

Tijd voor een andere

# VERMOGENSRENDEMENTS

Het stelsel voor de vermogensrendementsheffing staat opnieuw ter discussie. **Het kabinet wil een heffing op het werkelijk rendement op vermogen invoeren.** Maar wat willen beleggers? De VEB peilde de stemming onder haar leden.

**H**et huidige stelsel voor de vermogensrendementsheffing sluit niet langer aan bij de economische realiteit en is daardoor al geruime tijd onderwerp van politiek-maatschappelijk debat. Het forfaitair rendement van 4 procent wordt in de praktijk door velen niet gehaald. Reden voor het kabinet om vorig jaar een aangepaste regeling aan de Tweede Kamer voor te leggen.

Van echte vooruitgang voor beleggers is helaas geen sprake. Alleen de kleine spaarder profiteert. In de nieuwe regeling wordt vanaf een vermogen van 100.000 euro al gerekend met een forfaitair rendement van 4,7 procent (en vanaf de 1 miljoen euro met 5,5 procent).

## BELASTING OP HET WERKELIJKE RENDEMENT OP VERMOGEN?

Het kabinet heeft aangegeven op lange termijn toe te willen naar een heffing op het werkelijke rendement op vermogen. Hoe moet een dergelijke heffing eruit komen te zien? Staatssecretaris Wiebes publiceerde in september een voortgangsrapportage met daarin een drietal mogelijkheden:

**Variant A:** een belasting op de vermogensaanwas.

**Variant B:** een belasting op de vermogenswinst.

**Variant C:** een forfaitair rendement per vermogensbestanddeel,

berekend als het gemiddelde van werkelijke rendementen.

Bij een vermogensaanwasbelasting (variant A) worden naast rente en dividenden, ook de koerswinsten belast die nog niet gerealiseerd zijn. Bij variant B is dit niet het geval. Binnen deze variant worden koerswinsten pas belast bij de verkoop van de betreffende effecten.

## VEB-LEDEN AAN HET WOORD

De vermogensrendementsheffing leeft onder de leden van de VEB. In de afgelopen weken reageerden zij massaal op twee online VEB-enquêtes.

Uit de resultaten van de eerste enquête blijkt dat de leden niet te spreken zijn over de overgangsregeling die in werking treedt op 1 januari 2017. De oppositie tegen de

overgangsregeling is dusdanig groot dat zelfs het achterhaalde forfaitaire rendement van 4 procent, dat door velen nu vanwege de lage rente als onrechtvaardig wordt beschouwd, de voorkeur geniet boven de overgangsregeling.

Van de varianten die worden geschetst in de voortgangsrapportage krijgt variant B vanuit de meeste steun. Papieren winsten moeten niet worden belast, vinden de leden.

## ALTERNATIEVE OVERGANGSREGELING

Een heffing op het werkelijke rendement op vermogen is het meest rechtvaardig. Alleen aan de opzet en uitvoering daarvan zitten flink wat haken en ogen. De voorbereiding zal dan ook enige tijd in beslag nemen, naar verluidt tot 2021. Dit komt met name door de grote hoeveelheid gegevens die de Belastingdienst moet zien te bemachtigen en verwerken.

Staatssecretaris Wiebes heeft aangegeven dat de zwaar bekritiseerde forfaitaire regeling die tot die tijd zal gelden nog kan worden aangepast. De VEB heeft daarom ook een eenvoudiger in te voeren doch rechtvaardige regeling voorgelegd

UIT DE ENQUÊTE  
BLIJKT DAT  
VEB-LEDEN  
NIET BLIJ  
ZIJN MET DE  
OVERGANGS-  
REGELING

### RESULTATEN ENQUÊTE 1

Variant Vermogensrendementsheffing	Percentage voorstanders
Overgangsregeling met rekenrendement 2,9%, 4,7% of 5,5% (afhankelijk van de staffel)	8,5 %
Het huidige stelsel met forfaitair rendement van 4%	17,4 %
Variant A – de vermogensaanwasbelasting	11,4 %
Variant B – de vermogenswinstbelasting	44,6 %
Variant C – een forfaitair rendement per vermogensbestanddeel als het gemiddelde van werkelijke rendementen	18,1 %

### RESULTATEN ENQUÊTE 2

Variant Vermogensrendementsheffing	Percentage voorstanders
Koppeling forfaitair rendement aan rente langlopende staatsobligaties	64,9 %
Variant B – de vermogenswinstbelasting	35,1 %