

Cashflowmanagement van DGA's met grotere vermogens

Judith Scherrenberg



Cashflowmanagement van grotere vermogens



Agenda

Cashflowmanagement van grotere vermogens

1. Het zijn net mensen
2. Tekort aan liquiditeiten bij overlijden
3. Rendement en box 3 heffing
4. Samenhang samenlevingsvorm en testament
5. Positie kinderen
6. Vragen?



Wijnand Groenen

Host en Commercieel manager



Judith Scherrenberg MPLA

Ondernemer, spreker, financiële planning en pensioen

1. Het zijn net mensen

1. Het zijn net mensen

Motivering en analyse

Mensen met meer geld maken zich over het algemeen niet minder zorgen

- Vaak geen zorgen over verzorgen partner
- Wel over verlies van vermogen door ongunstig verkoopmoment bij overlijden
- Belastingen zijn grote kostenpost
- Zorgkosten, hoeveel voor nodig?

Vermogen van adviseur om de klant te beschermen

- Niet laten intimideren
- Gesprekspartner zijn
- Verder kijken dan vandaag, hoe zal het vermogen zich ontwikkelen?

2. Tekort aan liquiditeiten bij overlijden

2. Tekort aan liquiditeiten bij overlijden

Bezittingen genoeg, maar hoe de belasting betalen?

Voorbeeldberekening AB-heffing / erfbelasting

Balanswaarde	Koopsom aandelen
€ 4.750.000	€ 5.500.000
Afrekening aanmerkelijk belang	Afrekening erfbelasting
26,9% * waarde box 2 = € 5.500.000	20% * waarde op basis van successiewet = € 5.500.000 – AB-heffing € 1.479.500 =
= € 1.479.500	= € 4.020.500 * 20% = € 804.100

Totale belasting € 2.283.600

Verzekerde som aangevraagd: € 2.500.000, rekening houdend met groei onderneming en stijgende belastingtarieven

P.S. De partner die de onderneming bezit, hoeft geen AB af te rekenen als zijn partner overlijdt die niet bij de onderneming is betrokken

2. Tekort aan liquiditeiten bij overlijden

Bezittingen genoeg, maar hoe de belasting betalen?

Totale vermogen echtgenoot 1	€	50.000.000
Waarvan privé	€	30.000.000
waarvan in BV	€	20.000.000
Bij overlijden af te rekenen		
Erfbelasting na 2 jaar	€	-10.000.000
AB-heffing korte termijn	€	<u>-4.304.000</u>
Totaal	€	-14.304.000
Geld vrij beschikbaar	€	5.000.000,00
Geld beschikbaar binnen 3 jaar	€	<u>3.000.000,00</u>
Te verzekeren	€	-6.304.000,00

3. Rendement en box 3 heffing

3. Rendement en box 3 heffing

Hoger rendement nodig voor betaling belasting

Bezittingen		2023
Saldo spaar- en beleggingstegoeden in privé	1 januari	2.000.000
Waarde onroerend goed (WOZ waarde / leegwaardratio)		50.000.000
Subtotaal belaste waarde box 3 bezittingen		52.000.000
Totaal belaste waarde box 3 bezittingen	A	52.000.000
(Hypothecaire) schulden		40.000.000
Schuldendrempel box 3		6.800
Totaal belaste schulden	B	39.993.200
Totaal belast in box 3 (max 0)	A - B	12.006.800
Af: Heffingvrij vermogen box 3 Cliënt		57.000
Af: Heffingvrij vermogen box 3 Partner		57.000
Af: Totaal heffingsvrij vermogen (max belastbaar vermogen in box 3)		114.000
Finaal belast in box 3 (max 0)		11.892.800
Heffing box 3		654.328

3. Rendement en box 3 heffing

Hoger rendement nodig voor betaling belasting

Hoeveel netto rendement op vastgoed (na aftrek kosten?)

Overdrachtsbelasting 10,4%

Toekomst:

Stijging box 3 tarief

Stijging AB-heffing

Jaarlijks terugkomende kosten

Andere beleggingen interessanter?

3. Rendement en box 3 heffing

Hoger rendement nodig voor betaling belasting

Andere beleggingen interessanter?

