

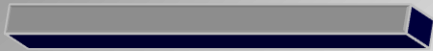
Fiscale actualiteiten



8 november 2019

mr. P.J.G. (Pieter) Smolders

Onderwerpen



- **Rechtsvormkeuze n.a.v. wijziging IB/VPB tarieven 2019 e.v.**
- **Wijziging box 3 2022?**

***Rechtsvormkeuze n.a.v.
wijziging IB/VPB tarieven
2019 e.v.***




Diverse wetswijzigingen




- Bij het belastingplan 2019 is besloten om vrijwel alle aftrekposten tariefsmatig af te bouwen.**
- Verlagen tarieven ingezet, zowel in IB als in Vpb. Deels teruggedraaid!**
- Invloed op de rechtsvormkeuze voor de ondernemer in de IB en op de DGA.**


Keuzefactoren (1)

- 
- Starter?**
 - Hoogte van bedrijfsresultaat?**
 - Haalt ondernemer urencriterium?**
 - Wat moet gebruikelijk loon zijn?**
 - Privé bestedingsbehoefte ondernemer?**
 - Werkt partner mee ⇨ meewerkaftrek, partnervergoeding of man/vrouw-PVS?**
 - Bodemwaarde vastgoed in IB en VPB?**
 - Verliescompensatie in IB en VPB?**

Keuzefactoren (2)

- 
- Kapitaalintensieve onderneming?**
 - Is beperking aansprakelijkheid relevant?**
 - Komt er opvolging of overdracht aan?**
 - Kosten bv-structuur, zowel initieel als jaarlijks?**
 - Kún je wel überhaupt wel switchen (vergunningen, aanbestedingen)?**
 - Sociale verzekeringen.**

IB-tarieven box 1 (2019)



<i>Bij belastbaar inkomen uit werk- woning van meer dan</i>	<i>maar niet meer dan</i>	<i>is het tarief</i>
-	€ 20.384	36,65%
€ 20.384	€ 34.300	38,10%
€ 34.300	€ 68.507	38,10%
€ 68.507	-	51,75%

IB-tarieven box 1 (2020)



<i>Bij belastbaar inkomen uit werk- woning van meer dan</i>	<i>maar niet meer dan</i>	<i>is het tarief</i>
0	€ 34.712	37,35%
€ 34.712	€ 68.507	37,35%
€ 68.507	-	49,50%

Zelfstandigenaftrek



□ Afbouw zelfstandigenaftrek:

<i>Jaar</i>	<i>Bedrag</i>
2019	€ 7.280
2020	€ 7.030
2021	€ 6.780
2022	€ 6.530
2023	€ 6.280

<i>Jaar</i>	<i>Bedrag</i>
2024	€ 6.030
2025	€ 5.780
2026	€ 5.530
2027	€ 5.280
2028	€ 5.000

Aftrekposten (1)



- Alle aftrekposten worden uiteindelijk aftrekbaar tegen basistarief (37,05%) en niet tegen toptarief (49,5%).**
- Geldt o.a. voor:**
 - ondernemersaftrek / MKB-winstvrijstelling;**
 - eigenwoningenschuldrenteaftrek,**
 - persoonsgebonden aftrek (alimentatie!);**
 - tbs-vrijstelling.**

Aftrekposten (2)



- ❑ Maar geldt niet voor o.a. lijfrentepremies en AOV-premies. Ook niet voor FOR-dotaties, is verlaging winst.
- ❑ In 2019 nog aftrekbaar tegen toptarief.
- ❑ Vanaf 2020 wordt aftrek in vier jaar tijd met 3%-punt per jaar afgebouwd naar basistarief van 37,05%.

Aftrekposten (3)



□ Percentages maximale aftrek:

<i>Jaar</i>	<i>Max. aftrek eigen woning</i>	<i>Max. aftrek ov. posten</i>
2019	49,00%	51,75%
2020	46,00%	46,00%
2021	43,00%	43,00%
2022	40,00%	40,00%
2023	37,05%	37,05%

Aftrekposten (4)



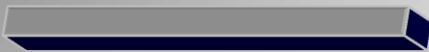
- **Via de techniek van art. 2.10 lid 2 Wet IB 2001: zo is er in 2020 een extra 3,5% IB-heffing voor kosten eigen woning indien en voorzover aftrek plaatsvindt in 49,50%-schijf ⇒ heffing over EWF tegen 49,50% maar aftrek EWSR tegen 46%.**

Aftrekposten (5)



