

MFAS MAGAZINE

RENDEMENT
VOOR DE
BELASTINGADVISEUR



Pagina 9

Een beetje minder
lucratief is nog
steeds lucratief

Pagina 12

BV al snel
aantrekkelijk
in 2021

Pagina 14

Handreiking MFAS
zakelijke rente
lenen van de bv

Inhoud

Pagina 3

Voorwoord

Pagina 4

Veel belangstelling voor online workshop dga-advies

Pagina 6

De essentie van de discounted cash flow methode

Pagina 7

Mag vof de aan vennoot in rekening gebrachte btw voor diensten aftrekken?

Pagina 9

Een beetje minder lucratief is nog steeds lucratief

Pagina 11

Johan van Borkulo verdient €42.000 maar betaalt geen cent IB

Pagina 12

BV al snel aantrekkelijk in 2021

Pagina 13

Schenk vrijstelling in 2021 met €1.000 verhoogd

Pagina 14

Handreiking MFAS zakelijke rente lenen van de bv

Pagina 16

Overdracht ouderlijke woning aan kinderen

Pagina 18

Excessief lenen bij de in vastgoed beleggende aandeelhouder

Pagina 19

Een pleister op de wonde van de negatieve rente

Pagina 20

Online cursus financiële planning

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

Postbus 1013 | 2340 BA Oegstgeest

☎ 071 5190064

✉ info@mfas.nl

🌐 www.mfas.nl



U heeft ons kwartaal-magazine enige tijd moeten missen

De vorige verscheen in april 2020. Eén van onze goede voornemens voor 2021 was om dit weer op te pakken. En zie hier: een nieuwe editie.

De coronacrisis duurt al weer bijna een jaar en gooit ons leven overhoop. Ons aangepaste gedrag wordt bijna al routine. Bij onze online cursussen is het niet echt meer nodig iedereen erop te wijzen zijn of haar microfoon op stil te zetten. Online overleggen met de Belastingdienst of klant is de gewoonste zaak van de wereld geworden. Thuiswerken heeft voor- en nadelen, sommigen besluiten nooit meer terug te gaan naar kantoor. Ook wij hebben ons kantoor opgedoekt.

Horecaondernemers en kledingzaken zijn afhankelijk van overheidssteun, die in veel gevallen niet kan voorkomen dat het bedrijf moet stoppen. Accountants en belastingadviseurs hebben het echter drukker dan ooit, zo vertelt men ons althans. Naast het reguliere werk, moet je je nu bezighouden met de NOW, de TOZO, TOGS en TVL. En deze onderwerpen dulden geen uitstel.

Ook wij hebben niet te klagen over werk. Dankzij de door ons ingevoerde tweestapsauthenticatie hebben we er honderden nieuwe accounts bijgekregen. De meeste gebruikers hebben de daarvoor noodzakelijke instellingen zelf voor elkaar gekregen. Anderen zijn er door onze helpdesk doorheen gesleept.

De financiële en fiscale omgeving verandert razend-snel. Grote spaarders hebben met negatieve rente van 0,5% te maken gekregen. Daar valt soms wat aan te doen. Het zal naar onze inschatting niet lang meer duren voordat (alle) banken hiervoor geen drempel meer hanteren. Het ineens betalen van de voorlopige aanslag IB of VPB 2021 levert slechts een verwaarloosbare rentekorting op. En welke rente moet je trouwens rekenen voor een lening van de bv. Hanteerde je vroeger misschien 4%, tegenwoordig kan in de meeste gevallen slechts 0,5% (positief wel te verstaan) als zakelijk gelden. Zie het artikel 'Handreiking MFAS zakelijke rente lenen van de bv' op pagina 14. Zelfs 0% kan in sommige gevallen verdedigbaar zijn.

Als het gaat om box 3-leningen is een zo laag mogelijke rente uiteraard geboden. Voor familie-hypotheek hanteerden sommigen nog de 6% van de Successiewet. Dit in combinatie met het terugschrijven van een deel van de rente aan het kind. De lijn in de jurisprudentie is geworden: de hypotheekrente van banken met een opslag tot 1,5%. Anders gezegd, als de bank 1,4% rekent, mag de ouder 2,9% rekenen.

Het rendement voor de spaarder is dus bedroevend. De stijgende aandelenbeurs lonkt dan. Zoals gebruikelijk hebben sommige beleggers de neiging zich te overeten aan de fors duurder geworden aandelen. Er ligt een dankbare taak voor de belastingadviseur/financieel planner om hen voor al te veel enthousiasme te behoeden.

Nu de grens voor het lage VPB-tarief is opgetrokken tot €245.000 wordt het toch echt eens tijd om serieus na te denken over verbreking van fiscale eenheden VPB. De waarde van het tariefopstapje bedraagt $(25\% - 15\%) \times €245.000 = €24.500$. Daar kan de klant heel veel adviesuren van betalen!

Alles verandert. Het valt niet mee om op alle fronten bij te blijven. Hoe het ook zij, wij wensen u met dit magazine veel inspiratie toe.

Henry Meijer



Veel belangstelling voor online workshop dga-advies

Eens per kwartaal gaven wij de workshop Dga-advies. Deze is eigenlijk bedoeld om nieuwe gebruikers op weg te helpen met MFAS (en tevens interessante adviesmogelijkheden voor de dga aan te reiken). Veel deelnemers zijn echter adviseurs die al jaren een account op het programma hebben. Ook zij geven aan baat bij de workshop te hebben.

De meeste gebruikers van ons adviessysteem gebruiken het helaas slechts oppervlakkig en laten daarmee mogelijkheden onbenut. Als gevolg van de coronacrisis ging de workshop het tweede en derde kwartaal van 2020 niet door. In december hielden wij de workshop online. Tot onze verrassing bleek daar zoveel belangstelling voor te zijn dat wij de workshop driemaal moesten herhalen.

Een eyeopener voor de deelnemers was het doen van (aftrekbare) giften door de bv. Een dga met een box 1-inkomen van €80.000, die €10.000 aan zijn kerkgemeenschap schenkt, heeft in de IB slechts een aftrek van 10% van €80.000 = €8.000.

