

MFAS MAGAZINE

VIERDE KWARTAAL 2019

- Het synthetisch aandeel in de nieuwe box 3 2
- FiscAlert, ook interessant voor de belastingadviseur 4
- Overdracht aandelen tegen werkelijke waarde en toch loon! 6
- Een duurder huis beter dan spaargeld 10
- De nieuwe kleine ondernemersregeling kan herziening van btw tot gevolg hebben 12
- Familiehypotheek in de vorm van een obligatielening 14
- Wat is de insluitingsclausule? 15
- Demonstraties MFAS Actuarieel 17
- Een mooi vak 18
- Buitenlandse PE-reis naar Frankfurt 19
- Claimen ondernemerschap door werknemer: loterij zonder nieten 20

Het synthetisch aandeel in de nieuwe box 3

De Staatssecretaris van Financiën heeft een wijziging van de systematiek van box 3 aangekondigd. Er wordt onderscheid gemaakt tussen (1) spaargeld, (2) (overige) beleggingen en (3) schulden. Elke categorie krijgt een eigen forfaitair rendement. Voor spaargeld is dit voorlopig vastgesteld op 0,09%, voor overig vermogen op 5,33% en voor schulden op -3,03%. Het tarief gaat omhoog van 30% naar 33%.

Iemand die €500.000 spaargeld heeft, betaalt in het nieuwe stelsel afgezien van het geringe heffingsvrije inkomen $€500.000 \times 0,09\% \times 33\% = €148$ aan heffing. Bij €500.000 in aandelen betaal je: $€500.000 \times 5,33\% \times 33\% = €8.794$.

Een voor de hand liggende besparingstechniek is het nabootsen van de aandelenpositie door een combinatie van een spaarrekening, een gekochte calloptie en een geschreven putoptie. Ter illustratie een voorbeeld.

De belegger kan een positie in €500.000 aandelen XYZ nabootsen door voor €100.000 een langlopende calloptie op aandeel XYZ te kopen en voor €100.000 een langlopende putoptie op het aandeel XYZ te schrijven. Dit heet "synthetisch aandeel". De uitoefenprijzen van de opties liggen in de buurt van de huidige koers. De €100.000 voor de calloptie betaalt hij, terwijl hij de €100.000 voor de putoptie ontvangt. Het bedrag van €500.000 houdt hij aan op een spaarrekening. Het forfaitaire rendement kan als volgt worden berekend:

- spaarrekening: €500.000 x 0,09%	€ 450
- calloptie: €100.000 x 5,33%	5.330
- putoptie (= schuld) €100.000 x 3,03%	-/- <u>3.030</u>
saldo	2.750
x 33%	907

De waarde stijging van de aandelen komt tot uitdrukking in de waardeontwikkeling van de calloptie. De waardedaling in die van de putoptie. Het te verwachten dividend zit verwerkt in de prijzen van de opties. Op deze manier kun je vrij nauwkeurig een positie in het onderliggende aandeel benaderen. De crux is dat je het vermogen aanhoudt op een laagbelaste spaarrekening, terwijl je materieel een positie in aandelen hebt. De vervanging van een regulier aandelenbezit door een synthetisch aandeel biedt een besparing van €7.887.

Degene die overweegt in een indexfonds te gaan beleggen, kan beter het leeuwendeel van z'n geld op een laagbelaste spaarrekening aanhouden en voor een klein bedrag met dezelfde exposure op de beurs een index future kopen.

Het lijkt ons voor de wetgever extreem moeilijk om constructies als deze effectief te bestrijden. We wachten het af.

FiscAlert, ook interessant voor de belastingadviseur

“Volgend jaar bestaat FiscAlert 25 jaar. We zijn aan het nadenken wat we daarvoor gaan organiseren.” We spreken met Marcel Piket, hoofdredacteur van FiscAlert Magazine. Een tijdschrift voor particulieren over fiscaliteit, sparen, beleggen en andere geldzaken, dat 10 keer per jaar verschijnt en zich richt op mensen die actief met hun geldzaken bezig zijn. De abonnees kunnen daarnaast een beroep doen op de adviesservice. FiscAlert kent een unieke betalingsformule. Na 12 maanden krijgt een abonnee een blanco acceptgiro. Hij bepaalt zelf wat de dienstverlening hem of haar waard is geweest. Als je meer dan €50 betaalt, krijg je een cadeau. De laatste jaren was dat meestal een wijnpakket. Dat deze formule werkt, blijkt wel uit het feit dat FiscAlert al 24 jaar bestaat. FiscAlert heeft in die periode verschillende eigenaren gehad. De huidige is de Amerikaanse uitgever Hearst Magazines Netherlands met titels zoals Cosmopolitan, Quote en Esquire, Elle en Quest. FiscAlert behoort met ruim 40.000 abonnees tot de grootste tijdschrifttitels van Nederland.

Marcel Piket (1966) is in 1991 afgestudeerd als fiscaal jurist in Leiden. In 1992 startte hij zijn carrière bij het belastingadvieskantoor Ernst & Young, het tegenwoordige EY. In 1996 stapte hij over naar FiscAlert. Aan FiscAlert besteedt hij ongeveer 50% van zijn tijd. De andere 50% is hij druk met zijn eigen belastingadviespraktijk. Deze activiteiten verricht hij vanuit zijn kantoor in een fraai herenhuis te Leiden. Marcel is een fervent schaker. In de jaren negentig schaakte hij met zijn broer Jeroen in het professionele team van Volmac Rotterdam.

Kun je de typische FiscAlert-abonnee schetsen? “Dat is de doe-het-zelver op financieel gebied, actief op zoek naar oplossingen. Mensen met een woning, een paar ton spaargeld, wat beleggingen, 50+er. Het merendeel is man, maar het aandeel vrouwen neemt toe. Veel abonnees willen hun kinderen helpen met de aanschaf van een woning.”

