



# Vrijgesteld beleggen in Nederland

Wat aan belasting niet verschuldigd is, hoeft aan rendement niet gemaakt te worden



# CLAVIS

## Vermogens- structurering

- **(Infra)structuur**
- **Vermogensplanning**
- **Transactiebegeleiding**
- **Governance**
- Compliance

## Directievoering Trustdiensten

- Bestuur
- Domiciliëring
- Anonimisering
- (Financiële) administratie

## Vermogensbeheer

- Fiduciair beheer
- Vermogenscoördinatie
- Directe investeringen
- Discretionair beheer



# Agenda

1. Vertrekpunt
2. Beleggingsrendement bruto netto
3. De vrijgestelde beleggingsinstelling
4. Wettelijke vereisten
5. Wat brengt het onze cliënten?
  - Intermezzo: Aansturing van vermogen
6. Praktijk Clavis



# 1. Vertrekpunt

- Stabiliteit
- Ondernemerschap, maar niet ten koste van nachtrust
- Fiscaal optimaal, zeker niet over de schreef, maatschappelijk verantwoord
- Strategisch niveau van vermogensbeheer



## 2. Beleggingsrendement bruto netto

	VPB belaste BV		VBI	
<b>Behaald rendement</b>	<b>100</b>		<b>100</b>	
-/- vennootschapsbelasting*		20		0
Netto in BV	80		100	
-/- dividendbelasting		12		0
Bruto in privé	68		100	
-/- box 2 heffing		8		25
	=====		=====	
<b>Netto in privé</b>	<b>60</b>		<b>75</b>	

\* VPB tarief tot € 200.000 20%, daar boven 25%



# 3. De vrijgestelde beleggingsinstelling

- Op 1 augustus 2007 VBI regime opgenomen in de Wet op de Vennootschapsbelasting
- Uitgangspunt: in collectiviteit beleggen moet fiscaal gefacilieerd worden, als alternatief voor bijvoorbeeld Luxemburgse SICAV. Regeling staat ook open voor familie vermogens
- **Faciliteit:**
  - vrijstelling vennootschapsbelasting
  - vrijstelling dividendbelasting (in beginsel)
- **Vereisten:**
  - minimaal 2 aandeelhouders
  - specifieke rechtsvormen
  - in de wet benoemde beleggingen



## 4. Wettelijke vereisten (1)

Minimaal twee aandeelhouders

- Maximaal 90% bij één aandeelhouder
- Geen echtgenoten in huwelijkse gemeenschap
- Geen minderjarige kinderen

'Open-end' karakter



# 4. Wettelijke vereisten (2)

## Beleggingsvereisten

- Financiële instrumenten (1:1 WFT)
- Met uitzondering van:
  - Direct Nederlands vastgoed
  - Belang in Nederlandse onderneming
  - Rekening-courant verhouding of financiering vanuit VBI





## 4. Wettelijke vereisten (3)

- Specifieke rechtsvorm: de wet benoemt specifiek
  - de NV
  - het fonds voor gemene rekening
- Voordeel van het fonds voor gemene rekening: geen deponeringsplicht
- 1% forfaitaire heffing in box 2 of 1,2% in box 3
- Bronbelastingen zijn niet terug te vorderen



## 5. Wat brengt het onze cliënten?

- Bronkosten actief gemanaged
- Private equity in portefeuille
- Buitenlands vastgoed in portefeuille
- Geïntegreerde oplossing: structurering <-> vermogensbeheer
- Retail strategie voor grote doelgroep vs maatwerk gebaseerd op “best practice”
- Andere beheerskosten (geen retail)

