

Beleggingen kunnen beter af zijn in privé

Christo van Gennep

Het is tijd voor een reorganisatie van beleggingen. Veel ondernemers en vrijeberoepsbeoefenaars hebben een holdingstructuur. De persoonlijke houdstermaatschappij houdt de werkmaatschappij. In de werkmaatschappij zitten de activiteiten. Bij beëindiging van de activiteiten wordt de werkmaatschappij verkocht of geliquideerd. Wat resteert is een holding met liquide middelen. Maar ook veelal een pensioenverplichting en beleggingen.

De praktijk leert dat veel (ex-directeur)grootaandeelhouders het vermogen op holdingniveau laten hangen en maar mondjesmaat naar privé overhevelen. Dat is ook logisch want een dividenduitkering van de holding naar de aandeelhouder in privé is onderworpen aan 25% inkomstenbelasting, de zogenoemde aanmerkelijkbelangheffing van Box 2.

Het vermogen op holdingniveau is veelal belegd. De kredietcrisis heeft ervoor gezorgd dat de meeste beleggingen in waarde zijn gedaald. Meestal zullen waardedalingen van beleggingen tot een aftrekbaar verlies leiden bij de holding. In afwezigheid van substantiële inkomsten van de holding zal een fiscaal verlies ontstaan, in 2009 en 2010. Ingevolge de tijdelijk verruimde verliesverrekeningsmaatregelen kunnen verliezen van 2009 en 2010 worden verrekend met de belastbare winsten van de drie voorafgaande jaren.

Verliesverrekening leidt tot teruggave van in het verleden betaalde vennootschapsbelasting en dus een liquiditeitsvoordeel.

Thans moet echter ook worden overwogen om de in waarde gedaalde beleggingen over te brengen naar privé. Dat moet uiteraard tegen de werkelijke waarde op het moment van overdracht. In veel gevallen is die nihil. Denk aan beleggingen in scheeps-cv's en onroerendgoed-cv's die met relatief weinig eigen vermogen zijn gefinancierd. Na overdracht van de holding aan de aandeelhouder behoren de beleggingen tot het privévermogen en dienen ze in Box 3 meegenomen te worden. Indien de waarde nihil is, leidt dit niet tot inkomstenbelastingheffing. Toekomstige waardeinstijging kan onbelast plaatsvinden in privé. Wel dient uiteraard de hogere waarde in aanmerking te worden genomen in Box 3. Afgezien van het voorkomen van vennootschapsbelastingheffing op holdingniveau van de toekomstige waardeinstijging, wordt ook 25% aanmerkelijkbelangheffing van Box 2 voorkomen. Het beleggingsvermogen zit al in privé.

Kortom, het is tijd om te bekijken of de beleggingen nog op het juiste niveau zitten in de holding of in privé. Men kan in het kader van schenk- en erfbelastingplanning ook nog overwegen de in waarde gedaalde beleggingen vanuit de holding of privé over te hevelen naar de kinderen en/of andere erfgenamen. Dan wordt (ook) schenk- of erfbelasting bespaard. Tijden waarin bezittingen géén of een lage(re) waarde hebben zijn uitermate geschikt om reorganisaties door te voeren. Dat geldt overigens niet alleen voor beleggingen.

Christo van Gennep is belastingadviseur CMS Derks Star Busmann.