31% is dat €31.000. In 2026 en 2027 is geen belasting verschuldigd. Onder een vermogensaanwasbelasting betaalt de belastingplichtige ieder jaar belasting over de waardestijging. De in totaal betaalde belasting is in beide systemen gelijk.¹⁴

	2026	2027	2028	
Waarde 1 januari	€500.000	€520.000	€550.000	
Waardestijging	€20.000	€30.000	€50.000	
				Totaal
Vermogenswinstbelasting	€0	€0	€31.000	€31.000
Vermogensaanwasbelasting	€6.200	€9.300	€15.500	€31.000

Voor- en nadelen

Vermogenswinstbelasting	Vermogensaanwasbelasting
De waardemutatie over de periode van bezit wordt belast in het jaar van verkoop.	Jaarlijks wordt de (nog niet als inkomen gerealiseerde) waardemutatie belast, optellend tot de waardemutatie over de periode van bezit.
Pluspunten <ul style="list-style-type: none"> - Sluit aan bij realisatiebeginsel. - Liquiditeitsvoordeel voor burgers ten opzichte van huidige box 3-stelsel en een vermogensaanwasbelasting. 	Pluspunten <ul style="list-style-type: none"> - Weinig economisch verstorend. - Belastingdienst kan de aangifte grotendeels voorinvullen.
Minpunten <ul style="list-style-type: none"> - Groot eenmalig nadeel voor de schatkist. - Lock-in-effect (fiscale prikkel om bij waardestijging de verkoop uit te stellen) met grotere kans op constructies en belastingontduiking. - Belastingplichtige moet bij verkoop van box 3-bezittingen zelf de aankoopwaarde en de gemaakte kosten aanleveren. 	Minpunten <ul style="list-style-type: none"> - Betalen over niet-gerealiseerd inkomen kan stuiten op onbegrip van de burger en leidt tot liquiditeitsprobleem voor kleine minderheid. - Er is meer belang bij instrumenten zoals verliesverrekening. - Mogelijk ingewikkeld voor onroerende zaken.

*Kamerbrief 29 september 2022,
Kenmerk 2022-0000206548*

Planning Box 3 vanaf 2026

Mijlpaal	Planning
Concept-wetgeving gereed	Januari 2023 — Q1-2023
Aanbieden voor internetconsultatie	Januari 2023
Ophalen, beoordelen en verwerken input vanuit internet consultatie	Maart 2023
Uitvoeringstoets	Tweede kwartaal 2023
Uitzetten overige toetsen en vervolgens verwerken uitkomsten, waaronder: <ul style="list-style-type: none"> - Wetgevingstoets - Autoriteit Persoonsgegevens - Raad voor de Rechtspraak - Doenvermogenstoets - Toets van Adviescollege toetsing regeldruk - Grondrechtentoets 	Tweede kwartaal 2023 (met eventueel uitloop naar derde kwartaal 2023)
Opstellen en afstemmen implementatieplanning	Tweede kwartaal 2023
Start implementatie/realisatie traject	Vanaf derde kwartaal 2023 o.b.v. vastgestelde implementatieplanning*
Behandeling Ministerraad en Adviesaanvraag Raad van State	Derde kwartaal 2023
Advies van de Afdeling advisering van de Raad van State ontvangen en respectievelijk verwerken	Vierde kwartaal 2023
Aanhangig maken bij de Tweede Kamer	Eerste kwartaal 2024
Aanhangig maken bij de Eerste Kamer	Derde kwartaal 2024
Verwachte publicatie in de Staatscourant	(Uiterlijk) December 2024
Gewenste inwerkingtreding wetgeving	Per 1 januari 2026

*Mogelijke/nodige activiteiten ter voorbereiding op het implementatietraject worden reeds opgepakt in voorgaande kwartalen binnen het daarvoor ingerichte programma Toekomstig stelsel box 3.

Interview NRC Handelsblad 22 maart - Van Rij: nieuwe box 3-stelsel pas haalbaar vanaf 2027:

“De oorzaken van het hernieuwde uitstel liggen deels in de vertraging van de modernisering van de nodige ict-systemen. Volgens Van Rij speelt ook mee dat tijdens de formatie van het huidige kabinet-Rutte niet goed is nagedacht over wat het nieuwe stelsel inhoudt.”

Aangenomen motie voorkomen liquiditeitsproblemen bij vermogensaanwasbelasting

Nr. 115

MOTIE VAN HET LID GRINWIS C.S.

Voorgesteld 2 juni 2022

De Kamer,

gehoord de beraadslaging,

constaterende dat het kabinet bij de vormgeving van het nieuwe stelsel voor box 3 uitgaat van een vermogensaanwasbelasting;

overwegende dat bij een vermogensaanwasbelasting niet alleen belasting wordt geheven over de reguliere inkomsten, maar ook over de ongerealiseerde waardeontwikkeling van vermogensbestanddelen;

overwegende dat belastingheffing over de ongerealiseerde waardeontwikkeling kan leiden tot situaties waarin burgers niet over voldoende liquide middelen beschikken om de aanslag over de ongerealiseerde waardeontwikkeling te voldoen, bijvoorbeeld omdat de waardeontwikkeling van onroerend goed niet te gelde kan worden gemaakt;

verzoekt de regering bij de uitwerking van de vermogensaanwasbelasting in kaart te brengen welke opties er zijn om dergelijke liquiditeitsproblemen te voorkomen, bijvoorbeeld door betalingsregelingen of de mogelijkheid tot verrekening over de jaren;

verzoekt de regering voorts hierbij enerzijds oog te houden voor de uitvoerbaarheid, zowel aan de kant van de burger alsook voor de Belastingdienst, en anderzijds het risico op blokkeringseffecten te beperken,

en gaat over tot de orde van de dag.

