

Fiscale informatie betreffende investeringen bij
GoodWood Investments B.V. 2007

Januari 2008
GoodWood Investments B.V.

Fiscale informatie 2007

Hierbij ontvangt u de fiscale toelichting over 2007 met betrekking tot uw investeringen bij GoodWood Investments B.V. (hierna: GoodWood). Deze toelichting is bedoeld om u in staat te stellen uw aangifte inkomstenbelasting over het jaar 2007 in te vullen. Op onze website www.goodwood.nl onder 'Fiscaal 2007' treft u aanvullende informatie aan, zoals de door onze belastingadviseurs van KPMG Meijburg & Co opgestelde notitie, waarin de fiscale aspecten ten aanzien van uw bezit nader worden uitgelegd. Wij raden u aan om dit te lezen alvorens u de aangifte invult.

Ten behoeve van uw aangifte 2007 hebben wij enkele fiscaal relevante vragen van een nadere toelichting voorzien. Deze treft u in de bij deze brief gevoegde fiscale toelichting (Bijlage 1) aan. GoodWood heeft zich bij de opstelling van dit document laten adviseren door KPMG Meijburg & Co. Wij maken u erop attent dat GoodWood geen fiscaal adviseur is en derhalve aansprakelijkheid voor fiscale overwegingen uitsluit. De verstrekte informatie is gebaseerd op de fiscale gegevens zoals die in 2007 bij ons bekend waren. Als gevolg van wijzigingen in fiscale wetgeving is het altijd mogelijk dat de fiscale behandeling van uw investering in de toekomst verandert. Voor meer informatie omtrent uw persoonlijke fiscale positie raden wij u aan zich tot uw eigen fiscaal adviseur te wenden.

Overzicht van uw investeringen

Dankzij onze nieuwe software is het nu mogelijk een gedetailleerd en persoonlijk overzicht van uw investeringen bij GoodWood te verstrekken. Op het bij deze brief gevoegde overzicht treft u per afgesloten overeenkomst onder andere de omvang van de participatie (-s) aan alsmede de fiscale opgave per 31 december 2007. Mocht het overzicht naar uw mening onjuist of onvolledig zijn dan verzoeken wij u om contact op te nemen met de klantenservice van GoodWood via klantenservice@gwonline.nl

Fiscale opgave

Doordat een aantal omstandigheden eind 2007 anders zijn dan in voorgaande jaren zijn de fiscale opgaven aan deze omstandigheden aangepast en wijken daarmee dus ook af van voorgaande jaren. In mei 2007 heeft GoodWood besloten om geen producten meer aan te bieden op de Nederlandse markt. GoodWood legt zich nu toe op het -ten behoeve van haar klanten- blijven uitvoeren van haar beheerdersfunctie en zal verder gaan naar analogie van een 'closed end fund'. Door het stoppen van de verkoop zijn de verkoopprijzen van de teakparticipaties van GoodWood voortaan geen leidinggevende maatstaf meer voor de fiscale opgave.

Hierdoor zien wij aanleiding om de fiscale opgave voor 2007 te baseren op het model zoals dat wordt toegepast om bosbouwactiva te waarderen. Dit model geeft als uitkomst de benaderde marktwaarde door het verschil te nemen tussen de contant gemaakte geprognosticeerde toekomstige opbrengsten van de bosbouwactiva en de contant gemaakte geprognosticeerde toekomstige kosten (de kapinhoudingen).

Voor de berekening van de benaderde marktwaarde worden de volgende uitgangspunten gehanteerd:

- Inflatie 2,5%,
- Reële (additionele) stijging marktprijzen voor de hoogste twee diameterklasse: 1-2%,
- Marktprijs per m3, prijspeil 2006, diameter 0 - 15 cm \$0 - \$15,
- Marktprijs per m3, prijspeil 2006, diameter 15 - 30 cm \$15,1 - \$150,
- Marktprijs per m3, prijspeil 2006, diameter >30 cm \$150,1 - \$500,
- Uitval 3%,
- Ingerekende kapkosten 10 jaars kap \$ 2.000 per hectare,
- Ingerekende kapkosten 15 jaars kap \$ 2.500 per hectare,
- Ingerekende kapkosten eindkap 5% van de bruto kapopbrengst,
- Ingerekende Braziliaanse bronbelasting 15%,
- Disconteringsvoet 11% per jaar,
- 1 Euro = \$ 1,4735.

GoodWood heeft in de afgelopen jaren voor de fiscale opgave een US-Dollar / Eurokoers van 1:1 gehanteerd zoals in eerdere opgaven ook expliciet aan de orde is gebracht. Voor de opbrengsten van de participaties is immers de huidige koers niet relevant maar de koers zoals die op het moment van kapuitkering geldt. De nieuwe internationale voorschriften voor financiële verslaglegging (International Financial Reporting Standards, IFRS) zijn aanleiding om de tussentijdse opgave van de teakparticipaties voortaan aan te passen naar de werkelijke koers per 31 december 2007 van € : \$ = 1 : 1,4735.