Wat zijn de onderwerpen die scoren? “Allereerst natuurlijk de jaarlijkse belastingaangifte en onze eindejaars-tips. Daarnaast de familiebank. Ouders die hun kinderen een lening geven voor de eigen woning. Het is echt ongelooflijk hoe dat scoort. In ieder nummer is er daarom wel iets over dit onderwerp te vinden. Op onze site kunnen de abonnees een rekentool invullen en een modelovereenkomst downloaden. De helpdesk krijgt vragen over de hoogte van de rente en hoe ze dat slim kunnen combineren met een schenking. Ook het voorkomen van de belastingheffing in box 3 (bijvoorbeeld via de spaar-bv), hypotheke, het schenken van de



Marcel Piket
hoofdredacteur
FiscAlert Magazine

jubelton zijn populaire onderwerpen. Vanaf de start van FiscAlert promoten wij het schenken-en-teruglenen. Dat is een even eenvoudige als effectieve manier om erfbelasting te besparen. Middeling, is ook iets waar wij actief op wijzen. Op onze site hebben we daarvoor een handige calculator.”

FiscAlert is bedoeld voor financiële leken. Maar er zullen toch ook de nodige adviseurs tussen zitten? “Jazeker, ik schat 5 à 10% van ons abonneebestand. Het kan handig zijn te weten wat je klanten lezen. Het gebeurt regelmatig dat een abonnee met iets wat hij in ons blad heeft gelezen naar zijn accountant of belastingadviseur gaat. En ik weet ook zeker dat de gemiddelde adviseur er nuttige tips uit haalt. Misschien aardig om te vertellen dat er achterin het blad zeven multiple choice vragen staan. De rubriek ‘Hoe FiscAlert bent u?!’ Het is ons gebleken dat ze ook voor de belastingadviseur een uitdaging vormen.”

Jullie helpen mensen om zelf financiële en fiscale planning toe te passen. Kun je dat eigenlijk wel aan de mensen zelf overlaten? “Met de achtergrondinformatie die wij geven en de modellen lukt dat meestal wel. Sommige onderwerpen zijn echter te complex. Zo was er een periode dat wij veel vragen kregen over het fonds voor gemene rekening om spaargeld uit box 3 te krijgen. Die mensen hebben we doorverwezen naar een adviseur. Deze planning vereist namelijk de nodige begeleiding en is lang niet voor iedereen geschikt. Wij zijn meer voorstander van de Spaar-BV en hebben hiervoor een praktisch stappenplan op www.fiscalert.nl. Ik zal nog een voorbeeld geven. Naar aanleiding van een artikel in ons blad krijgen we tegenwoordig veel vragen over de btw-teruggaaf die mogelijk is bij het investeren in zonnepanelen op een nieuwe woning. Er zijn goede argumenten om niet alleen de BTW van de zonnepanelen maar ook van een deel van de btw op de woning terug te vragen. Wij zijn nu intern aan het bekijken hoe we onze abonnees hiermee het beste kunnen helpen.”

Zijn jullie ook politiek actief? “Dat zijn we niet. Wij zijn geen belangenvereniging. Wij hebben wel contact met de Consumentenbond en de Vereniging Eigen Huis, maar die hebben toch een andere insteek. De Bond voor Belastingbetalers heeft zich sterk gemaakt voor aanpassing van box 3. Wij hebben onze abonnees verwezen naar hun concept bezwaarschriften. Verder hebben we de afgelopen jaren de nodige abonnees verwezen naar clubs die collectieve procedures hebben gevoerd over woekerpolissen en dergelijke.”

Hoe zie je jullie rol dan? Veel mensen zien vanwege de ingewikkelde fiscale regelgeving door de bomen het bos niet meer en hebben hun geldzaken daardoor niet goed geregeld. Wij proberen dat inzichtelijk te maken en in te spelen op de actuele ontwikkelingen. Daarnaast geven wij veel concrete tips die geld opleveren. Ondertussen laat de overheid steeds meer aan haar burgers over en wordt de wetgeving steeds complexer. Zo is zelfs voor specialisten de hypotheekrenteaftrek nauwelijks nog te bevatten. Burgers hebben hulp nodig bij het optimaal regelen van hun financiën. Wat te denken van die 1 miljoen zzp'ers in Nederland! Die hebben echt ondersteuning nodig. Wat zie je verder in de praktijk? Dat mensen zich pas als ze 50 zijn gaan bekommeren om hun pensioen, maar dan is er eigenlijk te weinig tijd om nog voldoende op te bouwen.”

Overdracht aandelen tegen werkelijke waarde en toch loon!

Een van onze gebruikers was betrokken bij een bedrijfsopvolging waarbij de aandelen aan een personeelslid werden overgedragen (management buy-out). Het aandelenpakket was gewaardeerd op €1.000.000, op basis van een rendementseis van 18%. De aandelen werden voor dit bedrag verkocht aan de bedrijfsleider. De koper bleef de koopsom volledig schuldig. De rente op de financiering bedroeg 6%. De lening moest in 10 jaar lineair worden afgelost. Tussen adviseur en fiscus bestond overeenstemming over de waardering. Niettemin stelde de inspecteur dat in de transactie loon besloten lag. De adviseur belde ons in grote verwarring. "Als de verkoop plaatsvindt tegen de waarde in het economische verkeer, kan toch geen sprake zijn van loon!" Dat kan echter wel degelijk! Dat is althans de opvatting van de fiscus. De gedachtegang kenden we al van de preferente aandelen in de familiesfeer. In de familiesfeer kan hierbij sprake zijn van een schenking. Als het om een werknemer gaat die op deze wijze wordt bevoordeeld, vindt de fiscus dat sprake is van loon. En daar is zeker wat voor te zeggen.