Grinwis
Idsinga
Inge van Dijk

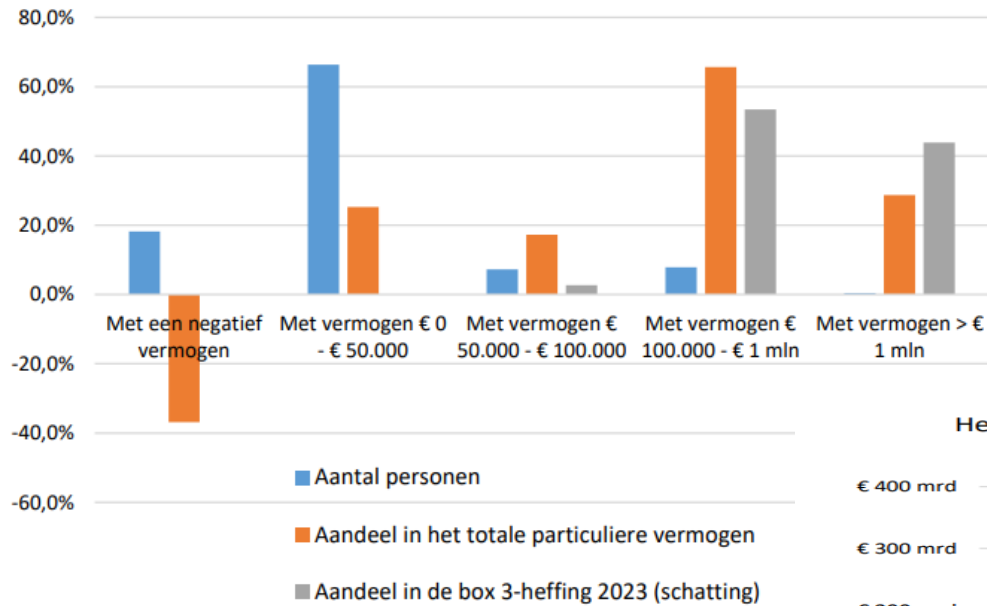
Consultatiewetsvoorstel

Wet werkelijk rendement box 3

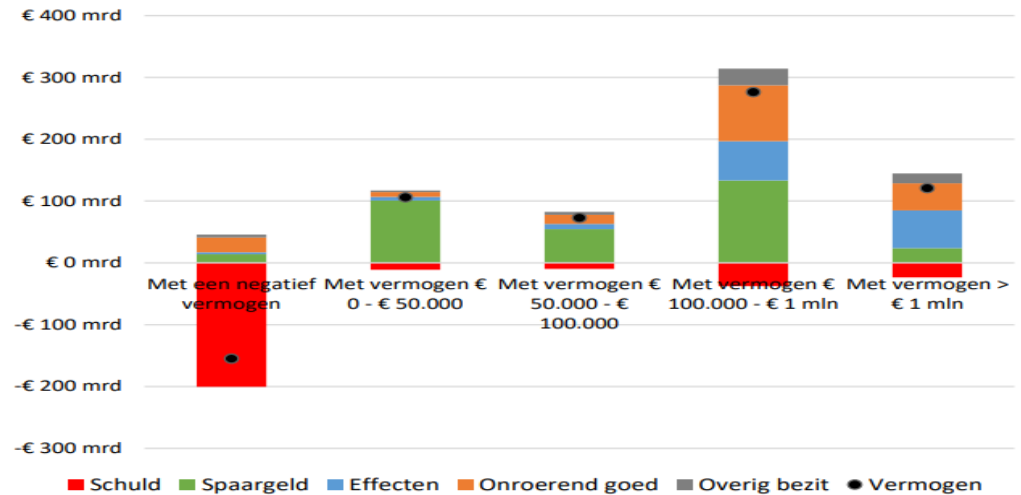
- Beoogde invoeringsdatum 1 januari 2027, mits wetsvoorstel voor mei 2024 bij Tweede Kamer is ingediend
- Bouwstenen voor nieuwe kabinet
- Tarief en bedragen nog niet bekend
- Verdere vertraging voorkomen
- <https://www.internetconsultatie.nl/wetwerkelijkrendementbox3/>

Consultatiewetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3

Het box 3-vermogen van volwassen belastingplichtigen



Het totale box 3-vermogen van volwassen belastingplichtigen uitgesplitst



Hoofdregel: vermogensaanwasbelasting

Consultatiewetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3

- Banktegoeden
 - Rente
 - Valutaresultaten
- Overige bezitten
 - goed koopmansgebruik voor reguliere voordelen en kosten
 - vermogensvergelijking 1-jan en 31-dec voor waardeontwikkeling
- Schulden in verband met overige bezittingen
 - Rente aftrekbaar
- Kosten-aftrek
 - Van aftrek uitgesloten algemene kosten en kosten ten behoeve van de belastingplichtige (vergelijkbaar winst uit onderneming)

Uitzondering: vermogenswinstbelasting

Consultatiewetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3

- Uitzondering vanwege gebrek aan liquiditeit
- Vastgoed
- Belangen <5% familiebedrijven
 - Uitsluitend voor families, niet extern management
 - meerderheid van de zeggenschap bij één familie ligt en ten minste één familielid is die onderdeel uitmaakt van het bestuur
- Belangen <5% start ups, mits innovatief
- goed koopmansgebruik voor reguliere voordelen, rente en kosten
- Waardeontwikkeling belast bij realisatie, overlijden of emigratie

~~Eerste box 3-woning Consultatiewetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3~~

- Reguliere inkomsten belast als forfait over WEV
(wetsvoorstel) of WOZ (Memorie van Toelichting)
- Waarde-ontwikkeling bij realisatie niet belast
- Geen kosten- en rente-aftrek voor schulden i.v.m. eerste box 3-woning

- Woning die hoofdzakelijk (>70%) aan belastingplichtige ter beschikking staat
- WOZ-waarde < € 1.200.000
- Keuze bij meerdere tweede woningen
- Buitenlandse woning vrijgesteld

Verdere aandachtspunten

Consultatiewetsvoorstel Wet werkelijk rendement box 3

- Verliesverrekening boven drempelbedrag:
 - Carry forward
 - Geen carry back
 - Uitsluitend binnen box 3
- Eigen gebruik of verbruik:
 - Overige bezittingen en schulden: vrijgesteld
 - Vastgoed: forfaitair percentage belast
- Zakelijk handelen vereist
 - Uitzondering voor waardering schulden tussen natuurlijke personen op nominale waarde
 - Kwijtscheldingsvoordeelvrijstelling
- Meer renseigneringsverplichtingen ketenpartners
- Administratieplicht voor box 3 vastgoed en vastlegging verkrijgingsprijs

Initiatiefvoorstel Wet vermogensbelasting 2024, Kamerstukken 36 173, vergaderjaar 2021-22

- Bezittingen zijn onder andere:
 - Spaartegoeden, Beleggingen, Vastgoed, Contanten, Cryptomunten en andere zaken die een waarde vertegenwoordigen in het econ. verkeer.
- Vrijgesteld eigen woning en AB en ondernemingsvermogen
- Wel voor TBS-regeling en lucratief belang
- Vrijgesteld vermogen: € 100.000 per partner

De belasting wordt bepaald aan de hand van de volgende tabel.

Bij een belastbaar vermogen of een belastbaar vermogen in Nederland van meer dan	maar niet meer dan	bedraagt de belasting het in kolom III vermelde bedrag, vermeerderd met het bedrag dat wordt berekend door het in kolom IV vermelde percentage te nemen van het gedeelte van het belastbare vermogen, onderscheidenlijk van het gedeelte van het belastbare vermogen in Nederland, dat het in kolom I vermelde bedrag te boven gaat	
I	II	III	IV
–	€ 400.000	–	1%
€ 400.000	€ 900.000	€ 4.000	2%
€ 900.000	€ 1.900.000	€ 14.000	3%
€ 1.900.000	€ 4.900.000	€ 44.000	4%
€ 4.900.000	–	€ 164.000	5%

Advies Raad van State

20 maart 2023, kenmerk W06.22.0134/III

- Doel wetsvoorstel niet bereikt:
 - bij te dragen aan het matigen van de vermogensongelijkheid in Nederland en aan het genereren van een stabiele belastingopbrengst door middel van een regeling die uitvoerbaar is voor de Belastingdienst en die begrijpelijk en uitlegbaar is.
- De beperkte grondslag kan tot gevolg hebben dat het **beeld** ontstaat dat **middengroepen worden aangepakt en zeer vermogenden worden ontzien**. Dat doet afbreuk aan de begrijpelijkheid, uitlegbaarheid en acceptatie van de regeling. Mede gelet op de **uitvoeringstoets** merkt de Afdeling op dat het oogmerk om te komen tot een voor de Belastingdienst uitvoerbare regeling en om te komen tot een begrijpelijke en uitlegbare regeling, niet wordt bereikt.
- Verder merkt de Afdeling op dat het voorstel nader dient te worden gemotiveerd in het licht van het **eigendomsrecht**.

Vragen?

O4
&
partners
private office

drs. Jeroen J.A. Knol

bezoekadres

Schippersgracht 19, 3603 BC Maarssen

Postbus 144, 3600 AC Maarssen

telefoon

+31 (0)85 044 18 21

+31 (0)6 819 722 88

e-mail

knol@o4partners.nl

website

www.o4partners.nl



REGISTER ■
BELASTING ■
ADVISEURS ■

