

# 1. Vergelijking vermogensaanwas- en vermogenswinstbelasting

Een vermogenswinstbelasting is een fiscale bevoordeling omdat bij dezelfde jaarlijkse bruto waardestijging na belastingheffing de burger met een vermogenswinstbelasting meer netto winst maakt over de waardestijging dan met een vermogensaanwasbelasting.

Als voorbeeld van de fiscale bevoordeling vergelijk ik onderstaand voor 2 burgers hun lange termijn netto (na belasting) winst bij dezelfde jaarlijkse bruto (voor belasting) waardestijging van hun bezitting. Voor Burger A geldt een vermogensaanwasbelasting, voor Burger B een vermogenswinstbelasting. Zie de tabel op pagina 3 voor de bedragen per jaar.

De uitgangspunten zijn een aankoopwaarde van € 250.000, een gemiddelde jaarlijkse bruto waardestijging van 5,6% en een belastingtarief van 35%. Het percentage van 5,6% is gekozen omdat het (afgerond) het gemiddelde en de mediaan van de forfaitaire rendementen voor overige bezittingen box 3 2017 t/m 2024 is.

## Verkoop na 15 jaar

Geel gearceerde bedragen komen uit de tabel op pagina 3. Burger A wordt belast met een vermogensaanwasbelasting en betaalt jaarlijks belasting over de waardestijging. Na 15 jaar is de netto waarde € 427.416. Na aftrek van de aankoopwaarde is de netto winst € 177.416.

Burger B wordt belast met een vermogenswinstbelasting en betaalt pas na verkoop belasting over de totale waardestijging. Na 15 jaar is de bruto waarde € 566.107. Na aftrek van de aankoopwaarde is de bruto winst € 316.107. Na afdracht van 35% belasting hierover is de netto winst € 205.470.

Burger B maakt dus dankzij de fiscale bevoordeling van een vermogenswinstbelasting 15,8% meer netto winst dan Burger A in 15 jaar.

## Verkoop na 30 jaar

Geel gearceerde bedragen komen uit de tabel op pagina 3. Burger A wordt belast met een vermogensaanwasbelasting en betaalt jaarlijks belasting over de waardestijging. Na 30 jaar is de netto waarde € 730.739. Na aftrek van de aankoopwaarde is de netto winst € 480.739.

Burger B wordt belast met een vermogenswinstbelasting en betaalt pas na verkoop belasting over de totale waardestijging. Na 30 jaar is de bruto waarde € 1.281.910. Na aftrek van de aankoopwaarde is de bruto winst € 1.031.910. Na afdracht van 35% belasting hierover is de netto winst € 670.742.

Burger B maakt dus dankzij de fiscale bevoordeling van een vermogenswinstbelasting 39,5% meer netto winst dan Burger A in 30 jaar.

## Opmerkingen

- Alle bedragen zijn nominaal; niet gecorrigeerd voor inflatie. Inflatie holt op lange termijn de koopkracht van geld uit. Na 15 jaar heeft geld 29% minder koopkracht dan in jaar 1; na 30 jaar 49% minder (op basis van gemiddeld 2,24% CPI inflatie per jaar sinds 1996, volgens het CBS). Maar voor de vergelijking maakt inflatie niet uit omdat nominaal of reëel het percentuele verschil tussen de netto winst van Burger A en Burger B niet verandert.
- Bij een lagere of hogere jaarlijkse waardestijging is de fiscale bevoordeling ook lager of hoger. Bijvoorbeeld bij 4,6% jaarlijks is het verschil na 15 jaar 12,7% en na 30 jaar 30,6%; bij 6,6% jaarlijks is het verschil na 15 jaar 19,1% en na 30 jaar 49,3%.

## 2. Een vermogenswinstbelasting zonder fiscale bevoordeling

Een vermogenswinstbelasting is ook vorm te geven zonder fiscale bevoordeling, zodat bij dezelfde jaarlijkse bruto waardestijging op de lange termijn na belastingheffing de netto winst over de waardestijging hetzelfde is als met een vermogensaanwasbelasting.

Burger A en Burger B maken dan bij dezelfde jaarlijkse bruto waardestijging op de lange termijn na belastingheffing ook dezelfde netto winst. Dit voorkomt ongewenste gedragseffecten of prikkels om box 3 vermogen te verplaatsen naar vermogensbestandsdelen waar een vermogenswinstbelasting voor geldt.

### Berekening vermogenswinstbelasting

Als het belastingtarief voor een vermogensaanwasbelasting 35% is dan zou de belasting over de waardestijging voor een vermogenswinstbelasting als volgt moeten worden berekend:

$$\text{Belasting} = \text{VerkoopWaarde} - (\text{AankoopWaarde} \times ((100\% + (\text{GeannualiseerdRendement} \times (100\% - 35\%))) ^ \text{JarenBezit}))$$

$$\text{GeannualiseerdRendement} = ((\text{VerkoopWaarde} \div \text{AankoopWaarde}) ^ (1 \div \text{JarenBezit})) - 1$$

### Verkoop na 15 jaar

Geel gearceerde bedragen komen uit de tabel op pagina 3. Met dezelfde uitgangspunten als op pagina 1 is voor Burger B met een vermogenswinstbelasting de belasting over de totale waardestijging na 15 jaar als volgt:

$$\begin{aligned} \text{VerkoopWaarde} &= \text{€ } 566.107 \\ \text{AankoopWaarde} &= \text{€ } 250.000 \\ \text{GeannualiseerdRendement} &= 5,6\% \\ \text{JarenBezit} &= 15 \\ \text{Belasting} &= \text{€ } 138.691 \end{aligned}$$

De netto winst na verkoop is  $\text{VerkoopWaarde} - \text{AankoopWaarde} - \text{Belasting} = \text{€ } 566.107 - \text{€ } 250.000 - \text{€ } 138.691 = \text{€ } 177.416$ . Dat is dezelfde netto winst als Burger A maakt met een vermogensaanwasbelasting. Er is zo dus geen fiscale bevoordeling (of benadeling).

