

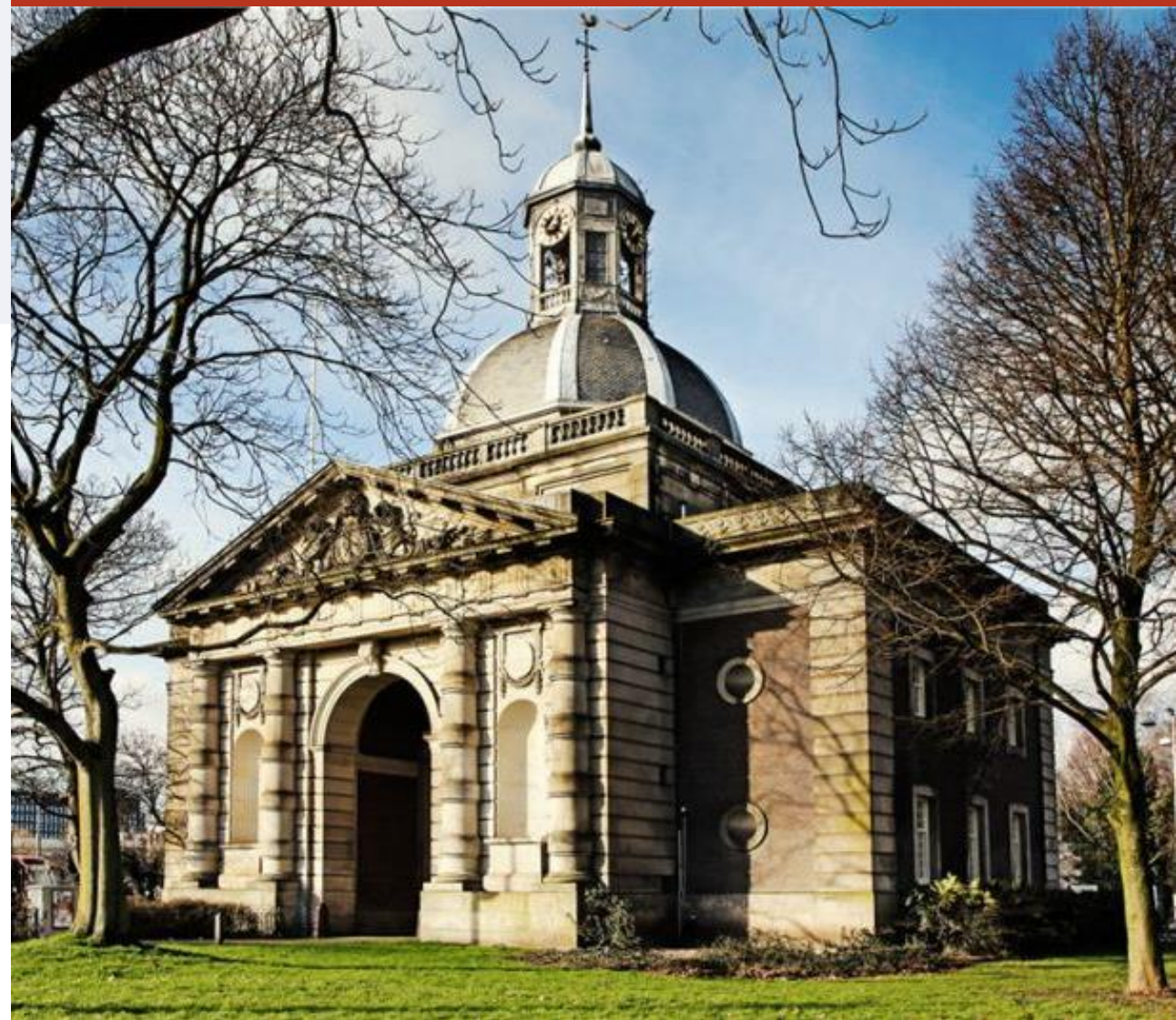


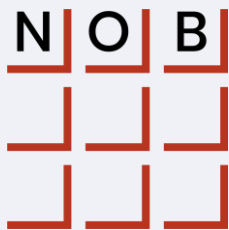
de Nederlandse
Orde van
Belastingadviseurs