Stel dat verkoper zijn vordering op de koper van €1.000.000 nominaal wil overdragen aan een belegger. Deze zal er geen €1.000.000 voor over hebben. Bij 100% financiering ligt het risico van het falen van de bedrijfsopvolging feitelijk volledig bij de financier. De aandelen zijn gewaardeerd op basis van een rendementseis van 18%. In de rendementseis komt het risico voor de investeerder tot uitdrukking. Terwijl in de gekozen financieringsopzet het risico volledig bij de verkoper ligt, krijgt hij slechts de vaste rente van 6%. Om een zakelijk handelende investeerder/belegger te verleiden tot de onderhavige kredietverstrekking, moet de koper zorgen voor een bepaalde hoeveelheid eigen vermogen. Als hij dat zelf niet heeft, moet hij hiervoor een ander zoeken. Dat kan overigens ook de verkoper van de aandelen zijn. Dankzij dit eigen vermogen komt niet het volledige risico bij de vreemd vermogen financier te liggen. De benodigde hoeveelheid eigen vermogen om de financiering zakelijk te maken, hangt af van de aard van de onderneming. Hoe groter de onzekerheid omtrent de toekomstige cashflows, hoe groter het aandeel eigen vermogen moet zijn. Gedacht kan worden aan een bandbreedte van 10%-50%.

Bij de gekozen financieringsopzet met 100% vreemd vermogen, zou een investeerder/belegger de vordering wellicht met een discount van 30% willen overnemen. Dit impliceert dat de waarde in het economische verkeer van de vordering slechts €700.000 is. De verkoper krijgt dan voor zijn aandelen niet €1.000.000 maar slechts €700.000, omdat de vordering die waarde heeft. Op basis van dit inzicht kom je tot een loon voor

de bedrijfsopvolger van €1.000.000 - €700.000 = €300.000. Iets soortgelijks speelt als aandelen aan een kind worden overgedragen. In plaats van loon zal dan een schenking worden aangenomen. Hiervoor kan dan mogelijk een beroep op de BOR worden gedaan.

Marktplaats		
	Horecabedrijf In huurpand. Gunstig gelegen nabij stadshart. Omzetindicatie €250.000	€75.000 vandaag
	Vordering op bedrijfsopvolger Nominaal bedrag €1.000.000, aflossing in 5 gelijke termijnen, 6% rente. Technisch installatiebedrijf. Geen formele zekerheden, goede cashflow.	€740.000 vandaag
	Camping Veluwe 8 hectare grond, 50 vaste staanplaatsen, moderne faciliteiten. Jaaromzet €450.000	€900.000 vandaag

Het hiervoor berekende loonbestanddeel kan ook op een andere manier worden benaderd. Het fenomeen dat je de upside krijgt zonder het risico van de downside (volledig) te hoeven dragen, zie je ook bij een koopoptie. Een vuistregel voor de waardering van koopopties met een uitoefenprijs gelijk aan de actuele waarde van de aandelen en een looptijd van 5 jaar is 25% van de actuele waarde van de aandelen. Bij de onderhavige financieringsstructuur is sprake van een oneindige looptijd, waardoor de waarde hoger zou moeten uitvallen. We zouden de waarde van de optie kunnen schatten op 30% à 35%. Dat wil zeggen, €300.000

à €350.000. Deze berekening geeft steun aan de hiervoor gemaakte schatting.

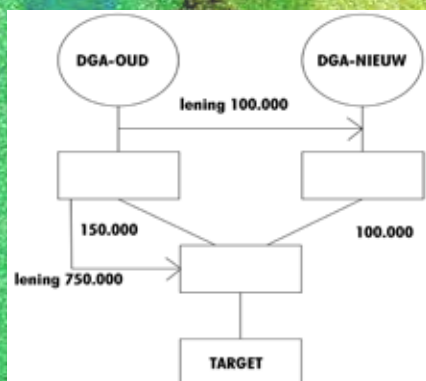
Je lost het onderhavige probleem trouwens niet op door op de lening een rente van 18% te vergoeden. Ook in dat geval mist de financier de upside, terwijl hij wel het volledige risico loopt. Het is immers denkbaar dat de onderneming meer cashflows gaat opleveren dan voorspeld. Deze economische realiteit ligt ten grondslag aan de onzakelijke-lening jurisprudentie (er is geen derde te vinden die de financiering tegen een vaste rente zou willen verstrekken).

Het voorgaande is ook de reden waarom de fiscus niet zonder meer akkoord gaat met de omzetting van alle aandelen van de ouders in preferente aandelen, terwijl een of meer kinderen voor een klein bedrag alle gewone aandelen verkrijgen.¹

Ons werd een casus voorgelegd waarin de overdrager gedurende drie jaar tevergeefs had gezocht naar een externe koper. Verkoop aan de bedrijfsleider was de enige optie en daarom naar de mening van de vragenstel-

¹ Zie het boek *Fiscale planning in het familiebedrijf*, p. 241 e.v. H.J. Meijer, MFAS

Zie ook H.J. Meijer NTFR-A 2014/11 Naar een redelijke rendementseis voor preferente aandelen in het mkb en C. Denneboom//H.J. Meijer, *De rendementseis voor preferente aandelen bij bedrijfsopvolging*, PE-tijdschrift bedrijfsopvolging, juli 2014.



ler niet onzakelijk. Dat mag zo zijn, maar dat neemt niet weg dat hier toch sprake kan zijn van loon. Je kan de bedrijfsleider opties toekennen. De hiermee te behalen winst is loon. Of je kan hem een gunstige financiering toekennen, waarbij net zoals bij opties de waardestijging van de aandelen hem toekomt. Goed beschouwd, is het niet zo vreemd dat de fiscus ook dit als loon wenst te belasten.

Als mogelijke oplossing noemden wij dat DGA-oud een deel van de waarde als eigen vermogen in het bedrijf laat zitten, wat er op neer komt dat hij initieel slechts een deel van de aandelen overdraagt. Het restant van de aandelen kan dan worden gefinancierd uit de toekomstige cashflows.

Waar de fiscus op toetst is het rendement dat de bedrijfsopvolger op zijn aandelen zal behalen. Als gevolg van hefboomwerking zou dit rendement extreem hoog kunnen zijn bij een zeer hoog aandeel vreemd vermogen in de totale financiering. Uit de praktijk inzake preferente aandelen is ons bekend dat de fiscus een rendement voor de bedrijfsopvolger tot 60% aanvaardbaar vindt. Voor de uitwerking hanteren wij de volgende uitgangspunten:

- de DCF-waarde van de target bedraagt €1.000.000, op basis van een rendementseis van 20%;
- bij een maximaal rendement van 60% bedraagt het maximale vreemd vermogen €750.000 (bij een rente van 8%);
- de rente van 8% lijkt misschien hoog, maar heeft te maken met het risico;
- het loon van de DGA-nieuw bedraagt €100.000;
- DGA-nieuw kan zonder noodzaak van zekerheden een bedrag lenen ter grootte van eenmaal zijn bruto loon;
- het aandelenkapitaal van DGA-nieuw wordt €100.000;
- het aandelenkapitaal DGA-oud wordt €1.000.000 - €750.000 - €100.000 = €150.000.

