



indienen van uw aangifte inkomstenbelasting. Die verdragen zullen niet worden aangepast nu het nieuwe kabinet van plan is om de eigen dividendbelasting af te schaffen. Dat is bijzonder, zeker als je bedenkt dat andere landen hun dividendbelasting juist verhogen. Kijk bijvoorbeeld naar België, dat de dividendbelasting juist in stappen heeft verhoogd van 25 naar 30 procent. Kijk ook naar de crisisopslagen op de dividendbelastingen die in andere landen in de laatste jaren zijn geheven.

GEVOLGEN

Wat is nu de impact van het afschaffen van de Nederlandse dividendbelasting voor beleggers? Voor Nederlandse beleggers en pensioenfondsen is de dividendbelasting verrekenbaar of terug te vorderen. De afschaffing van deze belasting heeft voor hen dus geen financiële gevolgen, behalve dat het de administratieve rompslomp vermindert. Voor buitenlandse beleggers daarentegen was de Nederlandse dividendbelasting wel een kostenpost, dus die gaan erop vooruit. Nederland wil zich dus aantrekkelijker maken voor buitenlandse investeerders.

VASTGOEDFONDSEN

Er is echter toch één belangrijke maatregel aangekondigd die samenhangt met de afschaffing van de dividendbelasting die wel nadelig is voor vastgoedfondsen. Vaak zijn vastgoedfondsen gestructureerd als een zogenaemde fiscale beleggingsinstelling (FBI). Een FBI heeft een bijzondere fiscale status waardoor zij geen vennootschapsbelasting hoeft te betalen, maar wel ieder jaar haar winst als dividend moet uitkeren. Niet de FBI, maar de belegger wordt belast. Op dit moment wordt er over een dividenduitkering van de FBI dividendbelasting ingehouden.

Zoals gezegd kan de Nederlandse belegger die dividendbelasting doorgaans verrekenen of terugvragen. Voor een Nederlandse particulier is er dan alleen inkomstenbelasting verschuldigd



OVER DE AUTEUR

Mark Bastiaans is als belastingadviseur werkzaam bij Tax Reclaim BV, een bedrijf dat zich onder meer bezighoudt met het terugvragen van buitenlandse dividendbelasting voor beleggers. Mark geeft ook algemeen belastingadvies aan bedrijven en particulieren.

VASTGOEDFONDSEN KUNNEN VOLGENS DE PLANNEN GEEN FISCALE BELEGGINGS-INSTELLING (FBI) MEER ZIJN EN WORDEN DAN NORMAAL BELAST MET VENNOOTSCHAPS-BELASTING TEGEN HET NIEUWE TARIEF VAN 21 PROCENT

over de waarde van de belegging, de vermogensrendementsheffing in box 3. Het tarief in box 3 bedroeg tot eind 2016 (omgerekend) 1,2 procent over de waarde van het vermogen boven een vrijstellingsdrempel, maar is vanaf 2017 gedifferentieerd, afhankelijk van de omvang van het vermogen. Nederlandse (beleggings-) vennootschappen betalen in principe alleen de eigen vennootschapsbelasting over het beleggingsresultaat. Voor de buitenlandse belegger, of dat nu een particulier is of een (beleggings-) vennootschap, is de dividendbelasting van 15 procent wel een kostenpost, plus de eventuele belasting die hij in eigen land betaalt.

Het nieuwe kabinet is van plan de eisen voor FBI's aan te scherpen, in die zin dat zij geen directe beleggingen in vastgoed meer mogen hebben. Dit houdt verband met het afschaffen van de dividendbelasting. Hierdoor zou de buitenlandse belegger namelijk helemaal geen belasting in Nederland meer hoeven te betalen over de resultaten van de FBI. De resultaten van het belegde vastgoed (veelal huurinkomsten) zouden dan onbelast naar het buitenland verdwijnen. Door de nieuwe eisen kunnen vastgoedfondsen dus geen FBI meer zijn en worden zij normaal belast met vennootschapsbelasting tegen het nieuwe tarief van 21 procent. Per saldo zijn de investeerders in die fondsen dan ondanks de afschaffing van de dividendbelasting duurder uit. Ook zijn de fondsen dan niet langer gehouden aan de verplichting om dividend uit te keren, waardoor hun dividendpolitiek mogelijk zal wijzigen. De belegger zal dan langer op zijn geld moeten wachten.

Al met al zijn de plannen op dit punt nog maar weinig uitgewerkt en er wordt dan ook druk over gespeculeerd in de financiële pers. Het is afwachten of (en in welke vorm) de voorstellen uiteindelijk in wetgeving worden omgezet en wat de gedragseffecten zullen zijn. Wij wachten de ontwikkelingen met belangstelling af.