Volgens de belastingdienst dient de fiscale opgave gebaseerd te zijn op de waarde in het economisch verkeer of op de meest gerede schatting daarvan. Hier hebben wij op bovenstaande wijze invulling aan gegeven.

Indien aan uw participatie evenwel een bepaling is gekoppeld omtrent de mogelijkheid de participatie tegen een bepaalde waarde aan GoodWood terug te leveren, dan kan de Belastingdienst stellen dat de waarde van de participatie ten minste voor die waarde in de aangifte inkomstenbelasting dient te worden opgenomen. Indien u de kans op discussie met de Belastingdienst over de waardering wenst te minimaliseren, raden wij u dan ook aan om de hoogste van beide waarden (de hiervoor genoemde contante waarde van de participatie vs de waarde teruglevering aan GoodWood) in de aangifte op te nemen.

De fiscale opgave van uw participaties treft u – zowel per overeenkomst als ook getotaliseerd- aan op het bijgevoegde overzicht van uw investeringen. Let wel, dit betreft uitsluitend de contante waarde en niet de waarde waartegen u de participatie aan GoodWood kan terugleveren.

Wij wijzen erop dat de fiscale opgave een tussentijdse momentopname is. Dit laat onverlet de toekomstige opbrengsten die gerealiseerd kunnen worden uit de plantages. Informatie daaromtrent vindt u op onze website onder 'Actueel'. Hier is een rapport opgenomen van het onafhankelijke bosbouwbureau SGS-ICS waarin de inschatting van de opbrengsten per plantage gedurende de gehele plantencyclus zijn opgenomen.

Aftrek ter Voorkoming van dubbele belasting

Bij een aantal participanten heeft de belastingdienst geweigerd om de Aftrek ter voorkoming van dubbele belastingheffing te verlenen (Box 3) en inmiddels zijn ook een aantal aangiften inkomstenbelasting op dit punt gecorrigeerd. Het argument dat de belastingdienst hierbij gebruikt is dat het volgens Braziliaans recht niet om onroerende zaken maar om roerende zaken zou gaan. Wij zijn het hier inhoudelijk mee oneens en hebben de belastingdienst verzocht om nader overleg in deze. Een aantal investeerders heeft aangegeven tegen de door de Belastingdienst aangebrachte correcties beroep in te zullen stellen bij de belastingrechter. Van de uitkomst hiervan houden wij u op de hoogte via onze website. In afwachting van de afloop van de verwachte fiscale procedure raden wij u vooralsnog aan om –net als in voorgaande jaren- een beroep te doen op de Aftrek ter voorkoming van dubbele belastingheffing. U dient er echter rekening mee te houden dat de Belastingdienst op dit punt af kan wijken van de aangifte.

Bezoekt u voor nadere informatie over de fiscaliteit of andere onderwerpen regelmatig onze website (www.goodwood.nl). Wij vertrouwen er op u hiermee naar genoegte te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,

GoodWood Investments B.V.

I.v.m. elektronische verwerking is deze brief niet ondertekend.

Bijlage: 1

Bijlage 1: Fiscale toelichting 2007 betreffende investeringen bij GoodWood Investments B.V.

Nederland heeft met Brazilië een overeenkomst gesloten om dubbele belastingheffing te vermijden (het Verdrag). De belastingheffing op uw investering bij GoodWood Investments B.V. (hierna: GoodWood) is toegewezen aan Brazilië. Brazilië belast de kapopbrengsten met een bronheffing van 15%. Als gevolg daarvan heeft u, op basis van het Verdrag, recht op een reductie ter voorkoming van dubbele belastingheffing.

Om één en ander correct in uw aangifte te verwerken is een aantal vragen in uw aangifteformulier van belang. Het betreft hier de vragen 21^e, 22 en 43 van het aangiftebiljet P. Ingeval van een O-biljet kunt u alleen nog digitaal aangifte doen, zie hiervoor de uitleg onder “Aangifte via het aangifteprogramma van de belastingdienst”.

Indien het saldo van uw totale bezittingen minus schulden in 2007 lager is dan het heffingsvrij vermogen (€ 20.014,- en voor fiscale partners samen € 40.028,-) hoeft u onderstaande vragen niet in te vullen!

Vraag 21^e Overige onroerende zaken.

Bij deze vraag dient de waarde van de investering per 1 januari 2007 en per 31 december 2007 te worden opgegeven.

Voor wat betreft de in te vullen waarde verwijzen wij u nog naar de notitie van KPMG Meijburg & Co (op onze website: www.goodwood.nl onder ‘Fiscaal 2007’). Hierin wordt nader aandacht besteed aan de op te geven waarde van uw participatie.

Vraag 22 Waarde van schulden op 1 januari 2007 en 31 december 2007.

Bij deze vraag dient in geval van een gefinancierde deelname de waarde van de met de investering verband houdende schulden te worden aangegeven.

Vraag 43 Als u over 2007 in aanmerking komt voor aftrek ter voorkoming van dubbele belasting.