NOB-BelastingPoort

**Box 3: vermogensaanwas-,
vermogenswinstbelasting of ...?**

14 september 13.30 – 14.30 uur





Programma



13.30 uur **Opening door gespreksleider Ruud van de Dool (RPD Fiscaal).**

13.35 uur **Discussie met**

- **Sijbren Cnossen** (*o.a. emeritus hoogleraar Fiscale Economie Erasmus Universiteit*)
- **Peter Kavelaars** (*hoogleraar Fiscale Economie Erasmus Universiteit*)

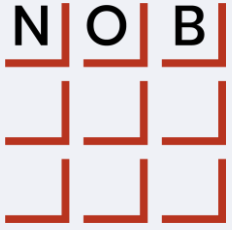
14.30 uur **Einde**



Box 3 in context: van de regen in de drup

Sijbren Cnossen

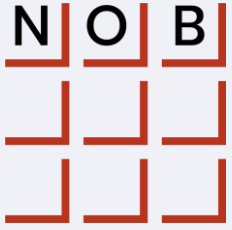




Ontwikkelingen en vragen

- Ontwikkelingen
 - Globalisering
 - Exportoriëntatie
 - Buitenlandse investeringen
 - Kapitaal (vs. arbeids-) mobiliteit
 - Ontwijking en ontduiking
- Vragen
 - Normale vergoeding op vermogen belasten?
 - Belasting op kapitaalinkomen lager dan belasting op arbeidsinkomen?
 - Belasting op kapitaalinkomen proportioneel in plaats van progressief?

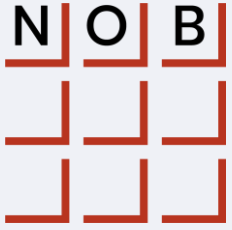




Problemen met de Nederlandse IB en VPB

- Rendement eigen vermogen NV dubbel belast - rendement vreemd vermogen eenmalig
- Rendement eigen vermogen vennootschappen proportioneel belast - rendement eigen vermogen IB-ondernemingen progressief
- Arbeidsinkomen IB-ondernemingen progressief belast - arbeidsinkomen BV boven gebruikelijk loon proportioneel
- Rendement eigen woning forfaitair belast - laag tarief
- Rendement pensioenfondsen niet belast
- **Gelijkheidsbeginsel wordt geschonden**

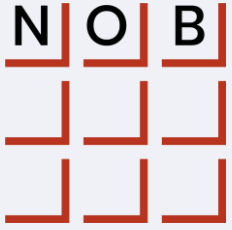




Voorstel Contourennota

- Tot nu toe: geen IB op privé-kapitaalinkomen maar vermogensbelasting
- Voorstel: belasting van rente, dividend, huur en belasting van vermogensvermeerderingen op aanwasbasis in plaats van realisatiebasis
- Realisatiebasis: lock-in effect, verstoort bezits- en risicopatronen
- Aanwasbasis: waarderingsproblemen, met name igv illiquide vermogensbestanddelen
- Aanwasbasis superieur; grotendeels gelijk aan realisatiebasis indien rente in rekening wordt gebracht voor het belastinguitstel





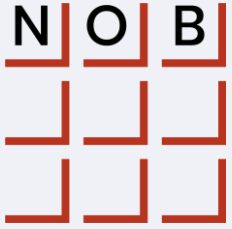
Voorstel Contourennota

Problemen voorstel

1. Waardering illiquide vermogensbestanddelen; en, ernstiger,
2. Discrepantie tov belasting aanwas vermogensbestanddelen in IB-ondernemingen, BV's en NV's (blijft realisatiebasis)

Gevolg: ongelijke behandeling en belastingarbitrage

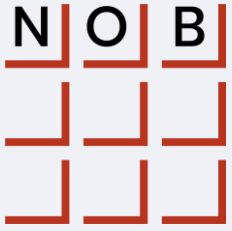




Alternatief: alle kapitaalinkomen in een box

- Matig, uniform tarief op alle kapitaalinkomen
- Tarief gelijk aan tarief arbeidsinkomen eerste schijf
- Kosten van verwerving alleen aftrekbaar tegen basistarief
- Voorkoming dubbele belasting
 - Vrijstelling van dividendinkomen bij ontvanger
 - Verrekening van VPB op uitgedeelde winst met IB
 - Noorse rate-of-return-allowance
- Geen basisvrijstelling voor kapitaalinkomen
- Splits winst uit onderneming in kapitaalinkomens- en arbeidsinkomenscomponent door
 - Rekenrendement op eigen vermogen
 - Bedrag in mindering op totale winst
 - Rest: arbeidsinkomen