De holding van DGA-oud en de holding van DGA-nieuw richten een gezamenlijke holding op (de koopholding). Deze holding koopt 100% van de aandelen in de target voor €1.000.000. De holding van DGA-oud verstrekt een lening aan de holding van DGA-nieuw van €100.000 tegen een rente van 8%. De holding van DGA-nieuw stort dit bedrag als aandelenkapitaal in de koopholding. De holding van DGA-oud stort €135.000 als aandelenkapitaal in de koopholding. De holding van DGA-oud verstrekt een lening tegen 8% rente aan de koopholding van €750.000 met als onderpand de aandelen in de target. De koopholding en target gaan een fiscale eenheid voor de VPB aan met het oog op verrekening van de rentelast.

Een belangrijk aandachtspunt is ook het lucratief belang. In de ogen van de fiscus is sprake van een lucratief belang als DGA-nieuw voor meer dan 90% door DGA-oud wordt gefinancierd.

De creditzijde van de koopholding zal er als volgt uitzien:

Aandelenkapitaal DGA-nieuw	100.000
Aandelenkapitaal DGA-oud	150.000
Lening DGA-oud	750.000
Totaal	1.000.000

De target zal naar verwachting een cashflow genereren van €200.000 (de rendementseis was immers 20%). Het rendement van de tussenholding zal naar verwachting als volgt zijn.

Winst voor VPB	250.000
Rente	60.000
Winst voor VPB na rente	190.000
VPB (20%)	38.000
Algemene reserve	152.000
Toekomend aan DGA-nieuw	60.800

Het rendement ligt met 60,8% ietsje hoger dan het hiervoor genoemd maximum van 60%.

Rekening houdend met de door de gezamenlijke holding te betalen (aftrekbare) rente zal DGA-oud in 3 jaar kunnen worden uitgekocht door middel van inkoop van aandelen. Vervolgens kan worden overgegaan tot aflossing van de lening.

Een belangrijk aandachtspunt is ook het lucratief belang. In de ogen van de fiscus is sprake van een lucratief belang als DGA-nieuw voor meer dan 90% door DGA-oud wordt gefinancierd. De fiscus schaaft dit onder 'overige vermogensrechten' (art. 3.92b, lid 4 IB). Door de extreme vreemd vermogen financiering ontstaat dezelfde hefboomwerking als bij een structuur met meer dan 90% cumulatief preferente aandelen. De consequentie van een lucratief belang is dat het dividend en de waardevermindering in box 1 belast is als ROW. Deze situatie doet zich hier feitelijk voor, zij het dat de lening van €100.000 via de PH van DGA-nieuw loopt. Houd er rekening mee dat de fiscus het standpunt kan innemen dat dit voor het lucratief belang geen verschil maakt. Ter vermijding van een lucratief belang zou DGA-nieuw de €100.000 van een derde moeten lenen.

Een duurder huis **beter dan spaargeld**

Menno van Boekel is in 2017 met pensioen gegaan. Hij moest weliswaar nog twee jaar wachten op AOW, maar kon niet meer tegen de stress van zijn baan als projectmanager in de IT. De jaarlijkse pensioenuitkering bedraagt €45.000. Menno had enkele malen zijn geluk beproefd met beleggen, maar bleek achteraf steeds op de verkeerde momenten te zijn ingestapt. Telkens verkocht hij zijn beleggingen weer met verlies. In beleggen heeft hij daarom geen trek meer. Menno heeft €550.000 op spaarrekeningen staan bij twee grote banken. Gezien het Deposito Garantiestelsel is dat niet optimaal, maar Menno verwacht geen faillissement van die banken. Hij maakt zich wel zorgen over de spaarrente die nagenoeg nihil is. Zijn planning bestond eruit dat hij zijn pensioeninkomen zou aanvullen met de rente op het spaargeld. Maar die planning is in duigen gevallen. Nu blijkt hij ook nog eens rekening te moeten houden met kortingen op het pensioen.



Menno heeft een twee onder een kap te Haarlem met een vrije verkoopwaarde van €600.000. De hypotheeklening is in 2017 volledig afgelost. Menno wandelt elke donderdag met zijn zwager Jos. Dat wil zeggen, Nordic walking. U weet wel met zo'n stok. Dat houdt hen fit.

Menno en Jos filosoferen tijdens hun wandelingen over de banken, die de rente naar bijna nul hebben teruggebracht. Jos is gepensioneerd accountant en heeft verstand van financiële zaken. Hij heeft Menno enige tijd geleden geadviseerd om geld te lenen aan de kinderen voor hun woning. Als de kinderen Menno dezelfde rente betalen als ze nu aan de bank betalen, zouden zij er immers niet slechter van worden. Menno heeft dat toen voorgesteld, maar de kinderen gaven er de voorkeur aan bij de bank te blijven lenen. Oudste zoon Derk had gezegd: "Pa we zijn blij dat we financieel op eigen benen staan en dat willen we graag zo houden."

Jos kwam toen met het volgende idee. "Je hebt nu een huis van €600.000. Een prima huis. Daar is niets mis mee. Stel je gaat een duurdere woning kopen voor €1.000.000. Daar zou dan €400.000 van je spaargeld in gaan zitten. Het lijkt geen gekke veronderstelling dat huizen in Haarlem jaarlijks minimaal 2%

in waarde zullen stijgen. Dat is een stijging gelijk aan de te verwachten inflatie. Het betekent dat dit kapitaal 2% per jaar gaat opbrengen. Dat is meer dan het spaargeld.” Menno vond het een vreemd idee dat je financieel beter af bent door een duurder huis te kopen. Je maakt rendement en je woont nog mooier ook. De situatie van 0% spaarrente leidt tot vreemde gevolgen. Dit is er een van.