Dit kan hij in 2021 aftrekken tegen 43%, zodat het fiscale voordeel €3.440 bedraagt. Op basis van het lage VPB-tarief bedraagt het voordeel van de aftrekpost in de bv $37,87\% \times €10.000 = €3.787$. Op basis van het hoge VPB-tarief is het voordeel zelfs €4.518. En bedenk dat de giftenaftrek in de hoogste IB-schijf in 2023 nog maar 37,05% bedraagt. Zo hebben de cursisten al in het eerste uur van de workshop een toepasbare tip te pakken. Voor de goede orde: de Staatssecretaris keurt het in **MvF 31 oktober 2016, nr. BLKB 2016/152** goed om persoonlijke giften door de bv als gift te laten aftrekken.

Bedenk dat over dividend geen premie Zvw is verschuldigd!

Een dga wil een lening verstrekken aan zijn kind voor de aankoop van een woning. Een van de opdrachten van de workshop is het aan de hand van een rekenmodel beantwoorden van de vraag of de lening beste door de dga in privé kan worden verstrekt of door de bv. En hoe fietst het wetsvoorstel excessief lenen hier (in de toekomst) doorheen?

Men realiseert zich vaak onvoldoende het grote voordeel van het hanteren van een laag loon voor de dga in combinatie met het uitkeren van dividend. De fiscale druk op dividend bedraagt in 2021 op basis van het lage VPB-tarief 37,87%. Mede vanwege de inkomensafhankelijke heffingskortingen levert een lager salaris al gauw een besparing op van meer dan 50%. En bedenk dat over dividend geen premie Zvw is verschuldigd!

Duidelijk wordt dat de bv in 2021 fiscaal veel voordeliger is geworden. Met een rekenmodel en de modeltekst voor (nieuwe) cliënten kan snel een advies worden gegenereerd.

Wat er wordt behandeld

Tijdens de workshop promoten we het benutten van de lijfrenteaftrek door de dga. Veel adviseurs blijken trouwens nog nooit de jaar- en reserveringsruimte te hebben berekend. Nu het pensioen in eigen beheer niet meer kan, zou dit uitstel van belastingheffing vaker moeten worden geadviseerd. Met het rekenmodel 01-05 banksparen voor de dga wordt het voordeel berekend ten opzichte van sparen in box 3 en in de bv.

We werken een dga-casus uit met het rekenmodel financiële planning. Verder gaan we in op de BOR bij het schenken van aandelen. Als klapstuk van de workshop wordt aan de hand van het rekenmodel auto berekend hoe voordelig het voor een dga is om een auto na 1 of 2 jaar naar privé over te hevelen.

Ook deelnemen aan een workshop?

De deelnemers geven na afloop aan vaker MFAS te gaan gebruiken. Dat is ook precies wat wij met de workshop willen bereiken. Kijk op **www.mfas.nl** voor de data waarop de workshop wordt gegeven.

De essentie van de discounted cash flow methode

Enkele deelnemers van de online DCF-cursus van december 2020 bleken professioneel te adviseren over de verkoop van accountantspraktijken. Zo'n praktijk wordt tegenwoordig gewaardeerd met de DCF-methode. Zij meldden dat het regelmatig voorkomt dat een verkopende accountant of belastingadviseur meent dat de uitkomst van deze methode nog moet worden verhoogd met de waarde van de activa. Die accountants en adviseurs missen de crux van deze methode. Een ouderwetse waarderingsmethodiek voor vrije beroepspraktijken is de intrinsieke waarde vermeerderd met goodwill. Zij denken blijkbaar dat de DCF-uitkomst de goodwill is.

Bij de DCF wordt de waarde bepaald op basis van de te genereren geldstromen. Om die geldstromen te genereren zijn bepaalde activa (en passiva) nodig. Te denken valt aan debiteuren en inventaris. De waarde van deze posten moet je dus niet bij de DCF-waarde optellen. Betekent dit dat de balans geheel irrelevant is voor de DCF-waarde? Nee, sommige posten moeten wel degelijk worden gecorrigeerd. Activa die niet nodig zijn voor de bedrijfsvoering, zoals overtollige liquiditeit, moeten worden bijgeteld. Deze posten worden 'zelfstandige vruchtdragers' genoemd. Schulden die niet operationeel zijn, moeten worden afgetrokken. De btw over het laatste kwartaal trek je niet af. Wel de bankschuld ter financiering van het werkkapitaal. Dan heb je ook nog de zogenoemde debt like items, zoals bovenmatige vakantieaanspraken van het personeel en aanhangige schadeclaims. Ook deze trek je af. Deze correcties geven in de praktijk vaak aanleiding tot het nodige gebakkelei.

Wij hebben in december een eenvoudige versie van het DCF-model toegevoegd aan de rekenmodellen van MFAS. Voor een beter begrip van de DCF zou u hier eens naar kunnen kijken. In dit model vindt u het volgende overzicht van denkbare correcties op de contante waarde van de geldstromen.



- Af: schulden die niet tot het werkkapitaal behoren
- Af: bovenmatig bedrag aan handelscrediteuren
- Af: minder debiteuren dan normaal
- Af: minder voorraad dan normaal
- Af: OB-schuld voor zover > dan betrekking hebbend op reguliere tijdvak
- Af: VPB-schuld
- Af: investeringsachterstand
- Af: overige debt like items
- Bij: liquiditeit voor zover hoger dan nodig voor ongestoorde bedrijfsvoering
- Bij: vrije verkoopwaarde pand (indien zelfstandige vruchtdrager) (neem fictieve huur op in bedrijfsresultaat)
- Af: VPB-latentie op meerwaarde dit pand
- Bij: waarde niet operationele activa, zoals beleggingen en deelnemingen

= Waarde op basis van aandelendeel

In 2010 was de DCF voor de fiscus nog taboe. Later is deze methode door de fiscus zelfs heilig verklaard en worden andere methoden niet meer geaccepteerd. Het kan verkeren! Voor een goed begrip van deze methode kan helaas niet worden volstaan met een dagje cursus. Het vergt in het algemeen een jarenlange ervaring en een continue studieinspanning. Gezien de opstelling van de Belastingdienst zullen we er toch aan moeten, of we willen of niet. Gelukkig komt u een heel eind met de MFAS-modellen, adviesinformatie (hoofdstuk dga, paragraaf 14) en de DCF-cursus met Chris Denneboom.