Meerdervoort: kan goed alternatief zijn: de klant verstrekt hypotheek aan Meerdervoort
Meerdervoort koopt vastgoed aan en exploiteert het

Keuze: eerste of tweede hypotheek, wat is risk appetite van klant?

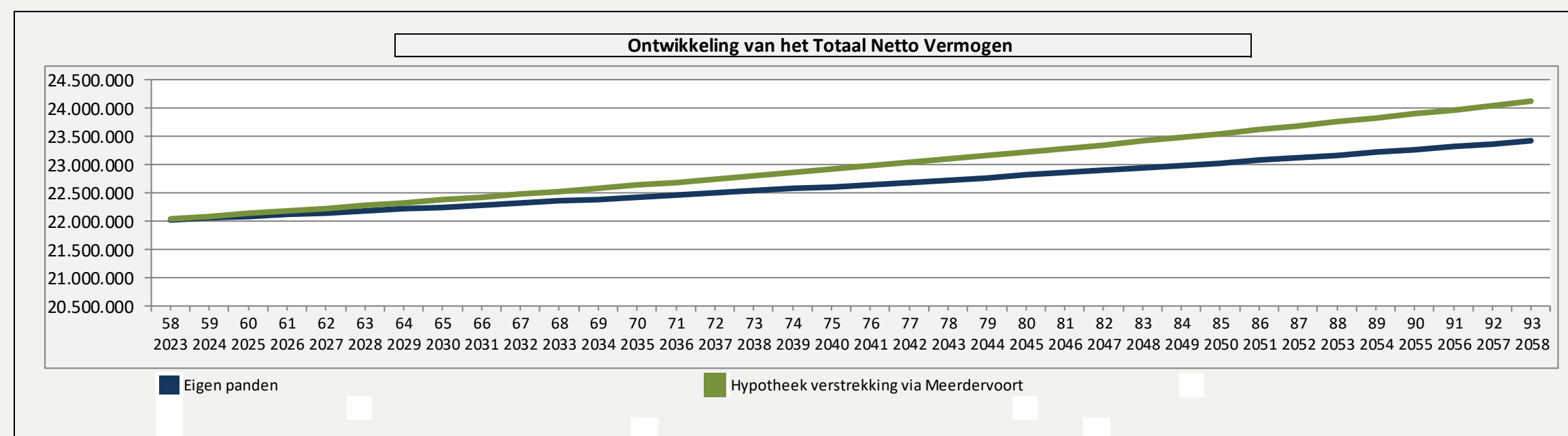
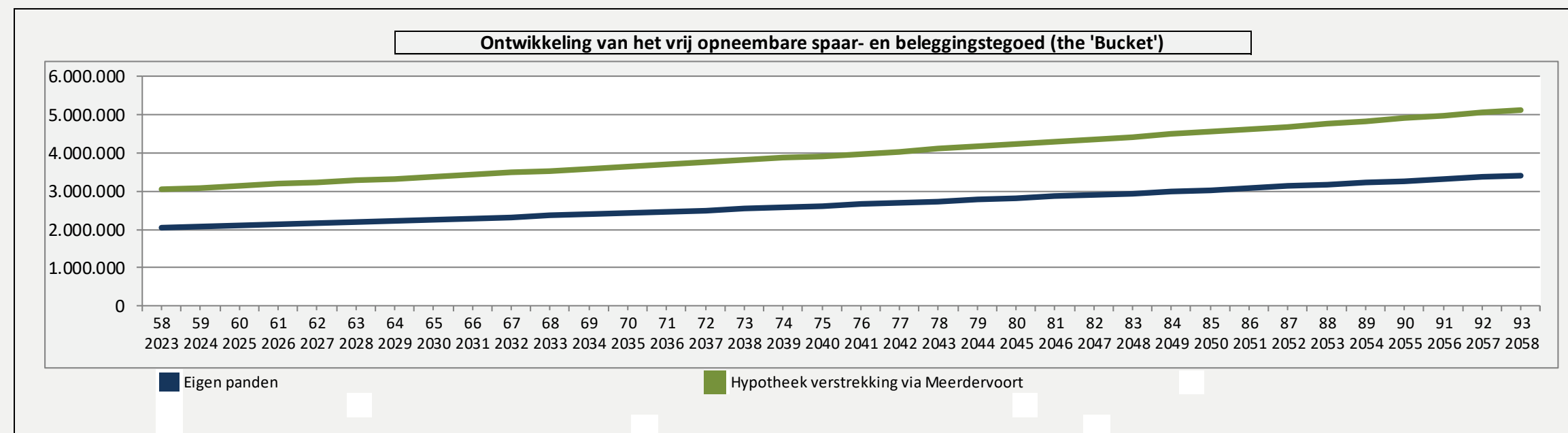
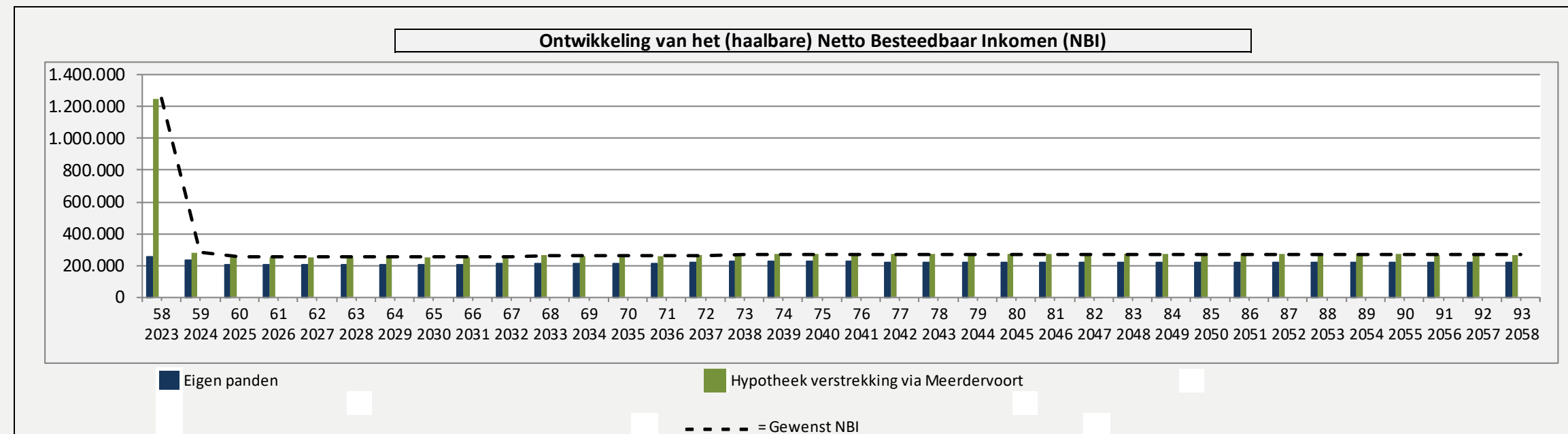
Hogere rentevergoeding bij hoger risico