Het advies is helemaal zo gek nog niet. Waar natuurlijk nog wel rekening mee gehouden moet worden, zijn de extra onderhoudskosten en zakelijke lasten van de duurdere woning. Maar deze kostenposten zullen misschien minder hoog zijn dan de te verwachten waarde­stijging. Een ander gevolg is de inkomstenbelasting over het eigenwoningforfait. De uitfasering van het Hillen-voordeel leidt ertoe dat de eigenaar over een hypotheekvrije woning een klein beetje IB is verschuldigd. Dit stijgt elk jaar. Maar ja ... over spaargeld betaal je ook belasting.

Tot slot nog dit. Het oorspronkelijke plan om het pensioeninkomen aan te vullen met de netto opbrengst van het vermogen bereik je op deze manier ook niet. Maar soms moet je uit slechte opties de minst slechte kiezen. Natuurlijk willen wij niet dat u denkt dat wij bij MFAS gek geworden zijn. Met deze oplossing willen wij slechts de vreemde gevolgen duidelijk maken van de afwezigheid van spaarrente. In plaats van te investeren in een groter eigen huis, kun je natuurlijk beter een pand voor de verhuur kopen. Dan krijg je behalve de waarde­stijging ook nog huur.

De nieuwe kleine ondernemersregeling kan herziening van btw tot gevolg hebben

De particulier die zonnepanelen op zijn woning laat aanbrengen en energie gaat leveren aan het elektriciteitsbedrijf, wordt dankzij het beroemde Fuchs-arrest voor de btw als ondernemer beschouwd². In de meeste gevallen krijgt men de aanschaf-btw van de fiscus terug en blijft dankzij de kleine ondernemersregeling gevrijwaard van afdracht van btw over de levering van energie. De regeling gaat echter per 1 januari 2020 verdwijnen. Daarvoor in de plaats komt de omzet gerelateerde vrijstelling omzetbelasting (hierna: OVOB). Deze regeling houdt in dat je bij een omzet van minder dan €20.000 vrijgesteld bent van omzetbelasting.

De kleine ondernemersregeling is een vermindering en de OVOB een vrijstelling. Het onder deze vrijstelling gaan vallen, kan leiden tot herziening van voor investeringszaken afgetrokken btw. Bij zonnepanelen vindt de herziening over een periode van vijf jaren plaats. Het jaar van investeren en de vier daarop volgende jaren. De staatssecretaris heeft aangegeven dat er voor de herziening een drempel van €500 zal worden gehanteerd. Gezien de periode van vijf jaar betekent dit herziening als de teruggevraagde btw meer dan €2.500 was. Als alleen de btw op de zonnepanelen is teruggevraagd, is dit meestal niet aan de orde. Dat komt omdat de kostprijs van de zonnepanelen vaak niet boven de €12.500 uitkomt. Maar wanneer ook een deel van de bouw-btw is teruggevraagd, dan is de kans wel aanwezig dat je er wel bovenuit komt. Als je een nieuwe woning laat bouwen, mag je een stukje van de btw op die woning aan de zonnepanelen toerekenen. Kort gezegd, de bouw-btw is terug te vragen naar rato van het gedeelte van het dak dat door de panelen wordt ingenomen in verhouding tot de totale oppervlakte van de nuttige ruimte van de woning vermeerderd met het door de zonnepanelen ingenomen dak. Is er minder dan €2.500 btw teruggevraagd, dan hoeft er geen actie genomen te worden. Alles blijft bij het oude.

Is meer dan €2.500 teruggevraagd en heeft men bij aanmelding als btw-ondernemer niet gekozen voor ontheffing van administratieve verplichtingen? Ook dan hoeft er niets gedaan te worden. Alleen moet je dan niet binnen vijf jaar na ingebruikname van de panelen alsnog kiezen voor de OVOB. Heb je in dat geval wel gekozen voor ontheffing van administratieve verplichtingen -dat is waarschijnlijk de meeste gevallen gebeurd- dan kan herziening van btw worden voorkomen door je vóór 20 november 2019 voor de OVOB af te melden bij de Belastingdienst met het formulier: [https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/themaover-](https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/themaover)

² HvJ EU 20 juni 2013, nr. C-219.

stijgend/programmas_en_formulieren/melding-beeindiging-omzetbelasting-kleineondernemersregeling

Er moet dan de komende jaren gewoon btw-aangifte worden gedaan en btw worden afgedragen, conform de forfaitaire regeling van de staatssecretaris. Zodra de zonnepanelen meer dan vijf jaar in gebruik zijn, kun je alsnog kiezen voor de OVOB, zodat er ook geen btw-aangiften meer hoeven te worden gedaan.

Familiehypotheek in de vorm van een obligatielening

Nu de rente op spaarrekeningen tendeert naar nihil en een negatieve spaarrente niet valt uit te sluiten, brengen wij nogmaals het concept 'hypotheekobligatie' onder de aandacht. Zie het artikel 'Harold en Jolien geven een obligatielening uit voor hun nieuwe woning' in de rubriek Actueel (22 mei 2013). Dit artikel is ook in het MFAS Magazine van juli 2013 verschenen.

04-07 Obligatiereglement

laatst gewijzigd: 14-08-2019

REGLEMENT EN VOORWAARDEN OBLIGATIELENING

De ondergetekende:

..... hierna genoemd: "Obligatieuitgever"

In aanmerking nemende:

- dat Obligatieuitgever financiering nodig heeft voor
- dat Obligatieuitgever daartoe een Obligatielening uitschrijft (hierna: Obligatielening
- dat Obligatieuitgever beleggers uitnodigt in te schrijven.