Nederland heeft zich in het Verdrag gecommitteerd om dubbele belastingheffing in de verhouding met Brazilië te voorkomen. De reductie ter voorkoming van dubbele belastingheffing in Nederland dient in een P-biljet inkomstenbelasting bij vraag 43 - onderdeel d - te worden gevraagd. Aldaar dient de waarde van de investering per 1 januari 2007 en 31 december 2007 (minus de waarde van eventueel met de investeringen verband houdende schulden) te worden opgegeven. Tevens dient u hier de landcode “BRA” voor Brazilië in te vullen.

Onderaan dit onderdeel dient u nog een aantal vragen met ja of nee te beantwoorden. De uitleg met betrekking tot deze vragen hebben wij hieronder opgenomen onder het kopje “Aangifte via het aangifteprogramma van de belastingdienst”. Indien, in geval van een P-biljet, bij deze vraag meer dan één bedrag dient te worden ingevuld (omdat los van de teakhoutinvestering bijvoorbeeld nog andere buitenlandse vermogensbestanddelen in aanmerking komen voor een reductie ter voorkoming van dubbele belasting in Box 3), kan worden volstaan met het vermelden van het totaalbedrag. In dat geval hoeft geen landcode te worden ingevuld.

Indien u in teak heeft geïnvesteerd met een terugkoopgarantie dan wijzen wij u op onderdeel 2 van de notitie van KPMG Meijburg & Co.

Bij de berekening van de aanslag inkomstenbelasting wordt in eerste instantie de belasting berekend over de belastbare inkomens van de drie boxen. Vervolgens wordt in de aanslag een vermindering in verband met de geclaimde reductie ter voorkoming van dubbele belasting (de zogenaamde “Aftrek wegens vrijstelling buitenlandse inkomsten Box 3”) gegeven op de te betalen inkomstenbelasting over Box 3.

Indien u een participatie in de loop van het jaar 2007 heeft gekocht of verkocht is een afwijkende systematiek van toepassing met betrekking tot vraag 43. Deze systematiek wordt nader toegelicht in de KPMG Meijburg & Co notitie voor particulieren.

Aangifte via het aangifteprogramma van de belastingdienst:

De belastingdienst vermeldt in haar aangiftesoftware bovenvermelde vraagnummers niet. Als u hiervan gebruik maakt, kunt u de waarde invullen door vanuit het hoofdmenu (links) te klikken op Box 3: sparen en beleggen. Vervolgens na aanklikken bezittingen kan de waarde ingevuld worden bij het onderdeel Overige onroerende zaken. De eventueel met dit bezit samenhangende schulden kunt u invullen bij Schulden.

De Aftrek ter voorkoming dubbele belastingheffing kunt u invullen door vanuit het hoofdmenu te klikken op Vrijstellingen en verminderingsen, vervolgens aankruisen van het vakje Aftrek ter voorkoming van dubbele belasting en daarna te klikken op Akkoord. Vervolgens aankruisen van Aftrek ter voorkoming dubbele belasting Box 3. Daarna geeft u de waarde van uw bezit op in het bovenste invulblok (eventueel onder aftrek van een met het bezit samenhangende schuld) en vult als land Brazilië in.

Onderaan de pagina treft u een vraag aan met betrekking tot het wel of niet hebben van meer dan 90% (verzamel-) inkomen uit een ander land dan Nederland. Beantwoording van deze vraag is afhankelijk van uw persoonlijke situatie, als regel zal dit niet het geval zijn. U dient zelf na te gaan of dit mogelijk wel het geval is.

Als u nee heeft ingevuld toont het programma een nieuwe vraag: “Kreeg u in een ander land dan Nederland....voor inkomensvoorzieningen?” Afhankelijk van uw persoonlijke situatie dient u hier ja of nee in te vullen.

Let op: U kunt geen beroep doen op eventuele andere vrijstellingsregelingen (zoals groenbeleggingen) of op de extra heffingskorting voor maatschappelijke beleggingen, deze zijn op de GoodWood participaties niet van toepassing.

Disclaimer

Wij maken u erop attent dat GoodWood geen fiscaal adviseur is en derhalve aansprakelijkheid voor fiscale overwegingen uitsluit. De verstrekte informatie is gebaseerd op de gegevens zoals die in 2007 bij ons bekend waren. Als gevolg van wijzigingen in fiscale wetgeving is het altijd mogelijk dat de fiscale behandeling van uw investering in de toekomst verandert. Voor meer informatie omtrent uw persoonlijke fiscale positie raden wij u aan zich tot uw eigen fiscaal adviseur te wenden.

Informatie

Voor vragen verzoeken wij u contact op te nemen met de klantenservice van GoodWood via klantenservice@gwonline.nl

Notitie ten behoeve van particulieren die via GoodWood Investments B.V. beleggen in Braziliaans teakhout

Hierna wordt ingegaan op de fiscale positie van in Nederland woonachtige personen (particulieren) die via GoodWood beleggen in Braziliaans teakhout.

1. Box 3

Indien wordt belegd vanuit privé, zal de belegging in het algemeen als inkomen uit sparen en beleggen (box 3) worden aangemerkt. Dit is bevestigd in het besluit van de staatssecretaris van Financiën van 28 januari 2003, dat als bijlage is opgenomen¹.