### Verkoop na 30 jaar

Met dezelfde uitgangspunten als op pagina 1 en de tabel op pagina 3 is voor Burger B met een vermogenswinstbelasting de belastingheffing over de totale waardestijging na 15 jaar als volgt:

$$\begin{aligned} \text{VerkoopWaarde} &= \text{€ } 1.281.910 \\ \text{AankoopWaarde} &= \text{€ } 250.000 \\ \text{GeannualiseerdRendement} &= 5,6\% \\ \text{JarenBezit} &= 30 \\ \text{Belasting} &= \text{€ } 551.171 \end{aligned}$$

De netto winst na verkoop is  $\text{VerkoopWaarde} - \text{AankoopWaarde} - \text{Belasting} = \text{€ } 1.281.910 - \text{€ } 250.000 - \text{€ } 551.171 = \text{€ } 480.739$ . Dat is dezelfde netto winst als Burger A maakt met een vermogensaanwasbelasting. Er is zo dus geen fiscale bevoordeling (of benadeling).

### 3. Tabel

5,6% = Jaarlijkse waardestijging (bruto; voor belastingheffing)

35% = Belastingtarief

Jaar	Burger A: Vermogensaanwasbelasting				Burger B: Vermogenswinstbelasting		
	Waarde 1 januari	Waarde- stijging	Belasting	Netto waarde 31 december	Waarde 1 januari	Waarde- stijging	Bruto waarde 31 december
1	€ 250.000	€ 14.000	€ 4.900	€ 259.100	€ 250.000	€ 14.000	€ 264.000
2	€ 259.100	€ 14.510	€ 5.078	€ 268.531	€ 264.000	€ 14.784	€ 278.784
3	€ 268.531	€ 15.038	€ 5.263	€ 278.306	€ 278.784	€ 15.612	€ 294.396
4	€ 278.306	€ 15.585	€ 5.455	€ 288.436	€ 294.396	€ 16.486	€ 310.882
5	€ 288.436	€ 16.152	€ 5.653	€ 298.935	€ 310.882	€ 17.409	€ 328.291
6	€ 298.935	€ 16.740	€ 5.859	€ 309.816	€ 328.291	€ 18.384	€ 346.676
7	€ 309.816	€ 17.350	€ 6.072	€ 321.094	€ 346.676	€ 19.414	€ 366.090
8	€ 321.094	€ 17.981	€ 6.293	€ 332.782	€ 366.090	€ 20.501	€ 386.591
9	€ 332.782	€ 18.636	€ 6.523	€ 344.895	€ 386.591	€ 21.649	€ 408.240
10	€ 344.895	€ 19.314	€ 6.760	€ 357.449	€ 408.240	€ 22.861	€ 431.101
11	€ 357.449	€ 20.017	€ 7.006	€ 370.460	€ 431.101	€ 24.142	€ 455.243
12	€ 370.460	€ 20.746	€ 7.261	€ 383.945	€ 455.243	€ 25.494	€ 480.736
13	€ 383.945	€ 21.501	€ 7.525	€ 397.920	€ 480.736	€ 26.921	€ 507.658
14	€ 397.920	€ 22.284	€ 7.799	€ 412.405	€ 507.658	€ 28.429	€ 536.086
15	€ 412.405	€ 23.095	€ 8.083	€ 427.416	€ 536.086	€ 30.021	€ 566.107
16	€ 427.416	€ 23.935	€ 8.377	€ 442.974	€ 566.107	€ 31.702	€ 597.809
17	€ 442.974	€ 24.807	€ 8.682	€ 459.099	€ 597.809	€ 33.477	€ 631.287
18	€ 459.099	€ 25.710	€ 8.998	€ 475.810	€ 631.287	€ 35.352	€ 666.639
19	€ 475.810	€ 26.645	€ 9.326	€ 493.129	€ 666.639	€ 37.332	€ 703.970
20	€ 493.129	€ 27.615	€ 9.665	€ 511.079	€ 703.970	€ 39.422	€ 743.393
21	€ 511.079	€ 28.620	€ 10.017	€ 529.682	€ 743.393	€ 41.630	€ 785.023
22	€ 529.682	€ 29.662	€ 10.382	€ 548.963	€ 785.023	€ 43.961	€ 828.984
23	€ 548.963	€ 30.742	€ 10.760	€ 568.945	€ 828.984	€ 46.423	€ 875.407
24	€ 568.945	€ 31.861	€ 11.151	€ 589.655	€ 875.407	€ 49.023	€ 924.430
25	€ 589.655	€ 33.021	€ 11.557	€ 611.118	€ 924.430	€ 51.768	€ 976.198
26	€ 611.118	€ 34.223	€ 11.978	€ 633.363	€ 976.198	€ 54.667	€ 1.030.865
27	€ 633.363	€ 35.468	€ 12.414	€ 656.417	€ 1.030.865	€ 57.728	€ 1.088.594
28	€ 656.417	€ 36.759	€ 12.866	€ 680.311	€ 1.088.594	€ 60.961	€ 1.149.555
29	€ 680.311	€ 38.097	€ 13.334	€ 705.074	€ 1.149.555	€ 64.375	€ 1.213.930
30	€ 705.074	€ 39.484	€ 13.819	€ 730.739	€ 1.213.930	€ 67.980	€ 1.281.910

**Opmerking:** Voor Burger A is de netto waarde op 31 december na aftrek van belasting. Voor Burger B moet de belasting na verkoop nog van de bruto waarde afgetrokken worden.