Mag vof de aan vennoot in rekening gebrachte btw voor diensten aftrekken?

In de MFAS nieuwsbrief 2017-6 was de volgende vraag & antwoord opgenomen.

V

Vraag

Er is een vof met twee bv's als firmanten. Boven deze bv's zijn er persoonlijke holdings. De dga's staan op de payroll van hun persoonlijke holdings. De holdings sturen facturen voor de management fee met btw aan de bv's. Gaat dit wel goed? De holdings moeten de btw over de management fee afdragen. Kan deze btw door de bv's als voorbelasting worden terug gevraagd? De bv's zijn immers geen ondernemers voor de btw, dat is vof. Als dit inderdaad fout gaat, wat is dan de oplossing?

A

Antwoord MFAS

Wij zijn het met u eens dat dit niet de juiste handelwijze is. De oplossing is voortaan de rekening voor de management fee naar de vof te sturen in plaats van naar de bv's.

Als een individuele firmant op zijn naam een factuur ontvangt voor de levering van een goed en het goed door de vof voor belaste economische activiteiten wordt gebruikt, kan de vof de in rekening gebrachte btw in aftrek brengen volgens de normale regels, MvF 25 november 2011, nr. BLKB 2011/641M, par. 6.3.5. In casu gaat het echter niet om goederen, maar om diensten. Daar geldt de goedkeuring niet voor. Zie adviesonderwerp ob-109. Hierdoor heeft u voor het verleden mogelijk een probleem.

MFAS-gebruiker Martin Boekestijn van Ruitenburg, Maassluis meldde ons toen dat hij over een vergelijkbare casus bijna 5 jaar met de Belastingdienst had gediscussieerd. Het resultaat was dat het Besluit inzake aftrek van voorbelasting zo kan worden geïnterpreteerd dat het in weerwil van de letterlijke tekst ook op diensten ziet. Deze aanpassing heeft eind 2020 eindelijk plaatsgevonden: MvF 24 november 2020, nr. 2020-167584, par. 5.2.4. Deze paragraaf luidt als volgt:

Voor de btw-heffing worden samenwerkingsverbanden zonder rechtspersoonlijkheid die als zodanig economische handelingen verrichten, als ondernemer aangemerkt. De deelnemers in het samenwerkingsverband worden hiervoor niet als ondernemer beschouwd.

Het is mogelijk dat ondernemers goederen leveren of diensten verrichten aan één van de deelnemers in het samenwerkingsverband. In dat geval kan de voor die leveringen of diensten aan de deelnemer in rekening gebrachte btw niet door het samenwerkingsverband in aftrek worden gebracht als de juridische beschikkingsmacht over het goed niet bij het samenwerkingsverband ligt maar bij de afnemende deelnemer. Als het gaat om een investeringsgoed kan het samenwerkingsverband het goed ook niet tot zijn bedrijfsvermogen rekenen, omdat het samenwerkingsverband niet de macht heeft om als eigenaar over het goed te beschikken. Als een deelnemer goederen of diensten afneemt die worden gebruikt voor de belaste handelingen van het samenwerkingsverband, kan daarom een situatie ontstaan waarin geen recht op aftrek van voorbelasting bestaat. Dit kan ertoe leiden dat een vorm van cumulatie van btw ontstaat die ik onge-

wenst acht. Ik keur daarom op grond van artikel 63 van de AWR het volgende goed.

Goedkeuring

Ik keur goed dat het samenwerkingsverband de btw in aftrek brengt die aan een deelnemer in rekening is gebracht voor de aanschaf van een goed of een dienst, voor zover het samenwerkingsverband het goed of de dienst gebruikt voor belaste handelingen. Van gebruik door het samenwerkingsverband is bijvoorbeeld sprake als het goed of de dienst dat/die door de maat is aangeschaft, vervolgens door die maat wordt gebruikt om aan zijn maatschapsverplichtingen te voldoen. Ik verbind aan de goedkeuring de volgende voorwaarden.

Voorwaarden

- De deelnemer in het samenwerkingsverband ontvangt voor de terbeschikkingstelling van het goed of de dienst aan het samenwerkingsverband geen vergoeding als bedoeld in artikel 8 van de wet; en
- Het samenwerkingsverband neemt voor de btw-heffing ten aanzien van het/de aan haar ter beschikking gestelde goed of dienst alle rechten en verplichtingen op zich alsof de btw

aan haar in rekening is gebracht en alsof zij de beschikkingsmacht over het goed of de dienst heeft verworven (zie onder andere ook § 4.2.3).

Toepassing van de goedkeuring brengt bijvoorbeeld met zich dat het samenwerkingsverband de herzieningsbepalingen (de artikelen 11 t/m 14a van de beschikking) toepast op investeringsgoederen die de deelnemer aan haar ter beschikking heeft gesteld. Verder herziet het samenwerkingsverband de eerder in aftrek gebrachte btw als de deelnemer het betrokken investeringsgoed binnen de herzieningsstermijn doorlevert. Onder gebruik voor belaste handelingen valt ook het voorgenomen privégebruik.

Dit geldt niet alleen voor de managementfee, maar bijvoorbeeld ook voor de auto die eigendom is van de holding en met btw wordt verhuurd aan de werkmaatschappij ten behoeve van gebruik in de vof.

Een beetje minder lucratief is nog steeds lucratief

In 2009 is in de Wet IB een nieuwe inkomenscategorie geïntroduceerd: het lucratief belang. Deze is bedoeld voor managers van private equity. De managers participeren in ondernemingen door middel van aandelen of andere vermogenstitels, die de potentie hebben zeer sterk in waarde te stijgen. De daarbij behaalde winsten konden niet als loon worden belast. Vaak vielen de desbetreffende beleggingen in box 3, terwijl het werkelijke rendement soms duizend maal zo hoog was als het forfaitaire rendement van box 3. Ter illustratie laten wij een voorbeeld volgen.