1. Obligatielening draagt een hoofdsom van € en wordt uitgegeven in coupures van elk €
2. De obligaties worden uitgegeven tegen nominale waarde.
3. Obligatielening draagt een rente van% per jaar, te betalen in vier kwartaaltermijnen van%. De rente is van een kwartaal.
4. Ter zake van de obligaties zullen geen toonderstukken worden uitgereikt.
5. Obligatieuitgever zal een register van obligatiehouders bijhouden. Hierin wordt per obligatiehouder geregistreerd:
 - naam, adres en woonplaats;
 - inschrijvingsnummer Handelsregister Kamer van Koophandel in geval van een rechtspersoon;
 - telefoonnummer;
 - e-mailadres;
 - bankrekeningnummer (voor rentebetaling);

De woningobligatie is een variatie op het thema familiehypotheek. Alleen wordt hierbij de lening in eenheden van bijvoorbeeld €10.000 geknipt, zodat de verstrekking over meerdere familieleden of vrienden kan worden verdeeld. Degene met het grootste aantal obligaties kan mede namens de anderen het hypotheekrecht krijgen. Als een van de obligatiehouders tussentijds wil cashen kan hij zijn obligaties binnen de kring verkopen. Als de hoogte van het te lenen bedrag in redelijke verhouding staat tot het inkomen, is het debiteurenrisico klein. Bij een rente van, zeg, 2% is iedereen blij. Uiteraard moet worden gelet op de fiscale eisen waaraan de lening moet voldoen, vooral de aflossingseis. Een boeiende uitdaging voor de belastingadviseur. In MFAS vindt u hierover een rekenmodel en modelovereenkomsten.

Van de AFM mag dit, als de obligaties in besloten kring worden uitgegeven en het aan te trekken bedrag onder de 2 miljoen euro blijft.

illustratie model obligatierendement MFAS

Wat is de insluitingsclausule?

We kennen allemaal de uitsluitingsclausule. Daarmee bewerkstelligt de schenker of erflater dat het desbetreffende vermogen niet in een (toekomstige) huwelijksgemeenschap valt of kan worden betrokken in een verrekenbeding. Hiermee voorkomt de schenker of erflater dat de ontvanger van de schenking of de erfenis bij echtscheiding het vermogen moet delen of verrekenen met zijn toekomstige ex (als hij dit vermogen niet al zelf bij huwelijkse voorwaarden buiten de gemeenschap of verrekening had gehouden).



Eigenlijk regeert de schenker of erflater hiermee over de schenking of vererving heen. Als gevolg van de wijziging van het huwelijksvermogensrecht met ingang van 2018 is voor nieuwe huwelijken die clausule in minder gevallen nodig. Van een nieuwe (beperkte) wettelijke gemeenschap van goederen maakt namelijk geen deel uit hetgeen uit schenking of erfrecht is verkregen. Voor oude huwelijken blijft de clausule natuurlijk nog zinvol. Ook voor nieuwe huwelijken trouwens. Want de huwelijkspartners kunnen besluiten huwelijkse voorwaarden te maken conform de oude (volledige) gemeenschap van goederen. Als men wil voorkomen dat het te schenken of te vererven vermogen in die situatie gemeenschappelijk wordt, moet men nog steeds een uitsluitingsclausule opnemen. Met andere woorden, de begiftigde wil wel met zijn huwelijkspartner delen, maar de schenker/erflater wil dat niet dat dat gebeurt.

De uitsluitingsclausules zijn in de praktijk vaak zacht. Dat wil zeggen dat zij niet van toepassing zijn bij overlijden van de verkrijger van het vermogen (dus alleen bij echtscheiding). Tariefsmatig is het voor de erfbelasting vaak het beste als de partners op dat moment ongeveer gelijke vermogens hebben. Tenminste als we kijken naar de erfbelasting over twee overlijdens. Privévermogen, bijvoorbeeld als gevolg van de uitsluitingsclausule, kan gemakkelijk tot ongelijke vermogens leiden.

voorbeeld uitsluitingsclausule

Anton en Marijke zijn in 1982 getrouwd. Er is tussen hen sprake van een ouderwetse algehele gemeenschap van goederen. Het gemeenschappelijke vermogen bedraagt €200.000. Anton heeft een erfenis van €800.000 gehad. Met uitsluitingsclausule bedraagt Antons nalatenschap €900.000 en zonder uitsluitingsclausule €500.000.

Als op een kind de huidige beperkte gemeenschap van goederen van toepassing is, valt een schenking of erfenis in zijn eigen vermogen. Je krijgt dan de hiervoor genoemde ongelijke vermogens tussen de huwelijkspartners. Dit kan je als schenker of toekomstige erflater voorkomen door de insluitingsclausule. Je bepaalt daarmee dat het vermogen in de gemeenschap moet vallen.

voorbeeld insluitingsclausule

Johan en Mieke zijn in 2018 getrouwd. Op hen is de beperkte gemeenschap van goederen van toepassing. Arnold heeft €500.000 van zijn ouders geërfd. Johan en Mieke hebben aan gemeenschappelijk vermogen €200.000. Als Johan overlijdt is zijn nalatenschap groot €600.000 (de helft van €200.000 plus €500.000). Als de insluitingsclausule was gevestigd, zou Johans nalatenschap €350.000 groot zijn geweest en geheel binnen de partnervrijstelling vallen (de helft van €700.000).

In de meeste gevallen zal men niet willen dat dit effect ook bij echtscheiding optreedt. In dat geval kun je bepalen dat de clausule alleen werkt als het huwelijk eindigt door overlijden.

Je kunt als toekomstige erflater in je testament best bepalen dat het te vererven vermogen in de gemeenschap van goederen van de erfgenaam moet vallen. Maar dan moet er wel zo'n (beperkte) gemeenschap zijn. Als sprake is van koude uitsluiting is er geen gemeenschap en kan de insluitingsclausule niet worden uitgevoerd.

Als je het echt ingewikkeld wilt maken, kun je ook zowel een uitsluitingsclausule als een insluitingsclausule vestigen. De uitsluitingsclausule neem je op voor het geval het kind via huwelijksvoorwaarden de oude gemeenschap van goederen overeenkomt. De insluitingsclausule neem je op om bij het overlijden van het kind zoveel mogelijk te zorgen voor gelijke vermogens.