Dit betekent dat de jaarlijks in aanmerking te nemen inkomsten forfaitair worden vastgesteld. De werkelijk behaalde inkomsten zijn voor de aangifte inkomstenbelasting niet van belang.

1.1. Box 3 – participatie gefinancierd met eigen vermogen

De box 3 heffing kent twee peildata, te weten 1 januari en 31 december van het desbetreffende kalenderjaar². In de aangifte inkomstenbelasting wordt de waarde op beide peildata aangegeven. Het gemiddelde van de waarde van de belegging op beide data vormt de grondslag voor de box 3 heffing (samen met de overige bezittingen en schulden die in de box 3 heffing vallen).

Bij fictie wordt men geacht 4% rendement te halen over de gemiddelde waarde van de belegging. Tegenbewijs is niet mogelijk. Dit fictieve rendement wordt belast tegen een vast tarief van 30%. Per saldo bedraagt de jaarlijkse heffing aan inkomstenbelasting over de participatie dus 1,2% van de gemiddelde waarde over het desbetreffende jaar. Een cijfermatig voorbeeld is opgenomen in bijlage 1 onder A.

1.2. Box 3 – participatie gefinancierd met vreemd vermogen

Indien de aankoop van de participatie is gefinancierd met een lening, verloopt de heffing als volgt. De box 3 grondslag wordt gevormd door het saldo van de bezittingen en schulden. De schuld die is ontstaan in verband met de aankoop van de participatie wordt derhalve in mindering gebracht op de waarde van de participatie (en van de overige bezittingen die in de box 3 grondslag zitten).

De daadwerkelijk betaalde rente op de lening is niet aftrekbaar. Echter, doordat de schuld de grondslag van de box 3 heffing vermindert, is de betaalde rente aftrekbaar tot 4% (het fictieve rendement) tegen een vast tarief van 30% (het tarief van box 3).

In bijlage 2 onder A is een cijfermatig voorbeeld opgenomen waarbij de participatie voor de helft met vreemd vermogen is gefinancierd.

1.3. Box 3 – Participatie gekocht of verkocht in de loop van het jaar

Indien een participatie in de loop van het jaar wordt verworven, wordt niet uitgegaan van de waarde per 1 januari en per 31 december, maar is uitsluitend de waarde per 31 december van belang. De participatie wordt dan dus niet aangegeven in het beginvermogen.

¹ Besluit van 28 januari 2003, nr. CPP 2002/3807M.

² Als de Nederlandse belastingplicht in de loop van het jaar begint of eindigt (bijvoorbeeld bij immigratie, emigratie of overlijden) geldt een iets ander systeem dat wordt beschreven in onderdeel 1.3.

Bij verkoop van een participatie in de loop van het jaar wordt de waarde op 1 januari aangegeven in het beginvermogen en komt de participatie in het vermogen op 31 december niet meer voor.

1.4. Waardering van de participatie teakhout

Ieder jaar dient de participatie teakhout op de peildata gewaardeerd te worden naar de waarde in het economische verkeer. De staatssecretaris van Financiën heeft in zijn reeds eerder genoemde besluit aangegeven dat hij van mening is dat bij die waardering moet worden aangesloten bij de aan- en verkoopprijzen van de participaties zoals die op of rond de peildatum worden gehanteerd.

Nu GoodWood in de loop van 2007 het aanbieden van producten heeft beëindigd op de Nederlandse markt, is het echter niet meer mogelijk om aan te sluiten bij de actuele aan- en verkoopprijzen van de participaties. Bij afwezigheid van een (kenbare) markt waarop participaties worden verhandeld, lijkt de economische waarde het best te kunnen worden benaderd door middel van een waardering gebaseerd op de contante waarde van de toekomstige (netto) opbrengst van de participaties.

GoodWood verstrekt voor 2007 dan ook een waardering die is gebaseerd op de contante waarde van de verwachte (netto) opbrengst van de participatie.

Indien aan de participatie een bepaling is gekoppeld die het mogelijk maakt de participatie tegen een bepaalde prijs en onder bepaalde voorwaarden terug te leveren aan GoodWood, dan kan de Belastingdienst het standpunt innemen dat die waarde als minimumwaarde van de participatie heeft te gelden.

Indien de individuele belegger de kans op discussie met de Belastingdienst zoveel mogelijk wenst te beperken, dan kan de belegger er voor kiezen de hoogste van de contante waarde of de terugleverwaarde (indien contractueel van toepassing) in de aangifte inkomstenbelasting op te nemen.

2. Voorkoming van dubbele belasting

De aankoop van een participatie komt feitelijk neer op een aankoop van Braziliaanse teakbomen en een recht om Braziliaanse grond te gebruiken. Dit wordt fiscaal in beginsel beschouwd als een koop van (een recht op) een onroerende zaak die in Brazilië is gelegen. Op grond van het belastingverdrag tussen Nederland en Brazilië dient Nederland een voorkoming van dubbele belasting te geven (vermindering van Nederlandse inkomstenbelasting) voor het inkomen uit teakhout dat reeds door Brazilië wordt belast. Hoe Nederland deze voorkoming verleent, hangt af van de wijze van beleggen (in privé of in de BV).