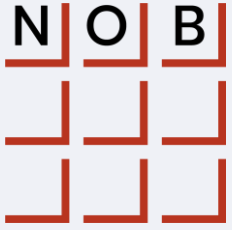




Voordelen van alternatief

- Laag tarief aantrekkelijk voor mobiel internationaal kapitaal maar ondernemings-specifieke en vooral locatie-specifieke bovennormale winsten nog steeds belast
- Uniform matig tarief vermindert verstoringen, belastingarbitrage, internationale belastingontwijking en behoefte aan inflatiecorrectie
- Uniform tarief maakt bevrijdende voorheffingen mogelijk
- Tarief niet gebonden aan hoger tarief arbeidsinkomen
- Verschil in VPB-tarief tussen landen blijft mogelijk
- Stelsel blijft achtervang voor IB

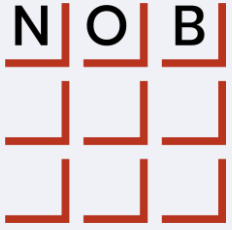




Voorlopige conclusie en aanbevelingen

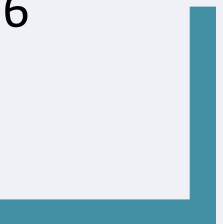
- Contourennota lijkt vlucht naar voren:
 - Aanwasbelasting vermindert belastingarbitrage niet maar verergert haar
 - Verschil in behandeling van verschillend vormen van kapitaalinkomen blijft bestaan
- Oplossing:
 - Belast alle kapitaalinkomen in een box tegen een gematigd proportioneel tarief
 - Belast privé-vermogensvermeerderingen op realisatiebasis
 - Veronderstel realisatie bij schenking, overlijden en emigratie
 - Splits winst uit onderneming hoger dan de eerste schijf door
 - Totale winst te verminderen met product rekenrendement en eigen vermogen
 - Rest is arbeidsinkomen waarover ook heffing sociale premies





Literatuur

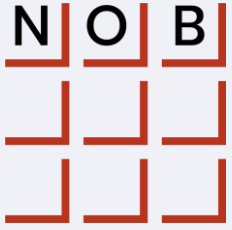
- Belast werkelijke opbrengst vermogen (met Bas Jacobs), NRC, 5-6 februari, 2022
- Toward a true dual income tax (met Peter Birch Sørensen), hoofdstuk 3 in Tax by Design for the Netherlands, redactie met Bas Jacobs, Oxford University Press, 2022
- Hoe moet kapitaalinkomen worden belast? (met Lans Bovenberg) in S. Cnossen, red., Vermogensrendementsheffing: vondst of miskleun? (OCFEB, Erasmus Universiteit Rotterdam, 1999); ook gepubliceerd in WFR 6369 (13 januari, 2000), in Openbare Uitgaven (februari, 2000), en als Fundamental Tax Reform in the Netherlands, International Tax and Public Finance 8/4 (2001)
- Economische aspecten van een vermogenswinstbelasting, Economisch Statistische Berichten 4116 (13 augustus 1997)
- Vermeend gewogen, Weekblad Fiscaal Recht 6215 (3 oktober 3, 1996)



Vermogenswinst- belasting: ja graag Vermogensaanwas- belasting: nee dus

Peter Kavelaars

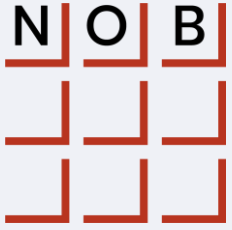




Uitgangspunten

- Vermogensmutaties moeten worden belast: ze bepalen mede de economische beschikkingsmacht en zijn onderdeel van de draagkracht
- Vermogensmutaties en vermogensinkomsten zijn twee kanten van dezelfde medaille
- Onderscheid vermogenswinst en vermogensaanwas: realisatie
- Lock in effect versus liquiditeit
- Historische gegevens geen probleem voor vermogenswinstbelasting