Een private equity-fonds verwerft een Nederlandse onderneming voor €30 mln. Voor de acquisitie wordt een holding opgericht. De holding trekt €15 mln bankleningen aan met een rente van 2,5%. De door het fonds aangezochte beleggers storten €14 mln op preferente aandelen met een rendement van 8%. De resterende €1 mln wordt gestort op gewone aandelen. Van die €1 mln wordt €120.000 gereserveerd voor drie managers, die ervoor moeten zorgen dat de target na 5 jaar zal worden verkocht voor minimaal €60 mln. Iedere manager krijgt 4% van de gewone aandelen, zodat ze geen aanmerkelijk belang hebben.

Naar verwachting levert de target jaarlijks een winst voor rente en belastingen op van €5 mln. Als de verwachtingen uitkomen, zullen de managers een giga rendement scoren op hun 'belegging'. Kijk maar eens!

| | |
|---|-------------|
| Winst voor rente en belasting | € 5.000.000 |
| Af: rente 2,5% x €15 mln | 375.000 |
| Winst voor VPB | 4.625.000 |
| VPB 25% | 1.156.250 |
| | <hr/> |
| Af: preferent dividend 8% x €14 mln | 1.120.000 |
| Opbrengst gewone aandelen | 2.348.750 |
| Rendement | 234,88% |
| | <hr/> |
| Verkoopopbrengst na 5 jaar | 60.000.000 |
| Aflossing lening en terugbetaling preferente aandelenkapitaal | 29.000.000 |
| Opbrengst gewone aandelen (bij een investering van €1 mln) | 31.000.000 |
| Rendement | 3.000% |
| | <hr/> |
| Totaalrendement 5 jaar | 4.174% |
| | <hr/> |
| Investering individuele manager | 40.000 |
| Opbrengst 5 jaar | 1.709.600 |

Bedenk dat er een reële kans bestaat dat dit daadwerkelijk wordt gerealiseerd. Zelfs een hoger rendement is niet denkbeeldig.

Er zijn in art. 3.92b IB vier categorieën vermogensrechten als potentieel lucratief belang aangewezen:

- gewone aandelen (indien deze minder dan 10% vormen van het geplaatste kapitaal en de preferente aandelen meer dan 90% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen);
- preferente aandelen met een dividend van 15% of meer;
- winstdelende vorderingen;
- overige vermogensrechten.

De voor de gewone aandelen in de wettekst gehanteerde omschrijving 'aandelen in een soort die is achtergesteld bij de andere soorten en het geplaatste kapitaal van die soort minder is dan 10% van het totale geplaatste kapitaal' is wellicht niet onmiddellijk duidelijk. Hiermee wordt bedoeld dat er naast gewone aandelen preferente aandelen zijn. De gewone aandelen zijn achtergesteld bij de preferente aandelen. Doordat er op preferente aandelen een vast dividend wordt uitgekeerd, is alle overwinst voor de houders van de gewone aandelen. Dit leidt voor hen bij een voorspoedige ontwikkeling tot een hoge opbrengst (hefboomwerking).

Door in plaats van meer dan 90% preferente aandelen een structuur met bijvoorbeeld 80% preferente aandelen op te tuigen, is nog steeds een superrendement (in box 3) mogelijk.

We beperken ons in dit artikel tot categorie 1: gewone aandelen. De venture capital-sector was natuurlijk niet blij met deze wetswijziging. Het aardige is dat je in deze beperking ook een kans kunt zien. Door in plaats van meer dan 90% preferente aandelen een structuur met bijvoorbeeld 80% preferente aandelen op te tuigen, is nog steeds een superrendement (in box 3) mogelijk. We herrekenen het voorgaande voorbeeld op basis van 80% preferente aandelen.

Niet ontkend kan worden dat nog steeds sprake is van een lucratief belang, alleen niet in de zin van de Wet IB.

Door de mate van hefboomwerking te verlagen -het aandeel van de preferente aandelen in het totale vermogen is verkleind- wordt de participatie minder lucratief. Het totaalrendement in 5 jaar gaat van 4.174% naar 1.518%. Niet ontkend kan worden dat nog steeds sprake is van een lucratief belang, alleen niet in de zin van de Wet IB. Personen met zulke belangen zul je niet horen klagen over box 3. Door de duidelijke wettekst hoef je niet bang te zijn voor fraus legis. Ook in het mkb kan deze beloningsvorm worden gehanteerd.

| | |
|--|-------------|
| Totaal aandelenkapitaal | 15.000.000 |
| Preferente aandelen (80%) | 12.000.000 |
| Gewone aandelen | 3.000.000 |
| Winst voor rente en belasting | € 5.000.000 |
| Af: rente 2,5% x €15 mln | 375.000 |
| Winst voor VPB | 4.625.000 |
| VPB 25% | 1.156.250 |
| | 3.468.750 |
| Af: preferent dividend 8% x €12 mln | 960.000 |
| Opbrengst gewone aandelen | 2.508.750 |
| Rendement per jaar | 83,63% |
| Verkoopopbrengst na 5 jaar | 60.000.000 |
| Aflossing lening en terugbetaling preferente aandelenkapitaal | 27.000.000 |
| Opbrengst gewone aandelen (bij een investering van €3 mln) | 33.000.000 |
| Rendement | 1100% |
| Totaalrendement 5 jaar (5 x 83,63% + 1100%) | 1518% |
| Investering individuele manager | 40.000 |
| Opbrengst 5 jaar | 607.200 |

Johan van Borkulo verdient €42.000 maar betaalt geen cent IB

Johan van Borkulo is in 2016 getrouwd met Joke van Ham. Ze hebben in 2018 hun eerste kind gekregen, een dochter. De dochter gaat 4 dagen in de week naar de kinderopvang. Joke werkt als arts in een revalidatiecentrum op basis van een aanstelling van 80%. Haar jaarsalaris zal in 2021 naar verwachting €55.000 bedragen.



