

Vermogensbeheer en realisatie van optimaal rendement

Alsmede toelichting op de wijziging van de box 3 heffing en de schenkvrijstelling eigen woning

25 november 2016 – In het licht van de aankomende wijzigingen ten aanzien van de belasting van box 3 vermogen, zouden wij graag uw aandacht vragen voor hoe fiscaal een optimaal vermogensbeheer en rendement gerealiseerd kan worden.

In deze nieuwsbrief zullen we in grote lijnen aangeven welke wijze van sparen en beleggen fiscaal het meest gunstig kan zijn (**onderdeel 1**). Vervolgens zullen wij stilstaan bij de wijziging en verhoging van de box 3 heffing vanaf 2017 (**onderdeel 2**). Daarna besteden wij aandacht aan de herinvoering van de € 100.000 schenkvrijstelling ten behoeve van een eigen woning (**onderdeel 3**).

1. Effectief rendement behalen via de BV, VBI of box 3

'Sparen met de VBI kan al gauw € 10.000 per jaar extra rendement opleveren.'

Als vermogende particulier heeft u verschillende opties om vanuit privé zo optimaal mogelijk rendement te maken met uw vermogen. Fiscale overwegingen spelen hierbij een grote rol. U kunt uw vermogen opbouwen op verschillende manieren:

- *Sparen en beleggen in privé in box 3;*
- *Sparen en beleggen in de BV, of;*
- *Sparen en beleggen in de VBI ('vrijgestelde beleggingsinstelling').*

Heeft u een (vrij) vermogen van meer dan € 500.000, dan kan het interessant zijn om naar de verschillende manieren voor vermogensbeheer te kijken. Wij beoordelen graag voor u welke wijze van sparen/beleggen voor u het meeste rendement oplevert. Een op maat gemaakte beoordeling waarbij de optimale keuze voor sparen in box 3, in de BV en/of de VBI afhankelijk is van:

- (i) uw gemiddeld te verwachten rendement (%);
- (ii) het initieel spaar- en beleggingsvermogen;
- (iii) de vraag of u jaarlijks geld van uw vrije vermogen wil besteden, en;
- (iv) wat uw toekomstverwachtingen zijn.

Uit onze berekeningen blijkt dat, bij een inleg van € 1.000.000 vermogen en een gemiddeld rendement van 4%, over een periode van 10 jaar al € 40.000 extra netto rendement gerealiseerd kan worden door te sparen en te beleggen met behulp van een VBI in plaats van in box 3.

Sparen/beleggen in de BV

(Behaalt u over uw vermogen minder dan 3,5% rendement per jaar?)

Doordat box 3 in 2017 uitgaat van een hoger verondersteld rendement (oplopend tot 5,39%) met bijbehorende heffing heeft sparen in de BV, bij een jaarlijks gemiddeld te verwachten rendement van 3,5% of lager, de voorkeur. Als u spaart en belegt in de BV betaalt u vennootschapsbelasting van 20% tot 25% over het gerealiseerde rendement, maar stelt u in beginsel de box 2 heffing uit tot het moment dat u het rendement uitkeert. Als gevolg hiervan kunt u jaarlijks over het toegenomen vermogen sparen zonder een directe box 2 heffing, die afbreuk doet aan uw toegenomen spaarvermogen. Uiteindelijk betaalt u wel cumulatief minstens 40% belasting (vennootschapsbelasting + box 2 heffing).

Sparen/beleggen in de VBI

(Behaalt u over uw vermogen gemiddeld tussen de circa 3,5% en 6,5% rendement per jaar?)

Op Prinsjesdag is bekend gemaakt dat het niet meer mogelijk is om het vermogen van uw vennootschap in de VBI onder te brengen, zonder voorafgaande afrekening in box 2. Afgezien daarvan is het nog steeds mogelijk om te sparen en te beleggen in de VBI. Daarbij kan een VBI doorgaans fiscaal zeer gunstig zijn bij rendementen tussen de 3,5% en 6,5% per jaar. De VBI betaalt geen vennootschapsbelasting, maar u bent wel een heffing van 25% in box 2 verschuldigd. Deze heffing vindt jaarlijks plaats over een forfaitair bepaald rendement. Het forfaitaire rendement wordt gelijkgesteld met het hoogste veronderstelde rendement van box 3 en bedraagt 5,39% in 2017.

Ingeval u lagere gemiddelde rendementen dan de forfaitaire grondslag van 5,39% behaalt, zal bij de uiteindelijke opheffing van de VBI een box 2 verlies resteren. Dit kan verrekend worden met eventuele box 2 verkrijgingen of op termijn onder voorwaarden omgezet worden in een belastingkorting voor uw toekomstige inkomsten in box 1. Overigens is wetgeving van kracht geworden dat u in beginsel de VBI minimaal 18 maanden dient aan te houden, zo niet dan bent u alsnog in box 3 belast.

Sparen/beleggen in box 3

(Heeft u minder vrij vermogen dan € 500.000 of haalt u gemiddeld zeer hoge rendementen vanaf 6,5%?)

