



Drs. Roelof Meijer
Vermogensplanner en
Partner bij The Phoenix
Group/Meijer Personal
Finance Groep te
Amersfoort

Wellicht hebt u gelden gereserveerd in uw BV en denkt u erover na om met deze gelden te beleggen. U hebt uiteraard gehoord, dat het buiten de BV veel handiger is om te beleggen dan binnen de BV. In hoeverre klopt dat en hoe kunt u hiermee het beste omgaan?

De BV als beleggingsvehikel

Laten we allereerst eens kijken naar de belasting die u in de BV zelf betaalt: de vennootschapsbelasting. Deze belastingsoort kent net als de inkomstenbelasting een oplopend tarief naarmate het belastbare bedrag hoger is. Sinds 1 januari 2008 hebben we te maken met een veel interessanter tarief dan dat tot en met eind 2007 gold. De eerste schijf is maar 20% en loopt ook nog eens langer door dan voorheen. U betaalt nu over de eerste €40.000 het tarief van de eerste schijf (dus 20%) en dat was over €25.000. De tweede schijf is nog meer opgerekt. Liep deze tot €60.000 winst in 2007, nu loopt de tweede schijf door tot €200.000. En het tarief is 23% (en dat was 23,5%). En de laatste schijf, die dus loopt vanaf een winst van €200.000, is 25,5%. Het was bijna 25% geworden, maar dan waren we doorgeslagen voor belastingparadijs en dat had internationaal nare consequenties gehad. We betalen dus over de top 25,5%. Al met al is de belasting fors gedaald, zelfs als we een vergelijking maken tussen de eerste € 100.000 belastbare winst in 2007 en die in 2008:

| | | Vpb 2007 | Vpb 2008 |
|-------|-----------|----------|----------|
| Winst | € 100.000 | € 23.425 | € 21.800 |
| Winst | € 200.000 | € 48.925 | € 46.800 |

Echte versus fictieve inkomsten

Vaak wordt gesteld dat een BV minder interessant is voor beleggingsresultaten. Dat is waar. In de BV betaalt u vennootschapsbelasting over de echte winst, hoe groot die ook is, terwijl u in privé in feite alleen maar over de eerste 4% rendement belasting betaalt. In wezen is iedere méér opbrengst in privé onbelast. Daar komt nog bij dat geld dat rendeert in de BV nog eerst naar privé moet om als pri-

vébesteding te kunnen worden uitgegeven. Stel, dat iemand €25.000 rendement maakt (laten we zeggen dat dit 10% is over een kapitaal van €250.000), dan is de vennootschapsbelasting €5.000, namelijk 20% van €25.000. Vervolgens moet dit bedrag nog door naar privé. Het bedrag van €20.000 is uitkeerbaar als dividend, 25% (de box-2 heffing in de inkomstenbelasting) hiervan is ook € 5.000, kortom: netto praten we over €15.000, een belastingdruk dus van 40%. Wat zou de belastingdruk zijn geweest als dit bedrag in privé was belegd? Over €250.000 was 10% rendement gemaakt, dus €25.000. Vervolgens zou over de gemiddelde waarde van de waarde per 1 januari (€250.000) en per 31 december (€250.000 plus €25.000 rendement) het forfaitaire inkom-
 tenbelasting zijn vastgesteld: 4% van €262.500, dus €10.500 en hierover zou 3% vennootschapsbelasting worden gerekend: €3.100, een belastingdruk van 12,4%

Aandachtspunten

U kunt lenen van de BV en in privé gaan beleggen: u betaalt zo lang de koersen nog niet stijgen geen box-3 heffing (u hebt nl. een schuld aan de BV tegenover uw privébezit staan); let wel op de zakelijkheid van de lening (onderpand, rente en aflossing) U kunt dividend uitkeren en vervolgens vanuit privé gaan beleggen; bij een rendement van 8% per jaar gemiddeld, wordt dit voor u na acht tot negen jaar aantrekkelijk. U kunt dividend uitkeren en bij de bank hetzelfde bedrag lenen als wat u hebt uitgegeven voor de belasting. Kleine hefboom, minder risico dan helemaal lenen en al snel rendabel, als de koersen meewerken. Vanuit de BV beleggen in andere BV's, waarin u 5% of meer van de aandelen houdt: deelnemingsvrijstelling. Gebruik maken van herinvesteringsreserve als u een (bedrijfs)pand hebt verkocht. Kan soms ook voor vastgoed-C.V.'s