

DE ONDERNEMING VERKOCHT, WAT NU?

Beleggen van de verkoopopbrengst

Er vanuit gaande dat de directeur-grotaandeehouder (hierna: dga) een zogenaamde holdingstructuur heeft zal de verkoopopbrengst van de aandelen in de werkmaatschappij binnenkomen bij de persoonlijke holding van de directeur-grotaandeehouder. Al in het verkoopproces kan actief meegedacht worden met de dga op welke wijze de verkoopopbrengst het meeste rendement oplevert, door beleggen of herinvesteren. Belastingen spelen hierbij een belangrijke rol omdat deze het behaalde rendement verlagen.

Als de DGA besluit om de verkoopopbrengst te beleggen heeft hij daarvoor onder andere de volgende mogelijkheden:

- De verkoopopbrengst uitkeren als dividend en vervolgens beleggen vanuit privé;
- Het beleggen van de verkoopopbrengst in de BV;
- Beleggen via een zogenaamde vrijgestelde beleggingsinstelling (hierna: VBI);
- Het beleggen in zogenaamde 5% belangen.

VERKOOPOPBRENGST PRIVÉ BELEGGEN

De onder één genoemde optie heeft als nadeel dat er direct 25% aanmerkelijkbelangheffing verschuldigd is, op het moment dat

de verkoopopbrengst als dividend wordt uitgekeerd. Vervolgens zal in box 3 jaarlijks 1,2% vermogensrendementsheffing verschuldigd zijn over de gemiddelde waarde van de beleggingen per 1 januari en 31 december. Vanaf 2011 wordt voor de vermogensrendementsheffing uitgegaan van de waarde van de beleggingen per 1 januari van het desbetreffende jaar. Bij hogere rendementen kan het aantrekkelijk zijn om de gelden naar privé te halen. Bij een vennootschapsbelastingtarief van 25,5% ligt het omslagpunt bij een rendement van 4,82%. Bij een hoger rendement is beleggen in box 3 voordeliger. Bij het lagere vennootschapsbelastingtarief van 20% ligt het omslagpunt voor

beleggen in privé bij 6,19%. Bij een rendement van 6% is de feitelijke belastingdruk in box 3 slechts 20% en bij een rendement van 10% slechts 12%. Beleggen in box 3 zal bij verwachte rendementen van boven de 4,82% veelal de voorkeur verdienen.

VERKOOPOPBRENGST BELEGGEN IN BV

Mogelijkheid twee heeft als nadeel dat over de beleggingsopbrengsten tussen de 20% en 25,5% vennootschapsbelasting verschuldigd is en zodra ze worden uitgekeerd is nog eens 25% aanmerkelijk belangheffing verschuldigd. De gecombineerde belastingheffing van de vennootschapsbelasting en de inkomstenbelasting over de beleggingsrendementen bedraagt minmaal 40% en maximaal 44,125%. Omdat de aanmerkelijk belangheffing in box 2 in beginsel uitgesteld kan worden tot een overlijden, kan er een rentevoordeel behaald worden op de te betalen inkomstenbelasting. Dit vergt een nadere toelichting. Als sprake is van beleggingsvermogen moet vanaf 1 januari 2010 bij een overlijden afgerekend worden in de inkomstenbelasting als dit vermogen in de nalatenschap valt. Is er sprake van ondernemingsvermogen dan hoeft er niet over afgerekend te worden maar kan het fiscaal >>

