

ZOMER 2023

PUUR & Persoonlijk

INTERVIEW HANNEKE VERBURG
'Make-A-Wish is zoveel meer
dan een leuk dagje uit'

MOOIE KANSEN VOOR VALUEBELEGGEN
Recessie-angst beïnvloedt waarderingen

DE BEURS IN 2023
Een saai, maar ook spannend jaar

Building trust



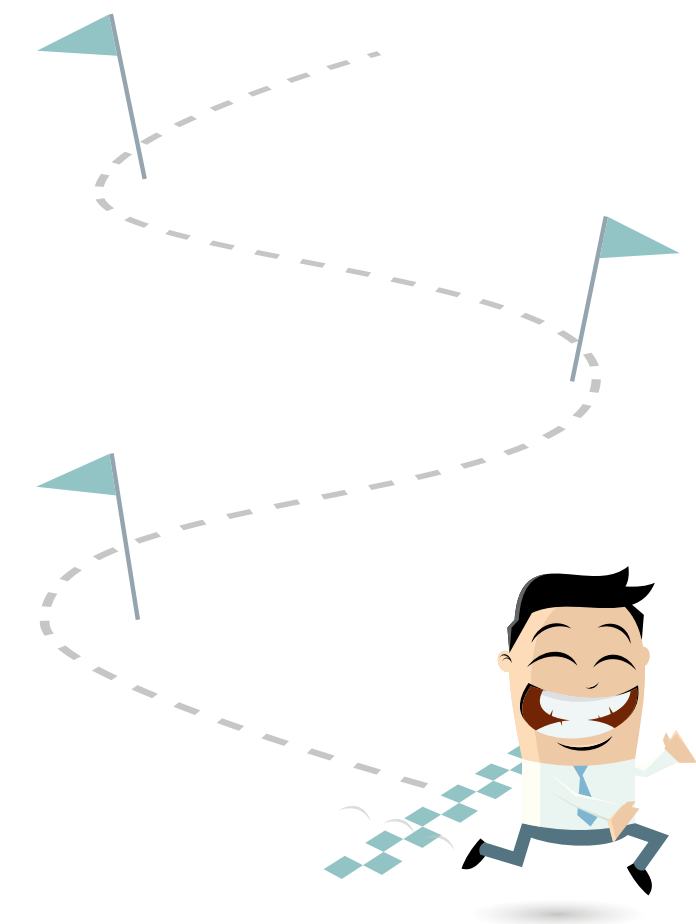
Ambassador
Vermogensbeheer

BELEGGEN IN BOX 3 ANNO 2023 SLALOMMEND NAAR EEN HEFFING VAN WERKELIJK RENDEMENT

Hendrik van Veen, fiscalist bij Arcagna in Amsterdam, ziet dat de voorgestelde verfijningen van het huidige box 3 systeem, de forfaitaire heffing vanaf 1 januari 2027 dichterbij het daadwerkelijk behaalde rendement brengt.

Tot 2023 was het vaak aantrekkelijk om geld te lenen bij de eigen vennootschap voor privé investeringen in bijvoorbeeld effecten of private equity fondsen. Door te lenen bij de eigen vennootschap, in plaats van dividend uit te keren, wordt de box 2 heffing uitgesteld en kan dus het volledige geleende bedrag worden geïnvesteerd. De privé belegging wordt in box 3 belast op basis van een fictief rendement. Tot 2023 werden bezittingen en schulden gesaldeerd voor box 3 zodat de daadwerkelijke box 3 heffing beperkt was. Bovendien is rente betalen aan de eigen vennootschap voordeliger dan rente betalen aan een derde. Het mag duidelijk zijn dat dit een gunstige manier was om privé beleggingen met een mooi rendement te financieren.

Het belastinglandschap in box 3 ziet er in 2023 heel anders en zwaarder uit. Tariefsverhogingen, een aangepast box 3 regime en de 'Wet excessief lenen bij eigen vennootschap' zorgen ervoor dat het fiscale plaatje er heel anders uit is gaan zien. Deze wijzigingen leiden in de meeste gevallen tot een aanzienlijke belastingverhoging. In box 3 worden bezittingen



en schulden niet meer gesaldeerd. In plaats daarvan wordt er een fictief rendement verondersteld over de beleggingen en een fictieve rente over de schulden vastgesteld. De fictieve rente is beduidend lager dan het fictieve rendement. Waar er voorheen geen belastbare grondslag was als gevolg van het salderen, ontstaat nu een belastbare fictieve winst. Daarnaast wordt op 31 december 2023 bekeken in hoeverre er sprake



is van excessief lenen bij de eigen vennootschap. Kort gezegd wordt de schuld van de grootaandeelhouder (DGA) boven de EUR 700.000 belast tegen het tarief in box 2. Onder voorwaarden wordt er een uitzondering gemaakt voor de eigenwoningsschuld in box 1.