- ❑ **Belangrijke conclusie: een IB-ondernemer met een winst vanaf € 68.507 betaalt 49,5% IB.**
- ❑ **Aftrek wegens o.a. MKB-winstvrijstelling is tegen 37,05%.**
- ❑ **Dat betekent een marginaal IB-tarief van 44,313%.**
- ❑ **Dat is nu: $51,95\% \times 86\% = 44,677\%$.**

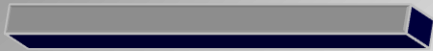
Eigenwoningforfait



Jaar	EWF
2019	0,65%
2020	0,60%
2021	0,50%
2022	0,50%
2023	0,45%

- ❑ **Geldt niet voor ondernemerswoning: blijft even hoog.**
- ❑ **En let op gefaseerde afschaffing Wet Hillen: vanaf 2019 elk jaar 3,33% minder aftrek.**
- ❑ **Villataks blijft 2,35%.**

Vragen n.a.v. box 1 (1)




- Wanneer onderneming:**
 - inbrengen in een bv?
- Blijft financiering eigen woning in box 1 nog wel interessant:**
 - aftrek tegen lager percentage;
 - lager eigenwoningforfait;
 - toch liever ondernemerswoning: is dit ingrijpende wetswijziging die als bijzondere omstandigheid heretikettering rechtvaardigt?

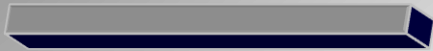
Vragen n.a.v. box 1 (2)

- ❑ **Over 2018 toch maar doteren aan de FOR (max. 9,44% of € 8.775), om die later om te zetten in bankspaarproduct ⇒ aftrek in 2018 hoger dan latere heffing.**
- ❑ **In 2019 om zelfde reden toch jaarruimte (max. € 12.678) en reserveringsruimte (max. € 7.254 tot ca. 57 jaar of € 14.322 vanaf ca. 57 jaar) benutten?**

Vragen n.a.v. box 1 (3)

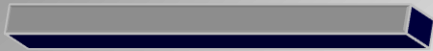
- 
- **EWS bij eigen bv toch maar weer gaan aflossen:**
 - **af trek in IB tegen 37,05% (en dan nog maar indien en voorzover de EWSR hoger is dan het EWF);**
 - **heffing bij eigen bv tegen 37,865% (15% VPB plus 26,9% ab-heffing over 85%);**
 - **i.p.v. in 2019 49% aftrek en 39,25% heffing...**

Vragen n.a.v. box 1 (4)



- Hypotheek herfinancieren: boeterente aftrekken tegen hoger tarief en latere rente tegen lager tarief.**
- Afkoop alimentatie in jaar dat partners voor laatste keer kwalificeren als partner ⇒ aftrek tegen 37,05% en heffing tegen 49,5%?**


IB-tarieven box 2 (1)




- **Box 2 tarief gaat gefaseerd omhoog van 25% naar 26,9%.**

<i>Jaar</i>	<i>Tarief</i>
2019	25,00%
2020	26,25%
vanaf 2021	26,90%

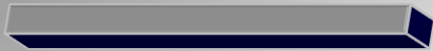
IB-tarieven box 2 (2)

- 
- **Adviesmoment: beter dividend uitkeren in 2019 dan vanaf 2020? Let in de praktijk echter op:**
 - **uitkeringstoets 2:216 BW;**
 - **hoe uitgekeerd dividend aanwenden:**
 - **aflossen EWS of RC bij eigen bv?**
 - **sparen/beleggen in box 3?**
 - **terug uitlenen aan bv (tbs) of agio storten?**
 - **PEB/ODV, lijfrenten en stamrechten.**

Excessief lenen (1)

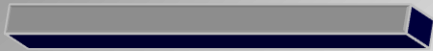
- 
- Op 31-12-2022 lening DGA van eigen < € 500.000;**
 - Geen wetsvoorstel gepubliceerd op Prinsjesdag;**
 - Uitstel wetsvoorstel naar 4^e kwartaal 2019!**

Excessief lenen (2)



- **Is Excessief lenen te “ontwijken”;**
 - **Kruislings lenen?**
 - **CV tussen DGA en BV?**
 - **.....**

Vragen n.a.v. box 2



- Wanneer dividend uitkeren?**
- Wanneer bv liquideren?**
- Hoe voorsorteren op wetsvoorstel excessief lenen?**

VPB-tarieven (1)

- VPB-tarieven worden verlaagd:

VPB-tarief	Laag	Hoog
t/m 2018	20,00%	25,00%
2019	19,00%	25,00%
2020	16,50%	22,55% 25,00%
v.a. 2021	15,00%	20,50% 21,70%

VPB-tarieven (2)



- Winsten in bv die in verleden zijn belast tegen bijv. 20%, worden bij uitkering als dividend vanaf 2021 ook belast met 26,9% IB in box 2.**
- Integrale heffing wordt 37,865% (i.p.v. 40% in 2018).**
- Maar marginale IB-tarief vanaf € 68.507 voor ondernemers wordt 44,313%...**

"Globaal evenwicht"

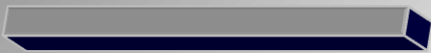
Integrale heffing:	2018	2021
Werknemer – L	40,850%	37,05%
Werknemer – H	51,950%	49,500%
IB-ondernemer – L	40,85% IB -/- 14% = 35,130%	37,05% IB -/- 14% = 31,820%
IB-ondernemer – H	51,95% IB -/- 14% = 44,677%	49,5% IB -/- 14% x 37,05% = 44,313%
BV-ondernemer – L	20% VPB + 25% ab van 80% = 40,000%	15% VPB + 26,9% ab van 85% = 37,865%
BV-ondernemer – H	25% VPB + 25% ab van 75% = 43,750%	21,7% VPB + 26,9% ab van 78,3% = 42,7627%

Latente VPB (1)



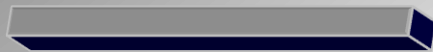
- **Verlaging VPB-tarieven heeft invloed op latenties bij aandelentransacties met stille reserves / goodwill.**
- **Zo is VPB-latentie op goodwill niet meer “standaard” 15%, maar wordt lager (uiteindelijk bij ca. 12%). Heeft dus m.n. invloed op prijs voor aandelen en bij geruisloze doorschuivingen.**

Latente VPB (2)



- Voorbeeld latente VPB bij aandelen-transactie:**
 - verkoop aandelen op 01-01-2019;**
 - waarde goodwill € 100.000, boekwaarde € 0;**
 - stel rekenrente van 6%;**
 - Bv valt in lage VPB-schijf.**

Latente VPB (3)



<i>Jaar</i>	<i>VPB</i>	<i>Voordeel</i>	<i>Contant</i>
2019	19,00%	€ 1.900	€ 1.900
2020	16,50%	€ 1.650	€ 1.557
2021	15,00%	€ 1.500	€ 1.335
2022	15,00%	€ 1.500	€ 1.259
2023	15,00%	€ 1.500	€ 1.188
2024	15,00%	€ 1.500	€ 1.121
2025	15,00%	€ 1.500	€ 1.057
2026	15,00%	€ 1.500	€ 998
2027	15,00%	€ 1.500	€ 941
2028	15,00%	€ 1.500	€ 888
<i>Totaal</i>			€ 12.244

Latente VPB (4)


- 
- Kortom: “klassieke” latentie van 15% over goodwill in een bv daalt.
 - Maar let op: door lagere VPB dalen kosten van onderneming in bv, waardoor rendement in die bv weer stijgt, en dat heeft positieve invloed op waardering van aandelen...

Vragen n.a.v. VPB (1)



- **Winst uitstellen naar 2021 e.v.:**
 - **timing inkomsten en uitgaven;**
 - **vormen voorzieningen;**
- **Let op: 8% belastingrente indien belastingdienst niet akkoord is met verschuiving van resultaat!**

Vragen n.a.v. VPB (2)

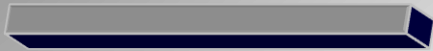
- 
- Verbreken fiscale eenheid VPB? Zelfstandige belastingplicht i.p.v. winsten in fiscale eenheid VPB wordt bij hogere winsten nóg interessanter (€ 11.000). Maar pas op: verbreken kan sanctie van art. 15ai Wet VPB 1969 oproepen na schuiven met stille reserves binnen 3 of 6 kalenderjaren voorafgaand aan verbreking fiscale eenheid.**

Vragen n.a.v. VPB (3)

- Creëren meerdere winst-BV's met max. € 200.000 winst?

VPB-tarief	Laag	Hoog	Vershil €
t/m 2018	20,00%	25,00%	€ 10.000
2019	19,00%	25,00%	€ 12.000
2020	16,50%	25,00%	€ 17.000
v.a. 2021	15,00%	21,70%	€ 13.400

Vragen n.a.v. VPB (4)



- **Overwegen om rechtsvorm aan te passen:**
 - van IB-ondernemer naar bv;
 - of juist (terug) van bv naar WuO-sfeer?