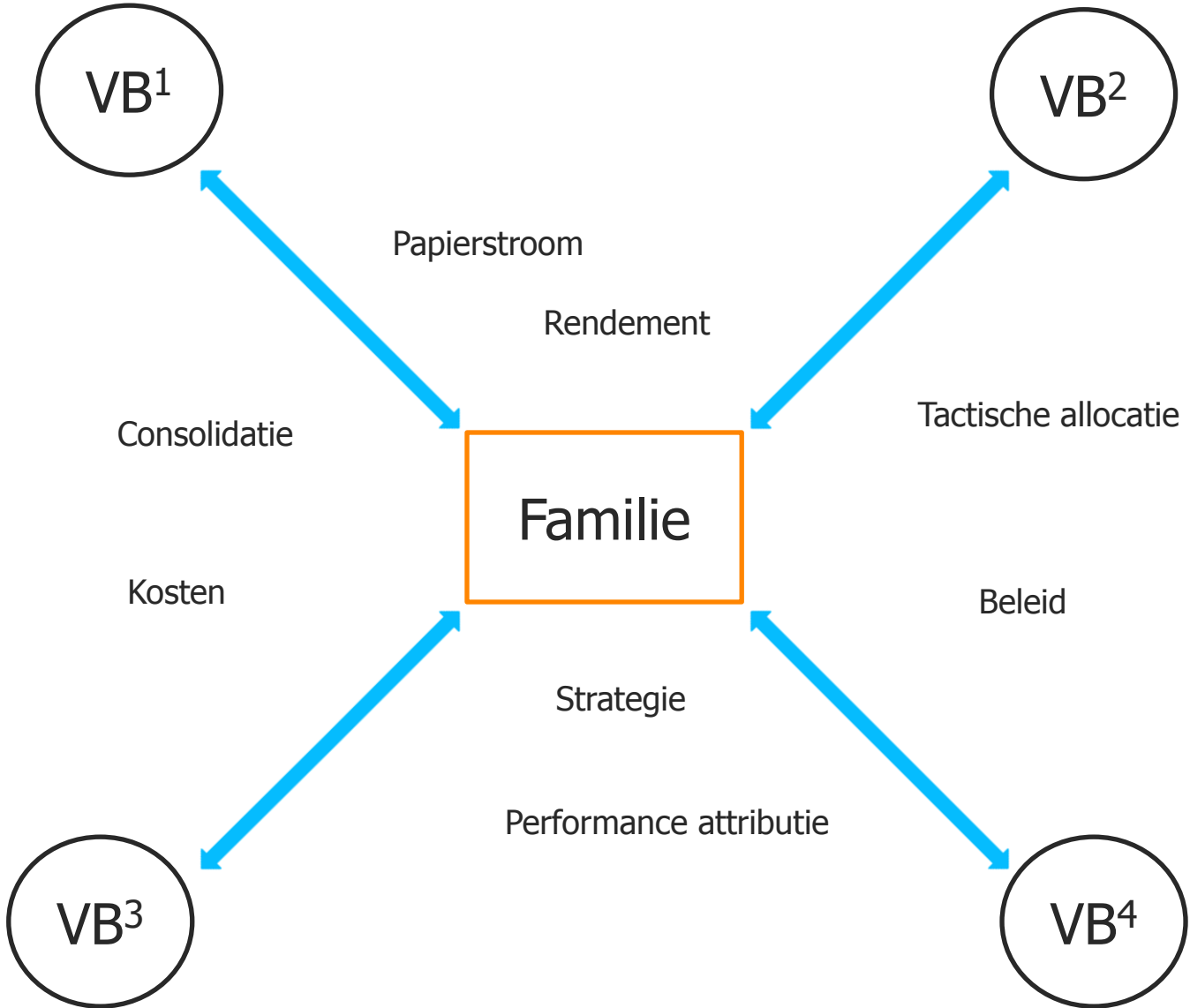


# Aansturing van vermogen

Intermezzo



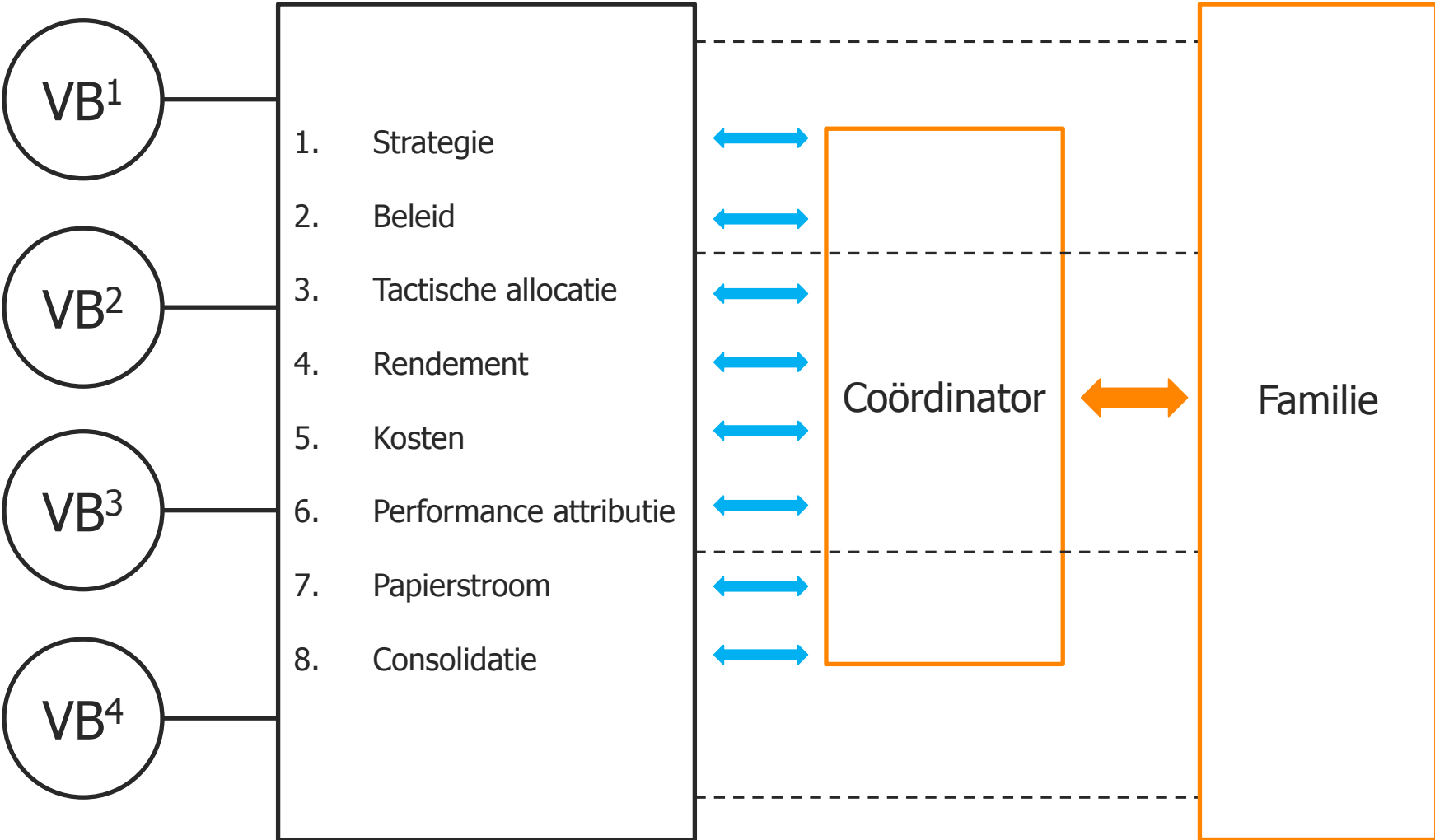
# Vermogensbeheer zonder aansturing



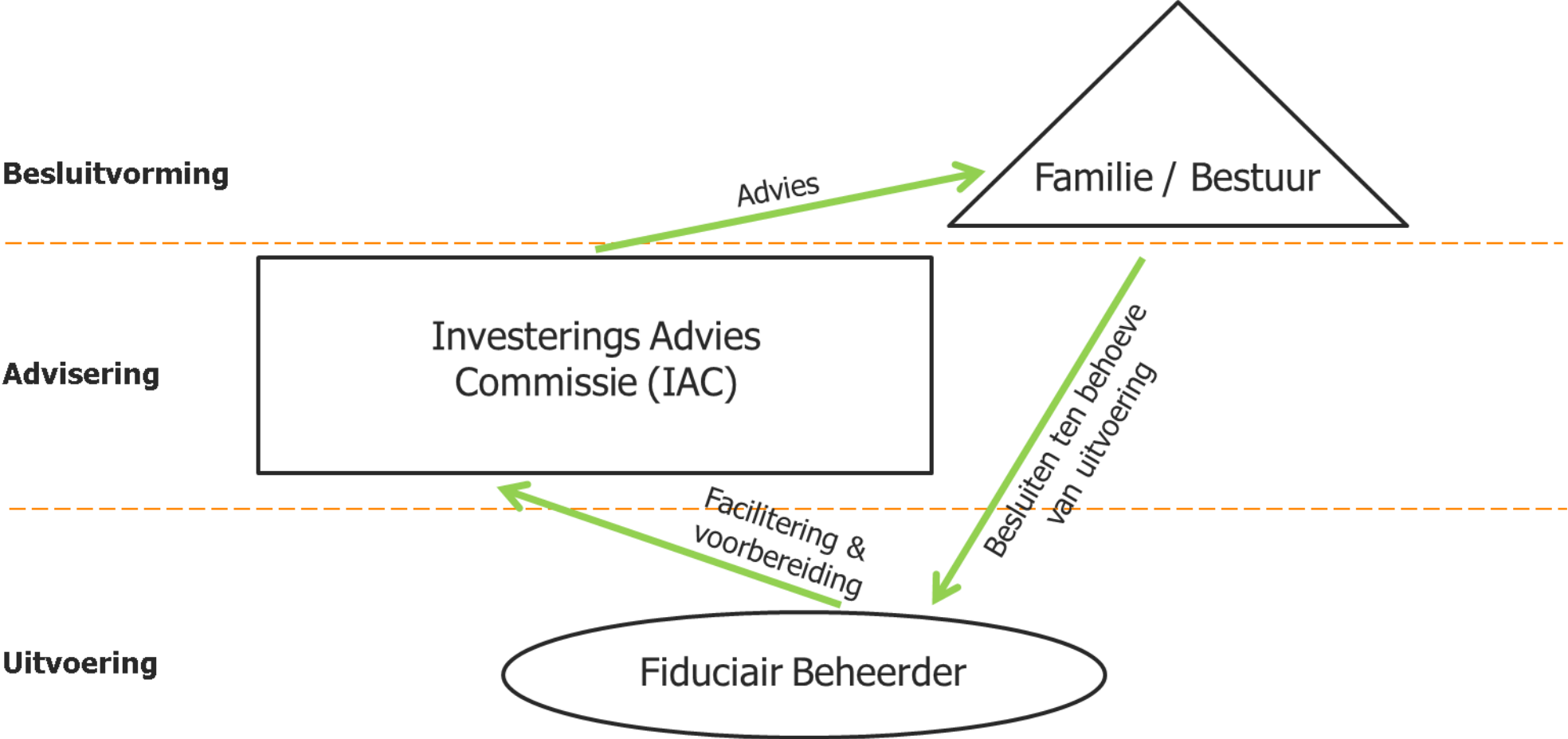
*VB = vermogensbeheerder*



# Vermogenscoördinatie



# Fiduciare aansturing



## 6. Praktijk Clavis

- **Integrale aanpak**
  - Procesbegeleiding in opzetten structuur
  - Structuur begint bij oriëntatie op strategie
  - Door juiste aanpak brengt VBI niet alleen rendement maar ook anonimiteit
  - Niet alleen fiscale en juridische begeleiding van de VBI, maar ook beleggingsinhoudelijk
- Strategie en tactiek blijven in stand. Door de juiste uitvoerders te betrekken kan binnen de VBI ook belegd worden in vastgoed en private equity





## Onze visie

Wij benaderen de financiële thema's geïntegreerd en vanuit meerdere perspectieven. Wij brengen de materie terug tot de essentie en daarmee uitvoerbare proporties. Scherp te werkt.