Johan is in 2019 voor zichzelf begonnen met een klussenbedrijf. Hij heeft voor 3 à 4 dagen per week werk, wat hij prima vindt. De klanten komen via mond-tot-mond reclame. In 2020 had hij een winst van €42.000. In 2021 verwacht hij hetzelfde bedrag. Johan heeft recht op de inkomensafhankelijke combinatiekorting. Hij heeft namelijk samen met Joke een kind dat jonger is dan 12 jaar en tot hun huishouden behoort en zijn inkomen is lager dan dat van Joke.

Het stel heeft een woning met een WOZ-waarde van €475.000. Ze betalen in 2021 €5.650 hypotheekrente. De negatieve inkomsten eigen woning worden bij Joke in aanmerking genomen.

Op basis van de verwachte winst van €42.000 betaalt Johan geen IB. Zie het volgend staatje.

Hij is alleen de premie Zvw ad €1.446 verschuldigd. Deze wordt berekend over het inkomen in box 1 tegen een premie van 5,75%.

| | |
|--|--------|
| Winst | 42.000 |
| Zelfstandigenaftrek | 6.670 |
| Startersaftrek | 2.123 |
| FOR-dotatie | 3.965 |
| Mkb-winstvrijstelling | 4.094 |
| | <hr/> |
| | 16.852 |
| Inkomen box 1 | 25.148 |
| Belasting box 1 | 9.329 |
| Af: Algemene heffingskorting | 2.592 |
| Af: Arbeidskorting | 4.063 |
| Af: Inkomensafhankelijke combinatiekorting | 2.815 |
| Verschuldigde IB | 0 |

BV al snel aantrekkelijk in 2021

Het adviseren over de optimale rechtsvorm behoort tot de evergreens van de mkb-praktijk.

Het VPB-tarief bedraagt in 2021 15% tot €245.000. Daarboven 25%. De zelfstandigenaftrek en mkb-winstvrijstelling is in 2021 in de hoogste schijf beperkt tot 43%. Het relatieve voordeel van de bv neemt hierdoor toe. Zo kan de bv in 2021 al voordelig zijn bij een winst van €100.000. Dat blijkt uit het MFAS rekenmodel bv ja/nee. De inkomensafhankelijke arbeidskorting en algemene heffingskorting dragen daar in zeer belangrijke mate aan bij. De verhoging van het box 2-tarief is nadelig voor de bv, maar dat effect blijkt erg mee te vallen.

| | |
|---|-----------|
| Winst | € 100.000 |
| Negatieve inkomsten eigen woning | € 7.500 |
| FOR-dotatie | € 0 |
| Salaris bij bv | € 47.000 |
| Dividend | € 20.000 |
| Contantmaking ab-claim 20 jaar, disconteringsvoet | 2% |
| Jaarlijks extra kosten bv | € 2.000 |

Het voordeel van de bv in 2021 volgens rekenmodel 05-01 bv bedraagt €1.493. Opmerkelijk is dat er bij de bv €3.180 meer arbeidskorting is dan bij de IB-onderneming. Het verschil ten gunste van de bv voor de algemene heffingskorting is €1.794. Het totale voordeel van de heffingskortingen bedraagt maar liefst €4.974.

Als u goed kijkt, ziet u dat het voordeel van de bv in deze casus uitsluitend aan de heffingskortingen te danken is. De gevoeligheid voor de heffingskortingen is inderdaad enorm. Verhogen we het salaris met €10.000 tot €57.000 dan laat het rekenmodel een nadeel van de bv zien van €1.149. Een gebruikelijk loon-correctie kan het bv-feestje dus danig verstoren.

Schenk vrijstelling in 2021 met €1.000 verhoogd

De gewone schenk vrijstelling is voor 2021 eenmalig met €1.000 verhoogd. Deze verhoging betekent dat ouders in 2021 aan hun kinderen €6.604 mogen schenken, zonder dat zij daar schenkbelasting over hoeven te betalen.

Het vrijgestelde bedrag voor schenkingen aan kleinkinderen en derden bedraagt dit jaar €3.244 per persoon. Dit is voortgekomen uit een verzoek van de Tweede Kamer, dat door de staatssecretaris is gehonoreerd. Waarom die verhoging? Als gevolg van de coronacrisis kan behoefte bestaan aan een extra bedrag dat vrijgesteld kan worden geschonken. Het doet ons denken aan de reclameslogan: "Zo'n kind gun je toch een Fanta". De Tweede Kamer heeft meer op met het binnenhalen van fiscale voordeeltjes voor de achterban

dan dat zij zich bekommert om budgettaire dekking. De schatkist kan die euro's toch best missen! Of toch niet? De steun aan het bedrijfsleven kostte in 2020 40 miljard en in 2021 30 miljard euro. Nou ja, dan kan dat beetje derving van schenkbelasting er nog wel bij.

Wie gaat straks de rekening betalen? Belastingverhoging lijkt onontkoombaar. En dat zal best even wennen zijn na 40 jaar van voortdurende verlagingen. In 1981 was het toptarief in de IB 72% en het VPB-tarief 48%. Op dividenden, ook van ab-houders, was het gewone progressieve tarief van toepassing. Het zou zeker goed zijn eens stil te staan bij de mogelijke gevolgen van de enorme corona uitgaven voor de belastingdruk in de toekomst.



**Zo'n kind
gun je toch
een fanta**

Handreiking MFAS zakelijke rente lenen van de bv

Er zijn geen wettelijke normen voor de rente bij het lenen van de bv. Ook de fiscus heeft die niet; bij correcties doet men maar wat. Kijk maar naar de WOB-publicatie inzake lenen van de bv.

Men beperkt zich vaak tot de dooddoener dat de zakelijke rente afhankelijk is van de feiten en omstandigheden van het geval. Sommige belastingadviseurs zitten standaard op 2%, anderen op 0,5%. De meeste adviseurs beseffen dat het bij box 3-leningen voordelig is zo laag mogelijk te gaan zitten. Bij gebreke van officiële normen hebben wij op basis van professional judgement een handreiking opgesteld. Deze is overigens niet afgestemd met de Belastingdienst.