Vaste rente over bepaalde vooraf vastgestelde periode, bijvoorbeeld 4 jaar,

- Recent project: eerste hypotheek 6% rendement bij investering van EUR 500.000
- Minimum inleg EUR 100.000

3. Rendement en box 3 heffing

Hoger rendement nodig voor betaling belasting: vergelijking bezit vastgoed en hypotheek verstrekken



4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

Aandachtspunten testament:

- Wettelijke verdeling terzijde stellen
 - Keuzelegaat/vruchtgebruik/erfstelling
 - Geeft flexibiliteit afhankelijk van de omstandigheden
 - Rente 6% over de vordering van de kinderen op overblijvende partner
 - Partner betaalt erfbelasting
 - Vruchtgebruik
 - Partner erft 0,1%
 - Kinderen de rest, ieder voor een gelijk deel
 - Afvullegaat
-
- Zoveel mogelijk keuze aan partner laten → of juist niet?

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

Aandachtspunten testament:

- Finaal verrekenbeding bij overlijden
 - Mag alleen als beide partners dit opnemen
 - Kan heel nadelig zijn bij grote vermogensverschillen tussen partners
 - Kan niet bij samenwonenden
 - Wie overlijdt als eerste?
-
- Finaal verrekenbeding kan ook bij scheiding
 - Premies van levensverzekeringen splitsen
 - Boedelmenging: overhevelen vermogensbestanddelen zonder belastingbetaling

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

Verschil gehuwd (boven) en samenwonend (onder)

	Wettelijke verdeling	(Quasi) wettelijke verdeling	Vruchtgebruik	Tweetrapsmaking
Erfbelasting 1e overlijden	8.215.233	8.215.233	8.215.233	8.249.941
Schenkbelasting [1]	0	0	0	0
Erfbelasting 2e overlijden	16.616.339	0	6.388.513	21.152.801
Totaal erf- en schenkbelasting	24.831.572	8.215.233	14.603.746	29.402.742
Vermogen na 2e overlijden				
Gezamenlijk(e) kind(eren)	0	0	0	0
Kind(eren) van partner 1	0	0	0	0
Kind(eren) van partner 2	0	0	0	0
Kleinkind(eren)	0	0	0	0
Totaal vermogen (klein)kinderen	0	0	0	0
	Wettelijke verdeling	(Quasi) wettelijke verdeling	Vruchtgebruik	Tweetrapsmaking
Erfbelasting 1e overlijden	3.307.036	3.307.036	3.307.036	3.307.036
Schenkbelasting [1]	0	0	0	0
Erfbelasting 2e overlijden	18.432.020	0	14.276.763	14.276.763
Totaal erf- en schenkbelasting	21.739.056	3.307.036	17.583.798	17.583.798
Vermogen na 2e overlijden				
Gezamenlijk(e) kind(eren)	87.770.178	106.202.198	91.837.190	91.837.190
Kind(eren) van echtgenoot 1	0	0	0	0
Kind(eren) van echtgenoot 2	0	0	0	0
Kleinkind(eren)	0	0	0	0
Totaal vermogen (klein)kinderen	87.770.178	106.202.198	91.837.190	91.837.190

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

BOR/BOF

- In testament partner opnemen als bewindvoerder en executeur
- Partner heeft daardoor zeggenschap
- Partner kan een directeur aanstellen
- Partner zet onderneming voort

- Partner voldoet aan voorwaarden voor vrijstelling

- Gespecialiseerde notaris voor nodig om dit waterdicht op papier te zetten

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

BOR/BOF

- Vrijstelling erfbelasting of schenkbelasting
- Actieve lopende onderneming
- Overleden eigenaar minimaal 1 jaar eigenaar geweest van bedrijf
- Overnemer moet minimaal 5 jaar doorgaan met activiteiten

- Vrijstelling 100% tot € 1.205.871
- Daarboven 83%

4. Samenhang samenlevingsvorm en testament

BOR/BOF

- Vastgoedondernemingen mogen geen gebruik maken van de BOR
- Fiscus vindt het geen actieve onderneming, maar een belegging
- Een belegging wordt niet vrijgesteld van erfbelasting

5. Positie kinderen

5. Positie kinderen

Wanneer is wat verantwoord?

- Op papier erven kinderen 99,9%
- Meestal geen zeggenschap
- Legaat op bepaalde leeftijd
- Overblijvende partner verplicht de kinderen te verzorgen

- Vruchtgebruik eist jaarlijkse beschrijving wat is verbruikt en veranderd
- Nauwkeurige opgave van goederen die niet meer aanwezig zijn, de plaatsvervanging en voordelen die geen vruchten zijn

- Als eerste partner vroeg overlijdt en er is rendement op het vermogen: dan door groei met 6% over 99,9% van de erfenis, mogelijk geen erfbelasting meer verschuldigd na overlijden tweede ouder
- Risico: tweede leg

Afsluitend

Cashflowmanagement:

- Ken de situatie van de klant én
- Ken de samenstelling van het vermogen
- Maak onderscheid in kort, middellang en lang beschikbaar vermogen

- —> dat bepaalt hoogte en vormgeving van voorzieningen en investeringsmogelijkheden

- Kijk naar alternatieve investeringen om rendement op peil te houden

Hartelijk dank!

Meerdervoort Group
relatiebeheer@meerdervoort.com
+31 88 770 4444
www.meerdervoort.com

Stationsplein 4N
3331 LL Alblasserdam
The Netherlands