Een belangrijk aandachtspunt bij de ingevoerde overbruggingswet van box 3 is of deze wet fiscaal wel houdbaar is. De Hoge Raad heeft op 24 december 2021 beslist dat het forfaitaire stelsel van box 3 sinds 2017 in strijd is met het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens (EVRM). Door de uitspraak van de Hoge Raad dient de box 3 belasting geheven te worden over het daadwerkelijk gerealiseerde rendement in het betreffende jaar als het daadwerkelijk gerealiseerde rendement lager is dan het forfaitaire box 3 rendement. De belastingdienst krijgt het intern qua ICT systemen niet geregeld om direct over te gaan naar een heffing op basis van werkelijk rendement.

De wetgever heeft ter overbrugging van een heffing naar werkelijk rendement, op zijn vroegst per 1 januari 2027, daarom een overbruggingswet box 3 belasting ingevoerd. Deze overbruggingswet lijkt veel op het systeem dat in strijd is met het EVRM, waardoor belastingplichtigen nu bezwaar maken als het werkelijk rendement lager is dan het wettelijke systeem op basis van de overbruggingswet box 3.

In recente Kamerbrieven geeft de staatssecretaris van Financiën meer inzicht in het box 3 stelsel dat zou moeten gaan gelden vanaf 1 januari 2027. Wat hierin voornamelijk opvalt, is dat de staatssecretaris van Financiën naar mijn mening een opening creëert om het huidige box 3 systeem verder te verfijnen en niet te heffen via een vermogenswinstbelasting (heffing op moment van realisatie) of vermogensaanwasbelasting (jaarlijkse belastingheffing, ook over niet gerealiseerde winsten). Hij geeft hierbij aan dat een verfijnd forfaitair stelsel minder complex is en het verfijnen van het bestaande stelsel minder ingrijpend is voor de ICT van de Belastingdienst.

Met betrekking tot de verfijningen wordt voor beleggers bijvoorbeeld gedacht om een onderscheid te maken tussen aandelen, obligaties en private equity. Elke categorie krijgt een eigen fictief rendement dat moet aansluiten bij het daadwerkelijke rendement. Daarnaast wordt gekeken of een tegenbewijsregeling kan worden ingevoerd. Dat geeft de belastingplichtige de mogelijkheid om door middel van tegenbewijs aan te tonen dat zijn daadwerkelijke rendement lager is dan de forfaitaire opgelegde aanslag. Door deze verfijningen van het huidige box 3 systeem wil de Staatssecretaris van Financiën dichterbij het daadwerkelijk behaalde rendement komen. Het is bovendien makkelijker uitvoerbaar en beter controleerbaar dan de vermogenswinstbelasting en vermogensaanwasbelasting.

Het is nu natuurlijk koffiedik kijken hoe box 3 eruit gaat zien vanaf 1 januari 2027, maar met de nadelen die kleven aan vermogenswinstbelasting (gat in de begroting de eerste jaren) en vermogensaanwasbelasting (onbegrip burgers en liquiditeitsproblemen om belasting te betalen) acht ik de kans groot dat de staatssecretaris van Financiën de gecreëerde opening voor het verfijnen van het huidige box 3 systeem, al dan niet met een tegenbewijsregeling, al snel gaat invoeren. Als dit systeem dan houdbaar is en niet in strijd is met het EVRM acht ik de kans groot dat dit het nieuwe systeem van heffing op basis van 'werkelijk rendement' gaat worden. ■



Ambassador Vermogensbeheer

Dé value belegger met **meerwaarde**



U bent van harte welkom bij ons op kantoor in Blaricum!

Achterom 7 | 1261 EE Blaricum

+31 (0)35 20 31 035

info@ambassadorvermogensbeheer.nl

www.ambassadorvermogensbeheer.nl



Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw inleg kan minder waard worden.