Als maatstaf voor dit risico kan worden uitgegaan van de privésolvabiliteit van de dga.

Conform HR 5 februari 1997, ECLI:NL:HR:1997:AA3236 is het uitgangspunt de rente die de bv bij

de bank op een spaarrekening zou kunnen krijgen (dit is de rente die de bv als het ware derft door de liquiditeit aan de aandeelhouder uit te lenen in plaats van op de bank te zetten). Deze grootheid dient vervolgens te worden vermeerderd met een opslag, afhankelijk van het debiteurenrisico.

Als maatstaf voor dit risico kan worden uitgegaan van de privésolvabiliteit van de dga. Privévermogen kan bestaan uit overwaarde van de woning, effecten en beleggingsvastgoed. Op grond van het at arm's lengthbeginsel dient overigens niet onder privévermogen te worden verstaan de aandelen in de bv.

Als de privésolvabiliteit ten enenmale tekort schiet, is het verdedigbaar dat de dga 'op zijn salaris' kan lenen. Daarvoor houden we als norm aan dat een dga in ieder geval eenmaal zijn bruto jaarsalaris kan lenen. Een particulier kan bij financiële instellingen een persoonlijke lening tot ongeveer dit bedrag krijgen.

Vooralsnog stellen wij voor om geen rekening te houden met een eventuele negatieve spaarrente voor de bv. De spaarrente wordt dus geacht minimaal 0% te zijn.

| Privévermogen dga | Opslag op spaarrente bank |
|---|---------------------------|
| > 130% van het geleende bedrag | 0,50% |
| 100% - 130% van het geleende bedrag | 1,00% |
| 70%-100% van het geleende bedrag | 1,50% |
| < 70% van het geleende bedrag tot eenmaal het bruto jaarloon | 2,50% |
| < 70% van het geleende bedrag, welk bedrag meer is dan eenmaal het bruto jaarloon | p.m |

voorbeeld

| | |
|-----------------------|---------|
| Woning | 700.000 |
| Hypotheek lening bank | 400.000 |
| Overwaarde | 300.000 |
| Effecten | 50.000 |
| Vakantiewoning | 250.000 |
| Totaal dekking | 600.000 |
| Schuld aan bv | 800.000 |
| Percentage dekking | 75,00% |

Dit valt in de categorie 70%-100%. Opslag op spaarrente bv 1,5%. Gezien de huidige spaarrente betekent dit dus een rente van 1,5%

Voor een dekking van minder dan 70% en een leensom van meer dan eenmaal het bruto jaarloon zien wij af van een handreiking. Dit ziet meestal op situaties waarin er flink consumptief is geleend. De fiscus zou daarbij terecht op een zeer hoge opslag van bijvoorbeeld 5% kunnen gaan zitten. Vergelijk Hof Den Haag 11 juli 2018, ECLI:NL:GHDHA:2018:1747, waar het hof akkoord ging met de door de inspecteur gestelde 7%. Het lenen van de bv is in zo'n situatie in de regel niet zakelijk. In zo'n geval zou eerst privévermogen moeten worden gecreëerd door middel van uitkering van dividend.

Besef dat het voorgaande een dynamische aan-
gelegenheid is. De rente voor het lenen van de bv beweegt mee met de spaarrente van banken. Ook kan de privésolvabiliteit van de dga veranderen. De vraag is overigens welke peildatum bij een rekening-courantschuld moet worden aangehouden voor de toets. Wij adviseren uit praktische overwegingen het begin van het boekjaar.

De handreiking is materieel ingestoken en houdt geen rekening met formele zekerheden. Zo wordt een overwaarde van de woning volledig als dekking meegenomen, los van de vraag of de bv ter zake een recht van tweede hypotheek heeft. In de praktijk kunnen formele zekerheden uiteraard wel van belang zijn. De Belastingdienst hecht er namelijk wel waarde aan.

Let op! De handreiking is slechts bedoeld als suggestie. Er kunnen natuurlijk bijzondere omstandigheden zijn, die tot een afwijkend rentetarief nopen.



Overdracht ouderlijke woning aan kinderen

Ter besparing van toekomstige erfbelasting zou de ouderlijke woning kunnen worden overgedragen aan een of meer kinderen. Dit kan vooral aantrekkelijk zijn als de WOZ-waarde veel lager is dan de werkelijke waarde en/of als een grote waardestijging wordt verwacht.

Sinds 1 januari 2021 moet rekening worden gehouden met de heffing van 8% overdrachtsbelasting. Deze kan bij schenking van de woning echter worden verrekend met de schenkbelasting. Recent is een rekenmodel aan MFAS toegevoegd om te bepalen of zo'n overdracht überhaupt voordelig is en, zo ja, hoeveel voordeel er mee kan worden behaald.

Een belangrijk IB-nadeel behelst de overgang van de woning van box 1 naar box 3. Ervan uitgaande dat de woning hypotheekvrij is, heb je in box 1 het eigenwoningforfait. Dit bedraagt in 2021 standaard 0,5%. Deze bijtelling blijft dankzij het Hillen-effect beperkt. De Hillen-aftrekpost wordt vanaf 2019 in 30 jaar uitgefaseerd. Na de overdracht valt de woning in box 3. Het tarief is in 2021 vanaf €100.000 1,40% en

vanaf €1.000.000 1,76%. Dit betekent een aanzienlijk zwaardere jaarlijkse belasting dan in box 1. Wil de overdracht voordelig uitpakken, dan moet dit nadeel goed worden gemaakt door de besparing van erfbelasting in de toekomst.

het vergt ook best wel enige studie om het model te doorgronden.

Er worden in het rekenmodel drie varianten doorerekend: (1) overdracht tegen een schuld, (2) overdracht als schenking en (3) overdracht tegen een schuld die deels wordt kwijtgescholden. Wij hopen u met dit artikel warm te maken voor deze planning. Wij moeten u eerlijkheidshalve wel waarschuwen. De planning is namelijk geen appeltje eitje en het vergt ook best wel enige studie om het model te doorgronden.