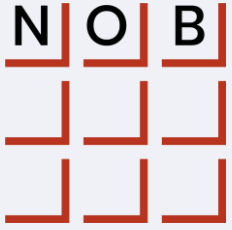




Uitgangspunten

- Realisatie is onderdeel van draagkracht: dus vermogensmutatiebelasting moet vermogenswinstbelasting zijn
- Combinatie vermogensaanwas/forfaitair rendement en vermogenswinst: (te) complex
- Wet IB: box 1 en 2: vermogenswinstbelastingen
- Wet VPB: vermogenswinstbelasting
- Of box 1 en 2 (en VPB): ook vermogensaanwasbelasting?
- Vermogensbelasting: geen goed alternatief

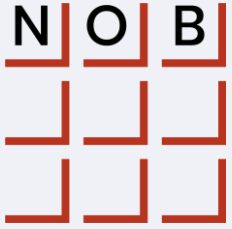




Thema's

- Oorzaken vermogensmutaties
 - Onderscheid speculatieve en overige mutaties?
 - Onderscheid interne en externe oorzaken?
 - Onderscheid aanhoudperiode?
- Vermogensmutaties buiten traditionele inkomenssfeer
 - Kansspelopbrengsten
 - Schenkingen
 - Erfenissen

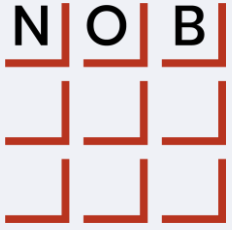




Thema's

- Onderscheid soorten vermogensbestanddelen
 - Onroerend goed
 - Aandelen
 - Vastrentend vermogen
 - Schulden
- Verliescompensatie
 - Gemaximeerd?
 - In de tijd onbeperkt?
 - Uitwisselbaar tussen vermogensbestanddelen?

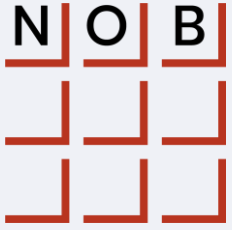




Thema's

- Inflatie
 - Wel/geen correctie?
 - Algemene of specifieke correctie?
 - Basisvrijstelling/vermogensaftrek?
- Vrijstellingen
- Tarief
 - Wel of niet gelijk aan tarief vermogensinkomsten?
 - Afhankelijk van de bezitsperiode?
- Middeling

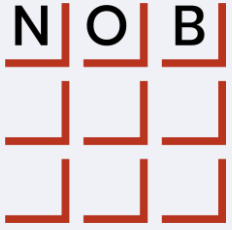




Thema's

- Bijzondere vermogensbestanddelen
 - Opties
 - Eigen woning
 - Zakelijke rechten
 - Pensioenen/lijfrenten
- Doorschuivings-/herbeleggingsregeling
- Emigratierisico?
- Belastingverdragen
- EU-recht

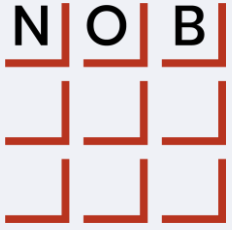




Thema's

- (Overige) voordelen
 - afschaffing tbs
 - beperking relevantie vermogensetikettering
 - vermindering relevantie sfeerovergangbeperking discussie overige werkzaamheden
 - afschaffen fictieve rendementen?
- Administratie/uitvoering
 - kern: historische gegevens
 - Belastingplichtigen
 - Belastingdienst
 - banken/verzekeraars
 - buitenlandse vermogensbestanddelen





Literatuur

- P. Kavelaars, Vermogenswinstheffing: verlies of (aan-)winst?, Kluwer, Deventer, 1997 (oratie)
- Vereniging voor Belastingwetenschap: Inkomstenbelasting over vermogensmutaties, Kluwer, Deventer, 1997 (geschrift 208)
- R. P. van den Dool, Belastingheffing over kapitaalinkomen van natuurlijke personen, Kluwer, Deventer, 2009 (proefschrift)
- P. Kavelaars, Het enige alternatief: een vermogensmutatiebelasting, MBB 2022/26 (juni 2022), p. 21-31



de Nederlandse
Orde van
Belastingadviseurs