

Expertsessie Box 3: Hoe moet het wel?

Een goede voorbereiding is het halve werk...

Voor een optimale discussie tijdens de expertsessie vragen wij u zich vooraf al op het onderwerp in te lezen. Om u daarbij te helpen hebben we vanuit het TN Financiën een achtergrondreader opgesteld (welke bekend verondersteld wordt, bijlage 1) en in onderstaande leeswijzer nog enkele relevante bronnen opgenomen. Wij dagen u uit om u goed voor te bereiden zodat we een constructieve discussie kunnen voeren.

Structuur discussie

Inleiding door de panelleden (ca. 20 minuten), gevolgd door het samen met alle deelnemers beantwoorden van onderstaande 5 vragen:

Vraag 1: Wat zijn de (hoog over) kaders waar een eerlijke Box 3 belasting aan zou moeten voldoen?

Vraag 2: Welke reële alternatieven zijn er voor de huidige Box 3, en wat zijn daarvan de voor- en nadelen?

Bijv.

- Reëel rendement: opbrengst minus kosten
- Gerealiseerde vermogensopbrengsten
- Vermogensbelasting
- Of een combinatie daarvan

Vraag 3: Moet vroege fase durfkapitaal fiscaal gestimuleerd worden?

Vraag 4: Waar moet qua uitvoering rekening mee gehouden worden?

Bijv.

- Onderscheid vermogensbestanddelen (bank, effecten, onroerend goed en overig)
- Ontwijkingsgedrag / arbitrage / verschuivingen Box 2 / 3
- Samenvoegen box 2 en 3?
- Ruime vrijstelling inkomen?
- Ruime vrijstelling vermogen?
- Actieve controle vanuit de overheid, niet alleen digitaal

Vraag 5: Wat is het beste alternatief voor de huidige Box 3, rekening houdende met bovenstaande?

Leeswijzer Expertsessie Box 3: Hoe moet het wel?

Bijlage 1: Achtergrondreader Box 3 (maart 2022)

Korte beschrijving:

- Door het bestuur van het TN Financiën is ter voorbereiding op de expertsessie een reader opgesteld waarin de volgende zaken samengevat staan:
 - o Hoe is vermogen opgebouwd en verdeeld over de samenleving? (Bijlage 3 – bouwstenenrapport)
 - o Hoe wordt (rendement op) vermogen belast?
 - o Wat was de uitspraak van de Hoge Raad van 24 december 2021?
 - o Wat is de vrijstelling voor groene beleggingen in Box 3?
 - o Hoe zit het met vroege fase durfkapitaal en Box 3 (Bijlage 4 - Motie-Amhaouch, KPlusV-onderzoek)
- Tijdens de discussie wordt deze reader als bekend verondersteld.

Bijlage 2: Kamerbrief Box 3 (21 juni 2021)

Links: [Brief](#), [Onderzoeksrapport](#) en [Juridisch advies tegenbewijsregeling](#)

Korte beschrijving:

- Grondig onderzoek waarin huidig forfaitaire stelsel wordt vergeleken met stelsel gebaseerd op Vermogensaanwasbelasting (VAB) of Vermogenswinstbelasting (VWB)
- Daarnaast gekeken of een tijdelijke tegenbewijsregeling zou kunnen helpen (conclusie is dat dit niet haalbaar is)
- Variant A (VAB) per vermogensbestanddeel:
 - o Bank- en spaartegoeden op basis van *werkelijk ontvangen rente*
 - o Effecten (aandelen, obligaties en derivaten) op basis van (ongerealiseerde en gerealiseerde) *vermogensaanwas* (rente, dividenden en koerswinsten). Verliesverrekening over jaren heen is nog niet onderzocht.
 - o Onroerende zaken (tweede woning en overig vastgoed) en overig vermogen (o.a. contant geld) op basis van *forfaitaire heffing* vergelijkbaar met het systeem sinds 2017 (4,56% aangenomen rendement dat jaarlijks herijkt wordt)
- Variant B (VWB) kijkt alleen af voor effecten:
 - o Hierbij worden *alleen gerealiseerde vermogenswinsten* bij verkoop (of schenking of vererving) belast, waardoor uitstelgedrag mogelijk wordt
 - o Gerealiseerde verliezen mogen worden verrekend met het overige Box-3 inkomen
- Variant C (Forfaitair) kijkt per vermogensbestanddeel achteraf naar (conform benchmark) gemiddelde gerealiseerde rendementen in dat jaar en bepaalt Box-3 heffing aldus.
- Appreciatie van vóór- en nadelen, waaronder
 - o Bij alle varianten hogere volatiliteit (ivm sterk fluctuerende koerswinsten) Box-3 opbrengst, wat ook negatief met EMU-saldo zal uitpakken.
 - o Liquiditeitsproblemen ongerealiseerde winsten Variant A.
 - o Uitstelgedrag bij koerswinsten (en dus significant verlies aan Box-3 opbrengst in eerste jaren) en noodzaak tot langjarige administratie in Variant B.

- Ontwikingsgedrag Variant C. De hele aandelenportefeuille kan op peildatum in cash omgezet worden en een dag later weer teruggekocht worden om zodoende volledig op basis van het lage forfaitaire rentepercentage aangeslagen te worden.

Bijlage 3: Belasten van vermogen – bouwstenen voor een beter belastingstelsel (1 mei 2020)

Link: [Rapport belasten van vermogen](#)

Korte beschrijving:

- Uitvoerig rapport waarin in detail ingegaan wordt op hoe het vermogen van huishoudens is opgebouwd en hoe dit belast wordt, met een aantal beleidsopties uitgewerkt
- Informatie over opbouw en verdeling vermogen van huishoudens uit dit rapport staat in Bijlage 1 al samengevat
- Beleidsoptie 9 (Invoering vermogensbelasting van vermogens boven €1 miljoen, gecombineerd over box 2 en box 3). (Box 2 vermogen is overigens altijd al lastig te waarderen, zeker als er een werkmaatschappij onder zit)
 - Geen duidelijk waarderingsmoment aandelen in Box 2, waarde roerende goederen lastig te bepalen, belastingverdragen voorzien veelal niet in heffing over vermogen (p.23) dus veel ontwijkingsmogelijkheden

Bijlage 4: Risicokapitaal in de vroege fase (2021)

Links: [Motie tanteagaath regeling](#) [Kamerbrief](#), [Rapport Risicokapitaal in de vroege fase](#) en [Landenfactsheets](#).

Korte beschrijving:

- Motie die oproept te onderzoeken of het doel van de (per 2013 afgeschafte) durfkapitaal regeling in Box 3 op niet-fiscale wijze gerealiseerd kan worden (en zo niet, een voorstel voor een fiscale inregeling)
- Zie Bijlage 1 voor samenvatting van dit onderzoek en onderwerp

Bijlage 5: Forfaits in het Belastingstelsel (26 juni 2019)

Link: [Rekenkamerrapport forfaits in het belastingstelsel](#)

Korte beschrijving:

- Onderzoek naar forfaits in het belastingstelsel, waaronder uiteraard de vermogensrendementsheffing
- Op p.37-39 wordt stilgestaan bij oorspronkelijke gedachte achter forfaitaire rendement (*4% rente kan door iedereen op termijn nagenoeg risicovrij behaald worden*) en de herziening van 2017 (gemiddeld te behalen rendementen op vermogensbestanddelen om de Box-3 opbrengst min of meer gelijk te houden)

Bijlage 6: Het financieel vermogen in Box 3: verdeling en belasting (16 maart 2015)

Link: [CPB rapport](#)

Korte beschrijving:

- Onderzoek naar verdeling van het vermogen tussen huishoudens, verschillende (toen overwogen) varianten voor de forfaitaire vermogensrendementsheffing en de (gevolgen van) variabiliteit van werkelijke rendementen (op de Box-3 opbrengst).