Hiernaast een casus van een woning met een WOZ-waarde van €800.000 en een werkelijke waarde van €1.000.000. De lage WOZ-waarde wordt in het rekenmodel verwerkt door een hogere waardeverhoging in aanmerking te nemen, 3% in plaats van 2%. De woning wordt overgedragen aan 2 kinderen.



| | |
|--|-----------|
| Aantal jaren | 20 |
| WOZ-waarde woning (verondersteld gelijk aan werkelijke waarde) | 800.000 |
| Waardeverhoging per jaar | 3,00% |
| Waarde na 20 jaar | 1.444.889 |
| Gemiddelde waarde looptijd | 1.122.444 |
| IB ouders bij niet overdragen over eigenwoningforfait | 49,50% |
| Hillen-effect gemiddeld afgebouwd met | 41,67% |
| Box 3-druk ouders | 1,40% |
| Box 3-druk kinderen | 1,40% |
| Overdracht aan hoeveel kinderen? | 2 |
| Tarief besparing erfbelasting | 17,00% |
| Huur als percentage van waarde | 6,00% |
| Bij huur van 6% is de leegwaarderatio SW | 78% |
| Overdrachtsprijs | 624.000 |
| Eigenaarslasten per jaar | 1,50% |
| Rente koopschuld kind indien (deels) schuldig gebleven | 2,00% |
| Bij kwijtschelding deel koopsom bedrag kwijtschelding | 257.502 |
| Grens eerste schijf successietarief 2021 | 128.751 |
| Successietarief eerste schijf | 10% |
| Successietarief tweede schijf | 20% |
| Overzicht voordeel (+)/nadeel (-) | |
| Overdracht tegen aflossingsvrije schuld | -2.109 |
| Overdracht ten titel van schenking | 97.274 |
| Overdracht onder gedeeltelijke kwijtschelding koopsom | 28.277 |

Excessief lenen bij de in vastgoed beleggende aandeelhouder

In 2023 treedt naar verwachting de voorgestelde wetgeving inzake excessief lenen in werking. Bij de aandeelhouder die aan het einde van een kalenderjaar meer dan €500.000 van zijn vennootschap heeft geleend, wordt voor het meerdere een fictief regulier voordeel in aanmerking genomen.

Er zijn aandeelhouders die in privé in vastgoed beleggen met een substantiële lening van hun bv. Eén van de oplossingen voor excessief lenen is het overdragen van vastgoed aan de bv ter aflossing van het excessieve deel van de schuld. Omdat per 1-1-2021 het overdrachtsbelastingtarief voor woningen (niet zijnde de eigen woning) werd verhoogd van 2% naar 8% en voor overig vastgoed van 6% naar 8%, ontstond er in december vorig jaar de adviesvraag of het niet verstandig was om nog in 2020 vastgoed over te dragen aan de bv. Ons werd gevraagd hiervoor een rekenmodel te maken. Dit werd rekenmodel 01-04a excessief lenen panden.

We onderscheidden aanvankelijk drie scenario's: (1) aflossen excessieve schuld met dividend, (2)

overdracht vastgoed aan bv en (3) oversluiten lening bv bij de bank. Redactielid Henk Hoeve stelde een vierde scenario voor: het afrekenen over de excessieve schuld en het continueren van de lening. De aandeelhouder blijft dan de schuld in box 3 houden. De rente blijft bij de bv belast. De aandeelhouder kan de schuld in de toekomst desgewenst fiscaal neutraal aflossen door de bv een dividend te laten uitkeren. De aflossing van de schuld -voor het deel waarover eerder op grond van excessief lenen is afgerekend- leidt volgens het wetsvoorstel tot een negatief fictief regulier voordeel. Dit verreken je dan met het dividend, zodat een en ander neutraal verloopt. In het oorspronkelijke voorstel zou deze handelwijze tot dubbele heffing leiden. Gelukkig heeft de wetgever op dit punt geluisterd naar de kritiek uit de samenleving.

Een cijfervoorbeeld. Stel dat er in 2023 een schuld is van €1.500.000. Je rekent dan over €1.000.000 af in box 2. Zeer waarschijnlijk zal de daarover verschuldigde box 2-heffing uit de bv moeten komen, zodat er een dividend moet worden gedeclareerd van €367.989. Na afrekening van

26,9% box 2-heffing houd je daar dan €269.000 van over, precies genoeg om de heffing over €1.000.000 te betalen.

Voor de adviseur is het een intellectuele uitdaging en een lucratief adviesonderwerp.

Deze route kost de aandeelhouder in 2023 €367.989 aan liquiditeit. Als de aandeelhouder hier niet voor voelt, zou hij bij de bank voor dit bedrag met als onderpand zijn vastgoed een lening kunnen opnemen. De hypotheekrente is historisch laag met een variabele rente onder de 1%. Deze variant hebben wij overigens niet in het rekenmodel opgenomen.

De wetgever vindt dat een aandeelhouder door te lenen van de bv oneigenlijk de box 2-heffing uitstelt. De afrekening over de excessieve lening is voor de aandeelhouder natuurlijk vervelend, maar voor de adviseur is het een intellectuele uitdaging en een lucratief adviesonderwerp. Hij zal hier zeker de nodige adviezen aan kunnen verspijkeren.

Een pleister op de wonde van de negatieve rente

Herman en Evelien Hartevelde hebben mede dankzij een in 2017 ontvangen erfenis een spaarsaldo van €1 mln. In 2020 heeft de bank medegedeeld dat 0,5% negatieve rente zal worden berekend.

Het stel heeft van diverse kanten het advies gekregen het saldo te spreiden over meerdere banken, maar heeft dat niet opgevolgd. Ze willen het simpel en overzichtelijk houden. Het advies van een spaar-bv hebben ze overigens wel opgevolgd. In december 2020 hebben zij Hartevelde Investments BV opgericht en daar €900.000 aandelenkapitaal in gestort. Het openen van een bankrekening door de bv ging niet echt soepel, maar is uiteindelijk wel tijdig gelukt.