Voor veel producten van GoodWood geldt dat tegelijk met de aankoop van de participatie een garantie wordt verkregen om de participatie terug te verkopen tegen ten minste het oorspronkelijke aankoopbedrag. De Belastingdienst heeft eerder wel aangegeven dat dit mogelijk tot gevolg heeft dat gesteld zal worden dat er fiscaal geen sprake is van een directe participatie in Braziliaans hardhout, maar dat er sprake zou zijn van het verstrekken van een (geïndexeerde) lening door de belegger aan GoodWood. In dat geval kan de Belastingdienst de voorkoming van dubbele belasting weigeren te verlenen.

Inmiddels is bekend dat de Belastingdienst weigert de voorkoming van dubbele belasting toe te passen op de waarde van de participaties van individuele beleggers omdat geen sprake zou zijn van een voldoende direct belang in Braziliaanse onroerende zaken. GoodWood is het niet eens met deze zienswijze. Getracht wordt om middels een centraal overleg met de Belastingdienst en het Ministerie van Financiën tot een oplossing te komen, maar het is mogelijk dat deze kwestie wordt voorgelegd aan de fiscale rechter. In afwachting van de uitkomst van het centrale overleg en de eventuele fiscale procedure, kunnen beleggers er voor kiezen om vooralsnog de aftrek elders belast te blijven opnemen in de aangifte inkomstenbelasting. Indien de

Belastingdienst vragen stelt over de ingediende aangifte kan worden verzocht aan de behandelend inspecteur om de uitkomst van het centrale overleg dan wel de mogelijke fiscale procedure af te wachten³.

Ingeval GoodWood op basis van een overeengekomen garantie met de belegger, de participatie heeft teruggekocht maar de overeengekomen terugkoop prijs nog niet volledig door de belegger is ontvangen, is een beroep op een voorkoming van dubbele belastingheffing niet meer mogelijk. De belegger dient in dat geval de waarde van de nog te ontvangen termijnen aan te geven als bezitting in box 3.

2.1 Techniek van de voorkoming

De vrijstelling van de box 3 heffing geldt voor het netto vermogen. Indien de aankoop van de participatie dus met vreemd vermogen is gefinancierd, wordt de voorkoming berekend over het saldo van bezitting en schuld en is de door Nederland te verlenen belastingvermindering lager.

De vermindering van de Nederlandse heffing in box 3 verloopt als volgt. De verschuldigde box 3 heffing wordt berekend over de gehele grondslag van box 3, dus inclusief de waarde van de participatie in teakhout en de eventueel daarmee samenhangende schuld. Vervolgens wordt een vermindering verleend voor het deel van de box 3 heffing dat naar evenredigheid aan de (netto waarde) van de participatie kan worden toegerekend⁴.

In bijlage 1 en 2 is onder B een cijfermatig voorbeeld opgenomen van de berekening van de vermindering voor beide situaties (financiering met eigen middelen en met vreemd vermogen).

In box 3 kan nooit sprake kan zijn van een negatief inkomen. Dit heeft ook gevolgen voor de voorkoming van dubbele belasting. Er is – in vergelijking met de oude wet inkomstenbelasting – niet langer sprake van een doorschuif- en inhaalregeling. Een uitzondering vormt de situatie waarin sprake is van een hoge 'persoonsgebonden aftrek' (bijvoorbeeld wegens giften of alimentatie) die niet volledig kan worden afgezet tegen het box 1 inkomen van een belastingplichtige (de persoonsgebonden aftrek is groter dan het box 1 inkomen). Voor zover de persoonsgebonden aftrek dan doorschuift en wordt afgezet tegen het box 3 inkomen, bestaat middels een goedkeuring recht op een tegemoetkoming die er feitelijk op neer komt dat de vermindering wordt doorgeschoven naar een volgend jaar⁵.

2.2. Box 3 – Participatie gekocht of verkocht in de loop van het jaar

Zoals in onderdeel 1.3 is opgemerkt wordt indien een participatie in de loop van het jaar wordt verworven niet uitgegaan van de waarde per 1 januari en per 31 december, maar is uitsluitend de waarde per 31 december van belang. Voor de berekening van de aftrek ter voorkoming wordt deze waarde vermenigvuldigd met een breuk die wordt gevormd door het aantal maanden dat de participatie in het betreffende jaar in bezit was, gedeeld door 12.

Bij aankoop van participaties op 1 september van een jaar, die op 31 december – stel – EUR 50.000 waard zijn, wordt voor de berekening van de aftrek ter voorkoming zodoende een bedrag van $4/12 \times \text{EUR } 50.000 = \text{EUR } 16.667$ aangegeven op zowel de peildatum 1 januari als op peildatum 31 december.