Uitsluitingsclausule, insluitingsclausule ... allemaal prachtig! Maar ja ... wie gaat dat allemaal bijhouden? Voor ondernemers is administreren een harde noodzaak. Voor particulieren ligt dat anders. Toch is ook voor particulieren veel te zeggen voor het administreren van het vermogen, zodat je weet wat gezamenlijk en wat privé is, hoe groot de erfrechtelijke schuld van moeder is, op welk vermogen de tweetrapsmaking van toepassing is et cetera. Om hierover wat zaken op een rij te zetten, hebben wij de cursus Administreren huwelijksvermogensrecht en estate planning ontwikkeld met als docenten prof mr dr W. (Wouter) Burgerhart en drs H.J. (Henry) Meijer. Helaas is de aanstaande cursus volgeboekt. Maar in 2020 organiseren wij deze cursus opnieuw.

Demonstraties MFAS Actuarieel

Betrouwbaar en snel actuariële berekeningen maken voor lijfrenten, stamrechten en pensioenen in eigen beheer. Al uw cliënten in één bestand. Het actualiseren van de berekeningen voor een nieuw jaar, voor gewijzigde rentegegevens en sterftetabellen ... een kwestie van seconden.

MFAS Actuarieel berekent de fiscale waarde, de waarde in het economische verkeer volgens de RJ en volgens het CAP. Per regel/cliënt kunt u een overzichtelijke rapportage genereren van de berekening en gehanteerde uitgangspunten, zoals sterftetabel en leeftijdsterugstellingen.

Voor de actuariële functies is gebruik gemaakt van een invoegtoepassing van Microsoft® Excel. De output is eenvoudig te exporteren. Met MFAS Actuarieel maakt u allerlei handige berekeningen. Zo is er een functie voor de AOW-datum en het u-rendement (u voert de datum in en het toen geldende u-rendement wordt getoond).

MFAS Actuarieel wordt geleverd op abonnementsbasis. De prijs bedraagt €400 per kantoor plus €40 voor elke fee-earner. Voor een eenpitter bedraagt de prijs dus €440 op jaarbasis. Voor een kantoor met 10 fee earners en 3 gebruikers van het actuariële programma is dat €400 + 10 x € 40 = €800. Het aantal actieve gebruikers van MFAS Actuarieel maakt voor de prijsstelling dus geen verschil.

Kom naar een van de 3 demonstraties door Henri Pellemans (Pellemans Personal Finance) en Henry Meijer (MFAS/Meijer Fiscale Adviessystemen bv):

tijd : 19.30 - 21.00 uur

data en plaats : [11-11-2019 - Deventer](#)

[13-11-2019 's-Hertogenbosch](#)

[20-11-2019 Nieuwegein](#)

Een mooi vak

Soms loop je tegen vraagstukken aan waar je het antwoord niet zo een, twee, drie op weet. Misschien wil je dan achteroverleunend in je bureaustoel eens door een boek bladeren, waarin je hopelijk het antwoord vindt alsmede de nodige achtergrondinformatie voor een beter begrip. Vraagstukken zoals hoe een kind het beste kan deelnemen in de vof van de ouders, de bedrijfsleider die aandelen krijgt, de rol van het bedrijfspan in de BOR, de dga die de auto van de zaak naar privé wil halen, de DCF-methode et cetera. Even 15 minuten niet naar het computerscherm kijken, maar naar ouderwetse letters op papier is wel een keertje fijn. We hebben een mooi vak. Een vlot geschreven boek maakt dit mooie vak nog mooier!

Natuurlijk herkent u zich hierin en bestelt u bij MFAS het boek Fiscale planning in het familiebedrijf geschreven door Henry Meijer. Voor €50 excl. 9% btw heeft u 300 pagina's leesgenot.

Het boek sluit af met de volgende tekst:

“Het proactief adviseren van familiebedrijven behelst een voortdurende uitdaging. De adviseur moet daarbij voor ogen houden dat de fiscaliteit weliswaar belangrijk is, maar niet leidend mag zijn. Door de toegenomen specialisatie onder belastingadviseurs is de helicopterview in het gedrang geraakt. Maar daar bestaat juist grote behoefte aan. Welke adviseur kan het geheel nog overzien? Ik probeer met dit boek hier een bijdrage aan te leveren. Ik wens u veel succes met het adviseren van ondernemende families.”





Chris Denneboom



Tom Mertens



Henry Meijer

PE-reis naar Frankfurt

Dit jaar gaan we niet vliegen voor onze jaarlijkse PE-reis. De bestemming Frankfurt kan per trein of auto worden bereikt. Zo leveren we een bijdrage aan de reductie van de CO2-uitstoot. Als u de onderwerpen interessant vindt, maar zich niet opgegeven heeft voor Frankfurt: de pe-cursus wordt ook op 14 en 15 november gegeven in Amersfoort.

De volgende onderwerpen staan op het programma:

- Schenken en estate planning
- Bedrijfsopvolging en waardering
- Overdracht onderneming aan personeel
- Deelnemingsvrijstelling
- Sociale verzekeringsplicht minderheids-dga
- Management-bv
- Van loondienst naar ondernemerschap

De bestemmingen tot nu toe zijn geweest:

2009 – Malta | 2010 – Madeira | 2011 – Estoril Portugal | 2012 – Mijas, Spanje | 2013 – Istanbul |
2014 – Marrakesh, Marokko | 2015 – Catania, Italië | 2016 – Malaga, Spanje | 2017 – Valencia, Spanje |
2018 – Marrakesh, Marokko

Docenten zijn:

- drs C. (Chris) Denneboom RV RAB, Business Valuator van het jaar 2018
- mr A.L. (Ton) Mertens, oud-(adjunct)belastinginspecteur, fiscaal jurist en expert op het gebied van de loonheffingen
- drs H.J. (Henry) Meijer, directeur MFAS/Meijer Fiscale Adviessystemen bv

Claimen ondernemerschap door werknemer: loterij zonder nieten

Het bestrijden van schijnzelfstandigheid is een majeure uitdaging voor de overheid. Enerzijds heeft dat te maken met het voorkomen van uitbuiting, anderzijds met het voorkomen van concurrentievervalsing. Ondernemers die met gewone arbeidskrachten werken, moeten niet uit de markt worden geprijsd door ondernemers die via allerlei constructies met spotgoedkope would-be zzp-ers werken, die soms noodgedwongen met veel minder inkomen genoegen moeten nemen dan reguliere werknemers. Ook moet worden voorkomen dat schijnzelfstandigen via fiscale voordelen persoonlijk worden bevoordeeld ten opzichte van werknemers. De overheid heeft dit probleem door onvoldoende handhaving op z'n beloop gelaten. Het niet-handhaven op dit gebied is zelfs officieel gemaakt (handhavingsmoratorium).