Ook voor de bv is de rente negatief. Door de kosten van de bv en de negatieve rente zal de bv verlies lijden. De oprichtingskosten in 2020 bedroegen €1.950 en de belastingadviseur heeft

jaarlijkse kosten van €850 geoffreerd. We hebben dit ingevuld in het rekenmodel 03-18 spaar-bv. Het blijkt dat in de bv over tien jaar een gecumuleerd verlies van €53.364 zal zijn ontstaan. We veronderstellen dat de rente de komende 10 jaar ongewijzigd blijft. De €53.364 bestaat voor $€1.950 + 10 \times € 850 = €10.450$ uit kosten en voor de rest uit negatieve rente. Om de kosten en de negatieve rente te kunnen betalen, moet steeds wat spaargeld worden gebruikt. Van het spaarsaldo is na 10 jaar nog €846.636 over. In box 3 zou dat overigens slechts €750.072 zijn geweest. En dan hebben we het nog niets eens over de inflatie! In koopkracht holt het kapitaal nog veel meer uit.



De spaar-bv biedt trouwens nog een snack. Als Herman en Evelien in 2030 besluiten de bv te liquideren, lijden zij een ab-verlies van €53.364. Dit verlies kunnen zij omzetten in een tax credit van 26,9% in box 1. Ervan uitgaande dat zij voldoende inkomen in box 1 hebben, vertegenwoordigt deze credit een waarde van €14.355. Een pleister op de wonde van de negatieve rente.

Online cursus financiële planning

Het ziet er voorlopig nog niet naar uit dat we weer fysiek cursus kunnen geven. Daarom geven we de cursus Financiële Planning in het voorjaar van 2021 online. Door de hoge mate van zelfwerkzaamheid leent deze cursus zich daar ook heel goed voor. Omdat de kosten van een cursuslocatie worden uitgespaard, kunnen wij u een lagere prijs rekenen. Uiteraard scheelt het u ook reistijd.

Illustratie overzicht 40 jaar

U werkt ongeveer 20 praktijkcasus uit met het MFAS rekenmodel voor Financiële Planning. De nadruk ligt op het MKB: IB-ondernemers, dga's en vermogende particulieren. Deelname staat open voor personen met een account op het programma MFAS.

cursusdata en tijd

| | |
|------------------|-------------------|
| dinsdag 23 maart | 14.30 - 21.00 uur |
| dinsdag 30 maart | 14.30 - 21.00 uur |
| dinsdag 6 april | 14.30 - 21.00 uur |
| dinsdag 13 april | 14.30 - 21.00 uur |

De sessies bestaan uit 5 effectieve uren. U wordt per sessie geacht 2 à 3 uur huiswerk te maken. In verband met de toekenning van pe-punten moet de thuis te maken opdracht voor aanvang van de betreffende sessie ingeleverd zijn.

| Uitgaven | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Totaal netto inkomen | 103.682 | 103.099 | 103.264 | 104.193 | 104.034 |
| Uitgaven | - 113.682 | - 113.506 | - 113.333 | - 115.990 | - 115.768 |
| Overschot(+)/tekort(-) per jaar naar vermogen | - 10.000 | - 10.407 | - 10.069 | - 11.797 | - 11.734 |
| Vermogen per 1/1 | | | | | |
| Woning | 450.000 | 450.000 | 450.000 | 450.000 | 450.000 |
| Eigenwoningschuld | - 300.000 | - 294.118 | - 288.351 | - 282.697 | - 277.154 |
| - aflossing / naar box 3 (+) of opname (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vermogen bv | 1.425.000 | 1.619.789 | 1.826.391 | 2.049.170 | 2.267.388 |
| Netto waarde pensioen, ODV en lijfrente dga | 337.200 | 343.812 | 350.553 | 357.427 | 364.435 |
| Vrije renderende privébezittingen | 450.000 | 462.255 | 474.712 | 488.111 | 500.473 |
| - kasstroom netto inkomen en uitgaven | - 10.000 | - 10.407 | - 10.069 | - 11.797 | - 11.734 |
| - kasstroom overig | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - rendement (bijgeschreven) | 31.500 | 32.358 | 33.230 | 34.168 | 35.033 |
| - inflatie | - 9.245 | - 9.494 | - 9.762 | - 10.009 | - 10.270 |
| Schulden box 3 | - 500.000 | - 504.902 | - 509.852 | - 514.851 | - 519.898 |
| Totaal vermogen | 1.862.200 | 2.076.836 | 2.303.453 | 2.547.161 | 2.785.244 |

Prijs

€1.050 euro excl. btw

10% korting bij gelijktijdige aanmelding van twee of meer deelnemers van dezelfde organisatie.

PE-punten

24 NBA en NOB en RB (12 algemeen en 12 fiscaal).

Docenten



De heer drs Henry J. Meijer RB,
directeur MFAS/Meijer Fiscale
Adviessystemen bv, Oegstgeest



Mevrouw Diana Dutilh FFP,
&Dutilh Rotterdam,
zelfstandig financieel planner,
ervaren docente met een voorliefde
voor estate planning

PE-punten NOB

Wij zijn van oordeel dat deze cursus voldoet aan de minimum voorwaarden voor onderwijs als gesteld in het PE-reglement van de Nederlandse Orde van Belastingadviseurs en voor 24 punten kan worden ingebracht voor de PE-verplichting van NOB-leden.

Laptop/pc

Tijdens de cursus oefent u op uw eigen laptop of pc. Daarop dient de volledige versie van Microsoft® Excel te zijn geïnstalleerd.

Zorg er vóór aanvang van de cursus voor, dat uw laptop of pc beschikt over een werkende microfoon en webcam.

Aanmelden/annuleren

Aanmelding en kosteloos annuleren is mogelijk tot en met 16 maart 2021 op www.mfas.nl, onderdeel cursussen. Bij annulering ná 16 maart 2021, wordt het verschuldigde cursusbedrag u volledig in rekening gebracht.



Haarlemmertrekvaart Oegstgeest

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

Postbus 1013 | 2340 BA Oegstgeest

☎ 071 5190064

✉ info@mfas.nl

🌐 www.mfas.nl