³ Het is verstandig de Belastingdienst volledig te informeren. Aanbevolen wordt daarom om een kopie van het contract met GoodWood, plus de bijbehorende voorwaarden aan de Belastingdienst te zenden (dit kan niet gelijktijdig met de aangifte, maar wel door middel van een separate brief die aan de Belastingdienst wordt toegezonden; uiteraard hoeft dit niet ieder jaar opnieuw te gebeuren).

⁴ De einduitkomst is dat er nagenoeg geen inkomstenbelasting is verschuldigd over de waarde van het teakhout. Omdat de heffingvrije voet van box 3 voor een deel wordt toegerekend aan het buitenlandse inkomen uit teakhout, is echter niet het gehele inkomen dat aan het teakhout kan worden toegerekend vrijgesteld.

⁵ Besluit van 5 februari 2007, nr. IFZ2006/588M

Bij verkoop in de loop van het jaar geldt een zelfde systeem, maar dan op basis van de waarde op 1 januari.

KPMG Meijburg & Co
Amstelveen, februari 2008

De in dit memorandum opgenomen informatie is van algemene aard en heeft geen betrekking op de specifieke omstandigheden van een bepaald individu of een bepaalde entiteit. Hoewel bij de totstandkoming van dit memorandum de grootst mogelijke zorgvuldigheid is betracht, kunnen wij niet garanderen dat de daarin opgenomen informatie op de datum van ontvangst juist en volledig is of dat in de toekomst zal blijven. Op grond van deze informatie dient geen actie ondernomen te worden zonder adequate professionele advisering na een grondig onderzoek van de specifiek van toepassing zijnde situatie.

Bijlage 1

Beleggen in privé - aankoop participatie gefinancierd met eigen middelen

A. Zonder voorkoming van dubbele belasting

Gemiddelde grondslag overig box 3 vermogen	€	290.028
Participatie Teak hout	€	50.000
Box 3 grondslag	€	340.028
Heffingvrij vermogen (voor fiscale partners)	€	40.028
	€	300.000
Fictief rendement @ 4%	€	12.000
Box 3 heffing @ 30%	€	3.600

B. Met voorkoming van dubbele belasting

Gemiddelde grondslag overig box 3 vermogen	€	290.028
Participatie Teak hout	€	50.000
Box 3 grondslag	€	340.028
Heffingvrij vermogen (voor fiscale partners)	€	40.028
	€	300.000
Fictief rendement @ 4%	€	12.000
Box 3 heffing @ 30%	€	3.600
Vermindering inkomstenbelasting (50.000 / 340.028) x 3.600	€	529
	€	3.071

Bijlage 2

Beleggen in privé - aankoop participatie gedeeltelijk gefinancierd met vreemd vermogen

A. Zonder voorkoming van dubbele belasting

Gemiddelde grondslag overig box 3 vermogen	€	290.028
Participatie Teak hout	€	50.000
Lening ten behoeve van aankoop participatie	€	25.000-
Box 3 grondslag	€	315.028
Heffingvrij vermogen (voor fiscale partners)	€	40.028
	€	275.000
Fictief rendement @ 4%	€	11.000
Box 3 heffing @ 30%	€	3.300

B. Met voorkoming van dubbele belasting

Gemiddelde grondslag overig box 3 vermogen	€	290.028
Participatie Teak hout	€	50.000
Lening ten behoeve van aankoop participatie	€	25.000-
Box 3 grondslag	€	315.028
Heffingvrij vermogen (voor fiscale partners)	€	40.028
	€	275.000
Fictief rendement @ 4%	€	11.000
Box 3 heffing @ 30%	€	3.300
Vermindering inkomstenbelasting (25.000 / 315.028) x 3.300	€	262
	€	3.038

Notitie ten behoeve van B.V.'s en ondernemers die via GoodWood Investments B.V. beleggen in Braziliaans teakhout

Hierna wordt ingegaan op de fiscale aspecten van de volgende twee situaties:

- in Nederland gevestigde B.V.'s⁶ (of andere Nederlandse vennootschapsbelastingplichtige rechtspersonen) die via GoodWood beleggen in Braziliaans teakhout;
- in Nederland woonachtige personen die via GoodWood beleggen in Braziliaans teakhout en deze participatie rekenen tot hun ondernemingsvermogen voor de inkomstenbelasting.

2. Beleggen in de B.V.

Indien de participatie in teakhout wordt aangekocht door de BV is het van belang om te weten dat er twee 'sferen' van belastingheffing zijn. Allereerst is er sprake van een heffing van vennootschapsbelasting bij de BV zelf. Daarnaast is er nog sprake van een aanmerkelijk belang heffing (box 2) bij de aandeelhouders als de BV uitkeringen doet aan de aandeelhouder.

1.1. Vennootschapsbelasting

Na de aankoop van de participatie dient deze te worden geactiveerd op de balans. De waardering vindt plaats tegen de historische kostprijs of de lagere marktwaarde (hoewel ook andere waarderingmethoden denkbaar zijn is dit de meest gebruikelijke).

