



Planning en herstructurering van vermogen

Vrijgestelde beleggingsinstelling

Indien u als directeur-grotaandeelhouder in uw in Nederland gevestigde (beleggings)vennootschap belegt, bedraagt de huidige effectieve belastingdruk op de rendementen circa 44%. Deze belastingdruk ervaart u niet alleen bij een vennootschap die reeds een zuivere beleggingsvennootschap is, maar ook bijvoorbeeld bij een houdstermaatschappij die naast deelnemingen tevens beleggingsvermogen bezit. Ook de belastingdruk in privé kan wellicht effectiever gestructureerd worden.

Verlagen belastendruk beleggingsvennootschap

Er zijn verschillende manieren om de belastingdruk op beleggingsvermogen in een Nederlandse houdstermaatschappij of zuivere beleggingsvennootschap te verlagen. De eerste manier is om te beleggen in privé, waarbij u, ofwel via een dividenduitkering ofwel via een lening van de vennootschap, de aanwezige beschikbare middelen uit de beleggingsvennootschap in privé ontvangt. Beleggen in privé geschiedt vervolgens tegen de forfaitaire rendementsheffing van effectief 1,2% (box 3). De tweede manier is het blijven beleggen in de BV-vorm waarbij de vennootschap naar het buitenland wordt verplaatst alwaar een lage(re) winstbelastingheffing geldt. Nog niet zo lang geleden is daar een derde interessante mogelijkheid bijgekomen; beleggen in de vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI).

De vrijgestelde beleggingsinstelling

De VBI biedt u, als DGA met een beleggingsvennootschap in Nederland, zeer

interessante fiscale besparingsmogelijkheden.

De VBI is namelijk vrijgesteld van vennootschapsbelasting, wat binnen uw vennootschap 25% aan vennootschapsbelasting bespaart. In feite wordt met de VBI een situatie gecreëerd die qua belastingpositie sterk lijkt op een beleggingsvennootschap die zich in een fiscaal aantrekkelijk buitenland bevindt. De beleggingsvennootschap behoeft voor het realiseren van dat voordeel echter niet te worden verplaatst.

Voorwaarden instellen VBI

Om als een VBI te kwalificeren moet aan enkele voorwaarden worden voldaan. Zo mag de VBI zich uitsluitend met beleggen bezighouden. Aan deze beleggingseis wordt niet voldaan indien de beleggingsinstelling direct of indirect een of meer leningen verstrekt. Een lening mag door de VBI ook niet aan u in privé worden verstrekt.

Ook mag de VBI geen pensioen in eigen beheer, geen dochtermaatschappijen en geen direct vastgoed houden. Een andere voorwaarde is dat de VBI meer dan één aandeelhouder dient te hebben. De nieuwe toetredende aandeelhouders dienen gezamenlijk ten minste 10% van de aandelen te verkrijgen. Dit kan worden bereikt door bijvoorbeeld aandelen uit te reiken aan uw echtgeno(o)t(e) (mits de aandelen niet in een huwelijksgemeenschap vallen) en/of aan uw meerderjarige kinderen. Het laatste is niet alleen doeltreffend voor het bereiken van de VBI-status, het kan ook een besparing van toekomstige erfbelasting tot gevolg hebben. De nieuwe toetredende aandeelhouders dienen hun aandelenbelang wel zelfstandig te financieren.

Inkomstenbelasting bij overlijden

Met ingang van 1 januari 2010 moet u, als DGA met een beleggingsvennootschap in Nederland, bij overlijden 25% inkomstenbelasting betalen over het verschil tussen de waarde in het economische verkeer en de verkrijgingsprijs van uw aandelen. Het is dus niet meer mogelijk om deze belastingclaim bij uw overlijden generaties lang door te schuiven. Ook bij de vererving van de aandelen in een VBI moet dus inkomstenbelasting worden betaald. Een VBI hoeft echter geen vennootschapsbelasting te betalen, zodat tijdens uw leven een aanmerkelijk voordeel wordt behaald ten opzichte van een 'gewone' beleggingsvennootschap. Daarnaast kunt u bij het oprichten van een VBI bijvoorbeeld reeds 10% van de aandelen uitreiken aan uw kinderen, zodat bij uw overlijden over dat gedeelte geen erf- en inkomstenbelasting is verschuldigd. Juist door de nieuwe wetgeving kan het met het oog op belastingbesparing voor u dus interessant zijn om tijdens leven belasting te besparen door uw beleggingsvennootschap om te zetten in een VBI.

Wat kan Deloitte voor u betekenen?

De adviseurs van Deloitte informeren u graag over de verschillende mogelijkheden. Bij onze advisering zal voor u persoonlijk aandacht worden geschonken aan:

- De afweging van de VBI ten opzichte van andere alternatieven.
- De VBI in uw totale financiële planning.
- De voor- en nadelen van de VBI.
- De inrichting van de vennootschap (financiële instrumenten).
- De wijze van herstructurering van houdstervenootschappen om te komen tot een VBI.
- De toedeling van de aandelen aan de participanten.
- De kosten.

Met rekenmodellen kunnen wij de effecten voor u (visueel) inzichtelijk maken.

www.deloitte.nl/familiebedrijven