

Jaag grote vermogens niet land uit

19 maart 2009 | Het Financieele Dagblad

Door: Dill, M.

Michiel Dill

Maak certificeren in vbi mogelijk

Vermogen is meer dan geld en vermogend zijn is meer dan geldelijke rijkdom. Het kan onafhankelijkheid en geluk brengen, of juist niet. In families kan het zorgen voor eenheid, maar ook breuken veroorzaken. Dit besef maakt dat met vermogen, en in het bijzonder de overdracht daarvan, zorgvuldig moet worden omgegaan.

Daarvoor is het noodzakelijk dat de economische gerechtigdheid op en de zeggenschap over het vermogen kan worden gescheiden. Het geëigende instrument hiervoor is certificering. Nederland snijdt in eigen vlees door de stelling te betrekken dat de aandelen in een vrijgestelde beleggingsinstelling (vbi) niet mogen worden gecertificeerd.

Recent heeft hierdoor een zeer vermogende familie besloten het vermogen buiten Nederland te gaan alloceren.

Twee citaten: 'Nederland is een welvarend land. Deze welvaart is echter niet vanzelfsprekend en blijft ook niet vanzelf intact. De wereldeconomie wordt steeds opener.' 'De Nederlandse overheid moet zich steeds afvragen of ze qua aanbod en prijs een concurrerend pakket biedt. Door de internationalisering zijn wij immers geen monopolist.'

Deze citaten komen uit door de regering gepubliceerde stukken. Minister-president Jan Peter Balkenende heeft niet al te lang geleden gepleit voor meer VOC-mentaliteit. In een essay van zijn hand, dat op 20 december 2008 is gepubliceerd in Het Financieele Dagblad, trekt hij op grond van de huidige economische omstandigheden de conclusie dat het alle hens aan dek is.

Hij geeft ook aan waar de kansen liggen. Als eerste punt noemt hij 'een sterkere positionering van Nederland als financieel centrum'.

Landen met sterke financiële centra hebben gemeen dat het aantrekkelijk is om er vermogen te alloceren. Veel van het in Nederland verdiende vermogen of het vermogen waarvan Nederlanders uiteindelijk de belanghebbende zijn, is niet in Nederland gealloceerd. Nederland onderneemt pogingen dit te veranderen, onder andere door de introductie van de vrijgestelde beleggingsinstelling (vbi).

Een vbi is een vennootschap waarin collectief wordt belegd met een open-endkarakter. De collectiviteit impliceert dat er meer dan één belegger deelneemt en het open-endkarakter houdt in dat beleggers moeten kunnen uitstappen. Indien de vennootschap kwalificeert is zij onder andere vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Grote vermogens worden vooral gevormd door ondernemers die gezegend zijn met een flinke dosis VOC-mentaliteit. Zij hebben in de regel - vanuit hun nationaliteit en om redenen van beheersbaarheid - een sterke voorkeur om het vermogen in Nederland te alloceren. Maar niet ten koste van elke prijs. In de hedendaagse internationale maatschappij is er veel keuze.

De Nederlandse vbi is een prima instrument om het collectief beleggen van privaat vermogen in familieverband te organiseren. Voor velen valt deze optie toch af aangezien de fiscus niet toestaat de aandelen in een vbi te certificeren. Probleem daarbij zou zijn dat het certificeren het open-endkarakter aantast.

Fiscaal-technisch is hier veel tegenin te brengen en het is de vraag of dit standpunt houdbaar is. Van een hogere orde is dat we deze discussie helemaal niet moeten (willen) voeren.

Zowel de Nederlandse Staat, de betreffende families als de diverse dienstverleners zijn gebaat bij het (kunnen) alloceren van omvangrijke vermogens in Nederland. Nu het alle hens aan dek is, moet ook de directie van de BV

Nederland haar VOC-mentaliteit tonen. Ik verwacht dat het mogelijk maken van certificering ertoe leidt dat een buitengewoon substantieel bedrag in Nederland wordt gealloceerd. Mijn cliënt zal de eerste zijn.

Mr. Michiel W.L. Dill is partner van Clavis Family Office in Vught en richt zich op structurering, beheer, administratie en coördinatie van familievermogens.

Certificering Hét instrument om zeggenschap over vermogen te borgenAandelen in vbi Mogen niet worden gecertificeerdGrote vermogens Dreigen neer te slaan buiten Nederland

Copyright (c) 2009 Het Financieele Dagblad