Bij de kap van bomen of vervreemding van de participatie is het verschil tussen de boekwaarde en de opbrengst belast met vennootschapsbelasting. Het tarief bedraagt 20% voor de eerste € 25.000 van het belastbare bedrag van BV, 23,5% voor de volgende € 35.000 van het belastbare bedrag van BV en 25,5% voorzover het belastbare bedrag van BV uitgaat boven € 60.000 (tarieven in het jaar 2007).

Als de aankoop van de participatie wordt gefinancierd met een lening, kan de rente die op de lening is verschuldigd in beginsel volledig ten laste van de winst worden gebracht.

De heffing in de BV kan als volgt worden samengevat. Doordat wordt aangesloten bij de werkelijk behaalde inkomsten, zal uiteindelijk de gehele opbrengst van de participatie deel uitmaken van de belastbare winst voor de vennootschapsbelasting. Indien de koop is gefinancierd met een lening kan in beginsel wel jaarlijks de rente worden afgetrokken.

1.2. Aanmerkelijk belang

Naarmate de belegging in waarde stijgt, zal het vermogen van de BV in de loop van de tijd toenemen. Om deze toename ter vrije beschikking van de aandeelhouder in privé te krijgen (bijvoorbeeld als dividenduitkering), is aanmerkelijk belangheffing verschuldigd (inkomstenbelasting box 2). Uitsluitend voor het jaar 2007 geldt een tijdelijke verlaging van het tarief in box 2 aan de voet tot 22%, voor belastbare inkomens (in box 2) tot € 250.000. Het meerdere is belast tegen 25%. Vanaf 2008 geldt weer uitsluitend het tarief van 25%.

⁶ Met een eigen BV wordt bedoeld op een BV waarin een aanmerkelijk belang wordt gehouden. Doorgaans is hiervan sprake indien 5% of meer van de aandelen wordt gehouden.

Omdat de opbrengst ook reeds in de BV belast is geweest met vennootschapsbelasting, bedraagt de gecombineerde heffing aan vennootschaps- en inkomstenbelasting in 2007 minimaal 37,6% en maximaal 44,125%.

3. Inkomstenbelastingplichtige ondernemer

De situatie waarin een participatie in Braziliaans teakhout tot het ondernemingsvermogen voor de inkomstenbelasting wordt gerekend, zal zich slechts bij hoge uitzondering voordoen. De wijze van berekening van de winst, die belastbaar is volgens de regels van Box 1, verloopt op dezelfde wijze als het geval is voor B.V.'s. De aldus gevonden winst is belastbaar in Box 1, waarbij de regels voor voorkoming van dubbele belastingheffing gelden die hierna worden beschreven.

3. Voorkoming van dubbele belasting

De aankoop van een participatie komt feitelijk neer op een aankoop van Braziliaanse teakbomen en een recht om Braziliaanse grond te gebruiken. Dit wordt fiscaal in beginsel beschouwd als een koop van (een recht op) een onroerende zaak die in Brazilië is gelegen. Op grond van het belastingverdrag tussen Nederland en Brazilië dient Nederland een voorkoming van dubbele belasting te geven (vermindering van Nederlandse inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting) voor het inkomen uit teakhout dat reeds door Brazilië wordt belast. Hoe Nederland deze voorkoming verleent, hangt af van de wijze van beleggen (in privé of in de BV).

Voor veel producten van GoodWood geldt dat tegelijk met de aankoop van de participatie een garantie wordt verkregen om de participatie terug te verkopen tegen ten minste het oorspronkelijke aankoopbedrag. De Belastingdienst heeft eerder wel aangegeven dat dit mogelijk tot gevolg heeft dat gesteld zal worden dat er fiscaal geen sprake is van een directe participatie in Braziliaans hardhout, maar dat er sprake zou zijn van het verstrekken van een (geïndexeerde) lening door de belegger aan GoodWood. In dat geval kan de Belastingdienst de voorkoming van dubbele belasting weigeren te verlenen.

Inmiddels is bekend dat de Belastingdienst weigert de voorkoming van dubbele belasting toe te passen op de waarde van de participaties van individuele beleggers omdat geen sprake zou zijn van een voldoende direct belang in Braziliaanse onroerende zaken. GoodWood is het niet eens met deze zienswijze. Getracht wordt om middels een centraal overleg met de Belastingdienst en het Ministerie van Financiën tot een oplossing te komen, maar het is mogelijk dat deze kwestie wordt voorgelegd aan de fiscale rechter. In afwachting van de uitkomst van het centrale overleg en de eventuele fiscale procedure, kunnen beleggers er voor kiezen om vooralsnog de aftrek elders belast te blijven opnemen in de aangifte inkomstenbelasting/vennootschapsbelasting. Indien de Belastingdienst vragen stelt over de ingediende aangifte kan worden verzocht aan de behandelend inspecteur om de uitkomst van het centrale overleg dan wel de mogelijke fiscale procedure af te wachten⁷.

3.1. Techniek van de voorkoming in geval van beleggen in de B.V.

De heffing van vennootschapsbelasting sluit in beginsel aan bij het belasten van de werkelijke inkomsten. Voor die inkomsten wordt een vermindering van belasting door Nederland verleend. In bijlage 3 is hiervan in onderdeel A een voorbeeld opgenomen.