Vragen n.a.v. VPB (5)




- Verhogen dga-salaris naar € 68.507?
Let dan wel op invloed van heffingskortingen, ZVW en evt. toeslagen. Daarna liever dividend (heffing van 38%) dan loon (heffing van 49,5%)?**
- Of juist verlagen naar € 68.505? Aftrekposten immers maar aftrekbaar tegen 37,05%, terwijl salaris wordt belast tegen 49,5%.**

Vragen n.a.v. VPB (6)

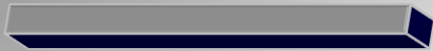


- **Let op de “stiekeme” heffingen (gelden ook voor IB-ondernemer), zoals:**
 - **5,147% in de algemene heffingskorting vanaf inkomen € 20.384;**
 - **6% in de arbeidskorting vanaf inkomen € 34.060 en tussen € 20.450 en € 34.060 is dat 1,601%;**
 - **5,45% Zvw (over wederom hogere grondslag, in 2020 wordt dat € 57.214).**

Vuistregels

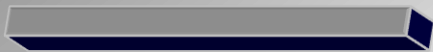
- 
- **Bv is interessant bij hogere winsten en laag dga-loon (tot ca. € 68.000).**
 - **Een bv is minder interessant bij hoog dga-loon: negatief hefboomeffect doordat IB over loon hoger is dan aftrek bv (integraal tarief VPB en ab).**

Abstraherend van



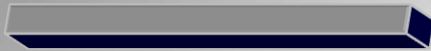
- Juridische voordelen bv (o.a. aansprakelijkheid en overdraagbaarheid onderneming via aandelentransactie).**
- Andere inkomsten en aftrekposten ondernemer in IB-sfeer.**
- Meerkosten van bv t.o.v. WuO.**
- Publicatieplicht bv.**
- Enzovoort.**

Voorbeeld



- ❑ **Winst onderneming (voor ondernemersloon) = € 200.000.**
- ❑ **Geen meewerkende partner.**
- ❑ **Ondernemer voldoet aan urencriterium.**
- ❑ **Ondernemer doteert aan de FOR.**
- ❑ **Dga-loon = € 68.507.**
- ❑ **Geen rekening gehouden met afbouw zelfstandigenaftrek.**

Uitwerking 2019



<i>Integrale heffing</i>	<i>Acuut</i>	<i>Latent</i>	<i>Totaal</i>
WuO	75.306	2.700	78.006
Bv	52.645	26.627	79.272
Verschil	22.661	-/- 23.927	-/- 1.265

□ Omslagpunt ⇒ ca. € 230.000.

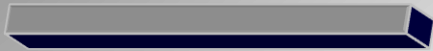
Uitwerking 2021



<i>Integrale heffing</i>	<i>Acuut</i>	<i>Latent</i>	<i>Totaal</i>
WuO	76.977	2.700	79.677
Bv	46.961	30.066	77.027
Verschil	30.016	-/- 27.366	2.650

□ Omslagpunt ⇒ ca. € 150.000.

Conclusie



- Voordeel van bv van lagere acute belastingheffing stijgt.**
- Nadeel van bv van hogere latente belastingheffing stijgt minder sterk.**
- Per saldo wordt bv ietwat gunstiger.**
- Maar is echt maatwerk !!!**


Box 3 vanaf 2022



Bron

- 
- Kamerbrief van 06-09-2019, nr. 2019-0000148689.**
 - N.a.v. kabinetsreactie van 14-04-2019 “Box 3 op basis van werkelijk rendement”.**
 - Er komt wetsvoorstel in zomer 2020.**
 - Beoogde inwerkingtreding: 01-01-2022.**

Aanleiding (1)

- 
- Box 3 dient beter aan te sluiten bij werkelijke rendement.**
 - M.n. door daling van spaarrente: belastingheffing hoger dan rente.**
 - Onderzoeken of er opties zijn om belasting-plichtigen met vooral of uitsluitend spaargeld tegemoet te komen.**

Aanleiding (2)



- Arrest HR 14-06-2019 n.a.v. massaal bezwaar over jaren 2013 en 2014: verondersteld rendement van 4% is niet reëel. Belastingdruk box 3 is te hoog. **ECLI:NL:HR:2019:816.**
- HR geeft geen oplossing: belegger moet indi-vidueel aantonen dat belastingdruk in zijn geval buitensporig hoog is.

