

# Fiscaal vriendelijk beleggen in de VBI

Sinds medio dit jaar is er een nieuw fiscaal verschijnsel: de vrijgestelde beleggingsinstelling, kortweg VBI. Dit is een nieuw soort beleggingsfonds waarin op fiscaalvriendelijke wijze belegd kan worden. Het doel van deze VBI is om Nederland weer aantrekkelijk te maken als financieel centrum en de naar het buitenland weggelekte vermogens weer terug naar ons land te halen. Hoewel de VBI primair bedoeld is voor grote beleggingsvermogens, kan de VBI door de wijze waarop het is opgezet, ook interessant zijn voor een directeur-grotaandehouder.

**B**ij een gewone BV of NV wordt alle winst, die met beleggen behaald wordt, belast met vennootschapsbelasting (20-25,5%). Wanneer vervolgens het netto resultaat als dividend wordt uitgekeerd, is daar nog eens 15% dividendbelasting over verschuldigd en als er sprake is van een aanmerkelijk belang (grootweg: een belang van 5% of meer) moet daar nog eens 10% inkomstenbelasting over betaald worden (samen met de dividendbelasting in totaal 25% aanmerkelijk belangheffing).

## Vrijstelling van dividendbelasting

De basisgedachte van de VBI is een vrijstelling van vennootschapsbelasting. Daarnaast is er ook een vrijstelling van dividendbelasting. Nu zult u denken: wordt er dan helemaal geen belasting geheven? Dat is te mooi om waar te zijn! Voor een particuliere belegger resteert er inderdaad alleen de heffing in box 3 van 1,2%. In zoverre is er dus geen verschil tussen beleggen in de privésfeer en beleggen via een VBI. En dit was ook de bedoeling van de VBI. Maar daarnaast leidt de VBI tot een fiscaal interessante uitkomst voor iemand die een aanmerkelijk belang heeft in een VBI.

## Forfaitair rendement

Die belegger moet een forfaitair rendement van 4% over de werkelijke waarde van de aandelen aangeven. Dit forfaitaire rendement wordt belast met 25%. Uiteindelijk betekent dit dat er een effectieve heffing is van 1%. Een zeer acceptabel tarief, dat te vergelijken is met dat van box 3 (1,2%). Alleen met dit verschil dat het vermogen niet eerst vanuit de vennootschap naar privé overgeheveld hoeft te worden tegen 25% aanmerkelijk-belangheffing waardoor er in privé maar 75% van het vermogen resteert om te beleggen.

Bij een VBI kan het volledige vermogen van de vennootschap belegd worden tegen 1% inkomstenbelasting.

Eventueel daadwerkelijk uitgekeerd dividend kan op het forfaitaire rendement in mindering worden gebracht. Er is overigens geen verplichting voor een VBI om dividend uit te keren. Het uitgekeerde dividend verhoogt bovendien de verkrijgingprijs voor het aanmerkelijk belang, zodat er wat dit betreft bij de vervreemding van de aandelen geen dubbele heffing optreedt.

## Voorwaarden

Uiteraard worden er bepaalde voorwaarden gesteld aan een VBI. Zo moet een VBI de rechtsvorm van een naamloze vennootschap (NV) hebben. Een BV kan dus geen VBI zijn, maar een BV kan wel omgevormd worden tot een NV. Het omvormen van een BV tot een VBI kan alleen per begin van het boekjaar. Daarbij kan overigens de loop van het boekjaar zodanig worden gewijzigd, dat er niet gewacht hoeft te worden tot het einde van het lopende boekjaar.

Daarnaast moet een VBI minimaal twee aandeelhouders hebben. Dit kunnen bijvoorbeeld de DGA en zijn of haar partner zijn. Verder gelden er voorwaarden ten aanzien van de beleggingen die een VBI mag doen: een VBI mag alleen beleggen in effecten (aandelen, obligaties), opties, funds, swaps en andere derivaten en banktegoeden, die worden aangehouden voor de beleggingsactiviteiten. Geld uitlenen aan bijvoorbeeld de DGA is niet toegestaan. Een VBI mag niet direct beleggen in onroerende zaken, maar wel in vastgoedfondsen. En er moet sprake zijn van voldoende spreiding.

Ook mag een VBI niet in andere vennootschappen zeggenschap hebben of

daarbij duurzaam actief betrokken zijn. Participeren in een werkmatschappij is dus niet toegestaan. Verder mag een VBI geen pensioen- of lijfrentevoorziening uitvoeren. Als hiervan sprake is, dan zal een dergelijke eigen-beheervoorziening eerst moeten worden afgestort naar een verrekeningsmaatschappij, alvorens de VBI-status kan worden verkregen.

## Omvorming relatief eenvoudig

Hoewel de VBI in eerste instantie bedoeld was voor grote beleggers om op die manier de naar het buitenland (veelal Luxemburg) weggevoerde vermogens weer naar Nederland terug te halen, biedt de VBI zeker ook mogelijkheden voor de 'gewone' aanmerkelijk-belanghouder. Een vennootschap met veel vrij beschikbaar vermogen kan relatief eenvoudig worden omgevormd tot een VBI. Daarbij kan onder andere gedacht worden aan de situatie, waarin een DGA met een holdingstructuur de werkmatschappij(en) heeft verkocht en de holding in feite alleen nog een kasgeldvennootschap is.

Dan kan een VBI een interessante optie zijn: slechts 1% belastingheffing over de werkelijke waarde van de aandelen aan belasting. Een tarief dat vergelijkbaar is met het tarief van box 3, welk tarief bereikt kan worden zonder dat eerst 25% van het vermogen van de vennootschap als aanmerkelijk-belangheffing afgedragen hoeft te worden.

Een onderhoud met uw belastingadviseur hierover is zeker de moeite waard.

Drs. Henk Dollekamp FB, de Jong & Laan Accountants Belastingadviseurs