In de volgende casus werd een schijnzelfstandige door de fiscus aangepakt. De fiscale ondernemersvoordelen werden hem ontnomen. Belanghebbende had vanaf 2010 als zzp-er technische werkzaamheden verricht voor één opdrachtgever. Zijn werkzaamheden bestonden uit onderhoud en reparatie van machines. Belanghebbende had daarmee in 2013 een opbrengst behaald van €48.528. Daarnaast was hem een bonus van €1.200 uitgekeerd, waarop €600 aan loonheffingen was ingehouden. Belanghebbende had de aangifte IB 2013 ingediend naar een belastbaar inkomen uit werk en woning van €36.673. De geclaimde ondernemersaftrek en de MKB-winstvrijstelling bedroegen €13.055. De rechtbank was met de inspecteur van mening dat geen sprake was van ondernemerschap. Belanghebbende had maar één opdrachtgever, was voltijd aanwezig op de bedrijfslocaties van deze opdrachtgever en volledig afhankelijk. Als argumenten voor ondernemerschap had belanghebbende het risico dat de opdrachtgever hem niet zou betalen aangevoerd, dat hij zich bij tijd en wijle door zijn broer liet vervangen en dat zijn broer hem bij zware klussen assisteerde. De rechtbank beoordeelde dat als onvoldoende. De inspecteur had het inkomen van belanghebbende terecht als ROW belast, Rechtbank Den Haag 16 mei 2019, ECLI:NL:RBDHA:2019:5293. Belanghebbende in hoger beroep.

Heel merkwaardig is dat de bonus van €1.200 is verloond. Dat zal waarschijnlijk op een vergissing hebben berust. Hoe het ook zij, dat heeft de zaak voor belanghebbende er in ieder geval niet sterker op gemaakt. Blijkbaar had belanghebbende geen VAR-wuo aangevraagd. Als hij die had gekregen, zou dat op basis van valse gegevens zijn gebeurd. Ook de werkgever had daar dan niet op mogen vertrouwen. Dat met VAR-aanvragen massaal werd "gefraudeerd" mag bekend worden verondersteld.

De Tweede Kamer eist dat binnen de kaders van het nieuwe tijdelijke handhavingsbeleid voor het inhuren van zelfstandigen maximaal moet worden gehandhaafd op gevallen van kwaadwillendheid. Dat is volgens de Kamer een goede manier om opzettelijke schijnzelfstandigheid te bestrijden en goedwillende zelfstandigen te beschermen. Verder verzoekt de Tweede Kamer de regering te borgen dat bij een hoog tarief in combinatie met een duur van langer dan een jaar de zekerheid voor en het ontzorgen van de zelfstandige voorop blijven staan. Het kabinet wil voor zelfstandigen met een tarief boven de €75 een zelfstandigenverklaring invoeren. Als een opdracht niet langer dan een jaar duurt, kan een opt-out worden verkregen voor de loonbelasting en werknemersverzekeringen.



3 Persoonlijke arbeid op doorgaans ten minste twee dagen per week met een beloning die doorgaans over een week minimaal twee vijfde bedraagt van het wettelijk brutominimumloon, art. 2c Uitv. besl. LB.

Wij denken dat de correctie eigenlijk gebaseerd had moeten worden op loon uit dienstbetrekking. Dat zou belanghebbende de premie Zvw hebben gescheeld. Als geen sprake zou zijn van een civiele dienstbetrekking zou in ieder geval van een fictieve dienstbetrekking moeten worden gesproken.³ ROW is ons inziens niet bedoeld voor voltijdswerkzaamheden, waarmee de arbeidskracht zich een volwaardig inkomen verwerft. Voordeel van ROW ten opzichte van dienstbetrekking is wel, dat de betrokkene eventuele kosten kan aftrekken. De keuze door de fiscus voor ROW lijkt in dit soort situaties meer een pragmatische oplossing dan een juiste oplossing. Bij de 'werkgever' had de fiscus sociale verzekeringspremies en premie Zvw kunnen ophalen. En het eventuele pensioenfonds pensioenpremies.

Wij hebben met het MFAS rekenmodel bruto-netto 2013 uitgerekend dat het verschil in IB tussen WUO en ROW in deze casus €6.250 bedroeg, waarbij rekening is gehouden met startersaftrek. Het verschil tussen ondernemerschap en niet-ondernemerschap is in de praktijk soms maar klein. In dat licht is zo'n verschil in fiscale druk maatschappelijk niet verdedigbaar. In het Belastingplan 2020 is een gefaseerd beperking van de zelfstandigenaftrek tot €5.000 aangekondigd.

Wij hadden ons trouwens kunnen voorstellen dat de fiscus hier een vergrijpboete had opgelegd. Als de praktijk is dat je bij ontdekking slechts een correctie krijgt, is het claimen van ondernemerschap een loterij zonder nielen. Daar komt bij dat bij een correctie als ROW de 'werkgever' ten onrechte ongemoeid wordt gelaten.

Het gratis MFAS magazine verschijnt elk kwartaal en is bestemd voor onze gebruikers, prospects en andere relaties. U kunt zich voor de reminder dat het magazine is verschenen aanmelden op onze website: www.mfas.nl.

Artikelen uit het magazine mogen worden overgenomen mits met bronvermelding.

MFAS/Meijer Fiscale Adviessystemen bv
Keyserswey 51A, Noordwijk
Postbus 1013, 2340 BA Oegstgeest
T: 071 5190064
E: info@mfas.nl

MFAS

RENDEMENT
VOOR DE
BELASTINGADVISEUR