Aanleiding (3)



- ❑ **Collectieve uitspraak op bezwaar 19-07-2019.**
- ❑ **Inmiddels ook advies aan Tweede Kamer van parlementair advocaat (punten 3.1.6 en 3.1.7): vraag STAS om herstel van schending.**
- ❑ **STAS: “2017 en 2018 geen schending”!**

Doelstelling (1)




- ❑ **Belastingplichtigen met vooral of uitsluitend spaargeld ontzien (ca. 1,35 mln mensen).**
- ❑ **Belastingplichtigen met uitsluitend spaargeld betalen geen belasting over eerste € 440.000.**

Doelstelling (2)




- Maar mensen beleggen en vooral die lenen om te beleggen in box 3 worden zwaarder belast: verminderen fiscale bevoordeling van vreemd vermogen.**
- Raakt vooral diegenen die beleggingen (vakantiewoning!) hebben gefinancierd via eigen bv.**


Doelstelling (3)

- 
- **Federatie Particulier Grondbezit (FPG) heeft zich namens grondeigenaren al beklaagd over het voorstel (in FD). Verzoek om verpachte gronden en NSW-landgoederen in de delen in laagste rendementsklasse (spaargelden).**

Kaders

- 
- **Alleen hoofdlijnen nieuwe regeling van box 3 zijn nog maar gepubliceerd.**
 - **Nog nader uitgewerkt moeten worden:**
 - **anti-arbitragewetgeving;**
 - **gevolgen voor toeslagen en andere inkomensafhankelijke regelingen.**

Hoofdpijnen (1)

- 
- **Bezittingen (≠ vermogen!) onder de € 30.846 blijven geheel vrijgesteld.**
 - **Uitgaan van werkelijke verhouding van:**
 - **spaargeld;**
 - **beleggingen;**
 - **schulden;**
- met afzonderlijk forfaitair rendement of debet-rente per categorie.**

Hoofdpijnen (2)



- Peildatum van 01 januari blijft.**
- Tarief box 3 gaat van 30% naar 33%.**
- Naast heffingvrije bezittingen (€ 30.846) ook heffingvrij inkomen (€ 400).**

Forfaitair inkomen box 3




<i>Categorie vermogen</i>	<i>Inkomen</i>	<i>Tarief</i>	<i>Effectieve heffing</i>
Sparen	0,09%	33%	0,0297%
Beleggen	5,33%	33%	1,7589%
Schulden	3,03%	33%	0,9999%

Wat is spaargeld?

- **Aansluiten bij begrip “deposito” van art. 1:1 Wft:**

“Tegood 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 een termijn-deposito en een spaardeposito (...).”

Welke rendementen (1)

- 
- ❑ **Net als nu aansluiten bij meest recente werkelijke cijfers.**
 - ❑ **Rente: gebaseerd op meest recente beschikbare periode van 12 maanden, namelijk juli t-2 tot en met juni t-1.**

Voorbeeld: rente per 01-01-2022 gebaseerd op rente juli 2020 t/m juni 2021.

Welke rendementen (2)

- 
- **Rente schulden: gebaseerd op gemiddelde hypotheekrente op 01 juni van kalenderjaar voorafgaand aan het belastingjaar.**

Peildatumarbitrage



- Er blijft sprake van één peildatum, te weten 01 januari.
- Peildatumarbitrage: op 31-12 van jaar t-1 beleggingen verkopen en omzetten in spaartegoed om op 02-01 van jaar t weer terug om te zetten in beleggingen.
- Wordt ontmoedigd, er komt een peildatumarbitragesystematiek.

Heffing of geen heffing?



- A. Bezittingen (spaargeld/andere bezittingen) < € 30.846 ⇒ geen heffing.**
- B. Bezittingen (spaargeld/andere bezittingen) > € 30.846 ⇒ forfaitair rendement uitrekenen over:**
- spaargeld (0,09%);**
 - overige bezittingen (5,33%);**
 - schulden (3,03%).**
- 1. Als forfaitair rendement < € 400 ⇒ geen heffing.**
 - 2. Als forfaitair rendement > € 400 ⇒ 33% IB-heffing over (forfaitair rendement -/- € 400).**

Aspecten



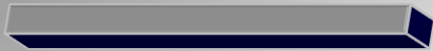
- **Heffing op beleggingen is effectief 1,73% hoger dan op spaargeld.**
- **Extra heffing door financiers van beleggingen met vreemd vermogen bedraagt effectief 0,76%.**
- **Geld lenen en op spaarrekening zetten levert effectief 0,97% besparing op...**

Gedragseffecten



- Lager renderende vermogensbestanddelen (zoals obligaties) verruilen voor spaargeld.**
- Aflossen van leningen uit belegd vermogen.**
- Buiten arbitragetermijnen hoogrenderende vermogenstitels tijdelijk omzetten in spaargeld.**

Winnaars



- Wie gaan erop vooruit: zij die nagenoeg alleen maar sparen.**

Winnaars voorbeeld

□ Spaargeld bedraagt € 440.000.