In dit geval zal het voor u in de meeste gevallen fiscaal voordelig zijn om in box 3 te blijven sparen (zie **onderdeel 2** voor de effectieve heffing van box 3). Onder omstandigheden kan het bij een combinatie van een laag rendement en een vermogen van om en nabij de € 500.000 echter ook voordelig zijn om uw vermogen deels op te bouwen in de BV en deels in box 3.

Graag leveren we aan u een op maat gemaakte berekening hoe fiscaal gezien optimaal rendement te behalen. Indien u naar aanleiding van onze berekening nog vóór het einde van dit jaar besluit een BV op te richten of een VBI-structuur aan wilt gaan, vernemen wij dit graag zo spoedig mogelijk.

2. Wijziging en verhoging box 3 heffing vanaf 1 januari 2017

'Het vermogen dat uitgaat boven de € 100.000 zal effectief hoger worden belast.'

Uw privé vermogen wordt in box 3 belast. Momenteel (belastingjaar 2016) wordt er over uw box 3 vermogen een rendement verondersteld van 4% waarover 30% inkomstenbelasting wordt geheven (effectief 1,2%), afgezien van het heffingsvrije vermogen van € 24.437 per persoon.

Met ingang van 2017 blijft de wetgever rekenen met een verondersteld rendement, maar wordt uitgegaan van een hoger verondersteld rendement naar mate het vermogen groter is. In feite worden er drie progressieve belastingschijven gecreëerd, waarmee de effectieve heffing stijgt naarmate uw vermogen in een hogere schijf belast wordt.

Hieronder treft u de box 3 belastingschijven aan voor het jaar 2017.

	Belastingschijven	Verondersteld rendement %	Effectieve heffing (30%)
1.	Tot € 25.000	0	0
2.	€ 25.000 - € 100.000	2,87%	0,86%
3.	€ 100.000 - € 1.000.000	4,60%	1,38%
4.	€ 1.000.000 of hoger	5,39%	1,62%

Jaarlijks wordt het veronderstelde rendement bijgesteld, afhankelijk van de hoogte van enerzijds de gemiddelde spaarrentes en anderzijds het rendement op beleggingen. De gedachte achter de nieuwe progressieve belastingschijven is dat particulieren met grotere vermogens gemiddeld genomen meer rendement behalen, doordat zij naar verhouding meer beleggingen houden dan vermogen op spaarrekeningen.

Uit bovenstaande tabel blijkt dat het vermogen, voor zover dat bedrag zich boven de € 100.000 bevindt (€ 200.000 bij fiscaal partnerschap), in 2017 effectief hoger wordt belast. Het vermogen daaronder wordt lager belast ten opzichte van 2016.

Totaal gezien bent u volgend jaar over uw box 3 vermogen, indien dit groter is dan € 245.000 (€ 490.000 bij fiscaal partnerschap), meer inkomstenbelasting verschuldigd dan in dit jaar. Ingeval van fiscaal partnerschap is het, voor een zo laag mogelijke box 3 heffing, voordelig om tussen partners het box 3 vermogen evenredig toe te rekenen.

3. Schenk vrijstelling van € 100.000 voor de eigen woning vanaf 1 januari 2017.

'In het kader van vermogensplanning en teneinde een box 3 heffing te vermijden.'

De verruimde schenk vrijstelling van € 100.000 is vanaf 1 januari 2017 terug. Ditmaal is opnieuw de belangrijkste voorwaarde dat de verkrijger van de schenking het bedrag ten behoeve van de **eigen woning** gebruikt. De vrijstelling is van toepassing in de relatie ouder naar kind maar ook tussen (onafhankelijke) derden. Een andere voorwaarde is dat de ontvanger tussen de 18 en 40 jaar oud moet zijn.

Het begrip 'schenken voor de eigen woning' mag ruim worden opgevat. Het is onder andere mogelijk dat de verkrijger de schenking – onder ontbindende of opschortende voorwaarde – aanwendt voor de aankoop, de verbouwing of de aflossing van een hypothecaire schuld van de eigen woning.

Tevens is het vanaf 2017 mogelijk om de vrijgestelde schenking voor de eigen woning te spreiden over drie opeenvolgende kalenderjaren.

Heeft u in de relatie ouder naar kind voorheen al eens een verhoogde vrijstelling gebruikt, dan gelden er specifieke overgangsregelingen al naar gelang in welk jaar u toen van de verhoogde vrijstelling gebruik heeft gemaakt. Wij helpen u graag te onderzoeken wat in uw situatie nog mogelijk is.

Komt u graag meer te weten over optimaal vermogensbeheer, de wijziging van de box 3 heffing, de schenk vrijstelling en haar overgangsregelingen? Neemt u dan gerust contact op met ons.

Daan Versloot

d.versloot@hvkstevens.com

TEL 020 210 51 32

Henny Coorengel

h.coorengel@hvkstevens.com

TEL 020 76 30 914

Roos van der Beek

r.vanderbeek@hvkstevens.com

TEL 020 76 30 928