

aan winsten behaalt, dan leidt dat niet tot een hogere aanslag.

Heel veel beleggers – degenen met vermogen boven een belastingvrije drempel – zullen over de belastingjaren 2022 en 2023 een lagere aanslag kunnen krijgen. Dat geldt voor aandelenbezitters, maar zeker ook voor mensen met obligaties. Over deze jaren zijn de aanslagen nog niet definitief vastgesteld. De fiscus heeft gewacht, totdat de Hoge Raad met het nu gevelde oordeel zou komen. Deze uitspraak kan voor belastingplichtigen ook leiden tot een lagere aanslag over belastingjaar 2021, in het geval de aanslag nog niet definitief is opgelegd of – indien dat wel is gebeurd – tijdig bezwaar is aangetekend.

Voor komende jaren zal deze praktijk waarschijnlijk hetzelfde blijven: belastingplichtigen hoeven uitsluitend winstbelasting te betalen over aantoonbare winsten.

### GELD TERUG

Over eerdere jaren – vanaf 2017 tot en met 2020 – zullen aandelen- en obligatiebeleggers geld terugkrijgen als zij kunnen aantonen in enig jaar een lager of geen rendement te hebben behaald.

Dit geldt voorlopig alleen voor belastingplichtigen die tijdig bezwaar hebben gemaakt tegen hun aanslag over de jaren tot en met 2020. Eerder liet het ministerie van Financiën weten geen compensatie te willen geven aan het grootste deel van de belastingbetalers, de mensen die te goeder trouw hun aanslag

## IN HET KORT: GEVOLGEN UITSpraak HOGE RAAD

- Beleggers hoeven alleen nog maar belasting te betalen over daadwerkelijk behaalde spaar- en beleggingswinsten.
- Tot nu toe rekende de fiscus met fictieve rendementen.
- Voor veel belastingplichtigen met vermogen in box 3 betekent dit lagere belastingen, maar zij moeten wel zelf aantonen wat hun werkelijke rendement is.
- Hoe dit berekend wordt en op welke wijze correcties plaats gaan vinden, wordt pas op zijn vroegst twee maanden na de uitspraak van 6 juni duidelijk.
- Het oordeel van de Hoge Raad heeft gevolgen voor de belastingheffing vanaf 2017. Voor de jaren 2017 tot en met 2020 komen vooralsnog alleen mensen voor compensatie in aanmerking die eerder bezwaar hebben gemaakt.

destijds hebben betaald en daartegen geen bezwaar hebben gemaakt. Over deze zienswijze zal de Hoge Raad ook binnenkort een oordeel geven.

### VERVOLGSTAPPEN

De VEB voert al geruime tijd actie namens beleggers over box 3. Zo heeft de VEB een aantal procedures in voorbereiding ten aanzien van belastingjaar 2022. Dat was een jaar waarin veel beleggers verlies leden op de beurs terwijl ze door de fiscus wel werden aangeslagen voor een substantiële winst.

De VEB evalueert nu welke route te kiezen na de uitspraken van de Hoge Raad. Hoewel het rechterlijke oordeel een goe-

de ontwikkeling is, blijven er enkele belangrijke openstaande punten voor beleggers. Cruciale vraag daarbij is de precieze definitie van ‘werkelijk rendement’. Kosten van beleggen en inflatie zijn belangrijke factoren, maar vooralsnog mag hiermee geen rekening gehouden worden bij bepaling van het rendement.

Die benadering lijkt in strijd met het uitgangspunt om alleen reële rendementen te belastingen. In tijden van inflatie kan een nominale stijging van het vermogen voor een deel of zelfs geheel opgaan aan het in stand houden van de koopkracht. Afgelopen jaren lukte zelfs dat niet. Door de zeer hoge geldontwaarding vielen reële rendementen dikwijls negatief uit.

De VEB wil ook duidelijkheid over de manier waarop deze onwettige belastingheffing jarenlang heeft kunnen voortbestaan, zelfs toen de Hoge Raad eind 2021 duidelijk maakte dat het gebruik van fictieve rendementen zeer onstreden was.

Hoe de Belastingdienst mensen gaat compenseren of eerdere aanslagen gaat aanpassen, is nog niet bekend. Het ministerie van Financiën verwacht hier begin augustus meer duidelijkheid over te kunnen bieden.

Het ministerie heeft in een eerste reactie laten weten dat belastingplichtigen niets hoeven te doen totdat er meer duidelijkheid is. Als de uitspraak gevolgen voor hen heeft, ontvangen ze een brief van de Belastingdienst. Sommige fiscale experts raden aan om veiligheidshalve toch bezwaar te maken binnen de termijn van zes weken als er onverhoopt een definitieve aanslag binnenkomt.

Op korte termijn zullen leden van de VEB en actiedeelnemers geïnformeerd worden over vervolgstappen en actuele ontwikkelingen in dit dossier.

**Meer over de VEB-actie Box 3**  
via: [veb.net/box-3](http://veb.net/box-3)

## ER BLIJVEN ENKELE BELANGRIJKE OPENSTAANDE PUNTEN VOOR BELEGERS

### BOX 3 DEFINITIEVE AANSLAG, GROTE VERSCHILLEN TUSSEN FICTIEVE RENDEMENTEN EN WERKELIJKHEID

Marktrendement	Obligaties (NL 10-jarige staatsobligaties)	Aandelen (Koers MSCI Europe)	Onroerend goed (CBS prijsindex bestaande koopwoningen)	Fiscus rekent
2017	0,52%	13,7%	8,2%	5,39%
2018	0,58%	-10,0%	8,4%	5,38%
2019	-0,07%	26,6%	6,5%	5,59%
2020	-0,38%	-1,7%	8,4%	5,28%
2021	-0,33%	23,3%	20,4%	5,69%