□ Uitwerking:

– inkomen ($€ 440.000 \times 0,09\%$)	€	396	
– vrijgesteld inkomen	€	<u>400</u>	-/-
– belast inkomen	€	<u>0</u>	
Heffing (33%)	€	<u>0</u>	

Verliezers




- **Beleggers (hetzij in effecten, hetzij in vastgoed). Vooral als die beleggingen zijn gefinancierd met vreemd vermogen.**
- **Zeer defensieve beleggers (100% NL-staats-obligaties)**
 - **rendement: 0%;**
 - **heffing: 1,76%.**

Verliezers voorbeeld (1)

- Iemand met € 300.000 spaargeld koopt daarvoor een tweede woning:
 - beleggingen ($€ 300.000 \times 5,33\%$) € 15.990
 - forfaitair inkomen € 15.990
 - vrijgesteld inkomen € 400 -/-
 - belast inkomen € 15.590
 - Heffing (33%) € 5.145


Verliezers voorbeeld (2)




□ Iemand met enkel een tweede woning t.w.v.
€ 300.000, vol gefinancierd:

– beleggingen ($€ 300.000 \times 5,33\%$)	€	15.990	
– schulden ($€ 300.000 \times 3,03\%$)	€	<u>9.090</u>	-/-
– forfaitair inkomen	€	6.900	
– vrijgesteld inkomen	€	<u>400</u>	-/-
– belast inkomen	€	<u>6.500</u>	
Heffing (33%)	€	<u>2.145</u>	


Vervelende situaties (1)

- 
- Hoe omgaan met gehuwden, waarbij ene partner A op basis van verrekenbeding vordering op partner B heeft:
 - is dat vordering (met 5,33% fictief rendement);
 - en voor zelfde bedrag een schuld (met fictief rendement van 3,03%);
 - ofwel heffing van 33% over 2,3%?

Vervelende situaties (2)

- 
- Hoe omgaan met ouders die (minderjarige) kinderen schenkingen onder schuldigerkenning hebben gedaan?**

Vervelende situaties (4)


- 
- **Verhogen box 3 inkomen heeft ook gevolgen voor;**
 - heffingskortingen;
 - toeslagen;
 - eigen bijdrage CAK (WLZ).
 - **Gevolgen nader onderzocht.**

Adviesmomenten (1)




- **Fiscale neutraliteit tussen sparen, beleggen en lenen wordt verstoord:**
 - **beleggen moet ca. 1,75% meer rendement opleveren dan sparen, anders wordt fiscale nadeel niet gecompenseerd: is dat realiseerbaar (maak onderscheid tussen aandelen, obligaties en vastgoed);**
 - **blijft beleggen met geleend geld aantrekkelijk? “Kost” ca. 0,75% aan IB.**

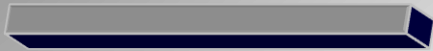
Adviesmomenten (2)

- 
- Geld op spaarrekening in bv uitlenen aan dga tegen dezelfde rente (ca. 0%) ⇒ scheelt ca. 1% IB (33% van 3,03%) over lening.
 - Laagrenderende effecten (staatsobligaties) verkopen of als agio in eigen bv storten?

Adviesmomenten (3)

- 
- **Wordt de vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) weer “van stal gehaald”?**
 - **Geen VPB;**
 - **Effectieve heffing over rendement tegen 26,9%;**
 - **Wel beperkt in de beleggingen (geen OG en geen vorderingen DGA).**

Adviesmomenten (4)



- Wordt vermogen straks massaal gecertificeerd door STAK?**
- Waarde certificaten aangeven of toch fiscaal transparant in box 3?**
- Geldt hetzelfde voor de besloten CV?**

Vragen of opmerkingen?
pieter.smolders@marree-cs.nl



Marree & Van Uunen

belastingadviseurs