⁷ Het is verstandig de Belastingdienst volledig te informeren. Aanbevolen wordt daarom om een kopie van het contract met GoodWood, plus de bijbehorende voorwaarden aan de Belastingdienst te zenden (dit kan niet gelijktijdig met de aangifte, maar wel door middel van een separate brief die aan de Belastingdienst wordt toegezonden; uiteraard hoeft dit niet ieder jaar opnieuw te gebeuren).

Indien de aankoop van de participatie is gefinancierd met een lening, is de wijze van voorkoming wat complexer. De jaarlijkse rente op de lening is in beginsel aftrekbaar. Die rente dient echter te worden toegerekend aan de inkomsten uit teakhout. Indien er dan in de toekomst winsten/inkomsten te belasten zijn, komt dat slechts in aanmerking voor een vermindering van belasting voor zover het meer bedraagt dan de in voorgaande jaren afgetrokken rente. Een voorbeeldberekening is opgenomen in bijlage 3 onder B.

3.2. *Techniek van de voorkoming in geval van beleggen door een inkomstenbelastingplichtige ondernemer*

De heffing van inkomstenbelasting in Box 1 sluit eveneens aan bij de werkelijk behaalde inkomsten en winsten. De wijze van berekenen van de aftrek ter voorkoming lijkt dus op het systeem dat geldt voor B.V.'s. Door de berekeningswijze in combinatie met het progressieve tarief inkomstenbelasting in Box 1, wordt per saldo niet de gehele winst uit de teakhoutparticipatie vrijgesteld. Voor een nadere toelichting op het systeem van berekenen van de voorkoming van dubbele belastingheffing voor inkomstenbelastingplichtige ondernemers wordt verwezen naar de eigen belastingadviseur van de belegger.

4. **Overdacht van participatie van B.V. naar aandeelhouder**

Na verloop van tijd zou een participatie vanuit de B.V. kunnen worden overgebracht naar het privé-vermogen van de aandeelhouder. Voor de winstberekening van de B.V. wordt in dat geval aangesloten bij de werkelijke waarde van de participatie op dat moment. Indien de fiscale boekwaarde lager is, vormt het verschil winst voor de B.V. (die in principe weer in aanmerking komt voor voorkoming van dubbele belastingheffing). Indien de participatie wordt uitgekeerd als dividend, wordt over de waarde ook inkomstenbelasting geheven (Box 2, tegen een tarief van 22%-25%; hiervoor bestaat geen recht op voorkoming van dubbele belastingheffing).

Indien de participatie wordt gekocht van de B.V. voor de werkelijke waarde, leidt dit niet tot heffing in Box 2 (bij een koop tegen een te lage prijs wordt geheven over het verschil tussen de prijs en de werkelijke waarde van de participatie). Beleggen vanuit Box 3 is vanuit het fiscaal perspectief het meest voordelig. Het is fiscaal niet voordeliger om eerst gedurende enkele jaren te beleggen vanuit de B.V.

KPMG Meijburg & Co
Amstelveen, februari 2008

De in dit memorandum opgenomen informatie is van algemene aard en heeft geen betrekking op de specifieke omstandigheden van een bepaald individu of een bepaalde entiteit. Hoewel bij de totstandkoming van dit memorandum de grootst mogelijke zorgvuldigheid is betracht, kunnen wij niet garanderen dat de daarin opgenomen informatie op de datum van ontvangst juist en volledig is of dat in de toekomst zal blijven. Op grond van deze informatie dient geen actie ondernomen te worden zonder adequate professionele advisering na een grondig onderzoek van de specifieke van toepassing zijnde situatie.

Bijlage 3

Beleggen in de B.V.

A. Participatie gefinancierd met eigen middelen

Kostprijs participatie	€ 50.000
Stel, opbrengst participatie na 20 jaar	€ 200.000
Winst participatie (t=20)	€ 150.000
<u>Resultaat BV jaar t=20:</u>	
Binnenlandse winst	€ 50.000
Winst participatie	€ 150.000
Totale winst	€ 200.000
Te betalen vennootschapsbelasting	€ 48.925
Vermindering vennootschapsbelasting (150.000 / 200.000) x 48.925	€ 36.694
	€ 12.231

B. Participatie volledig gefinancierd met vreemd vermogen

Kostprijs participatie	€ 50.000
Stel, opbrengst participatie na 20 jaar	€ 200.000
Winst participatie (t=20)	€ 150.000
<u>Resultaat BV jaar t=20:</u>	
Binnenlandse winst	€ 50.000
Winst participatie	€ 150.000
Totale winst	€ 200.000
Te betalen vennootschapsbelasting	€ 48.925
Lening aankoop participatie	€ 50.000
Jaarlijkse rente (stel: 8% per jaar)	€ 4.000
Totaal aan rente afgetrokken (20 jaar)	€ 80.000
Buitenlands vrij te stellen inkomen (150.000 - 80.000)	€ 70.000
Vermindering vennootschapsbelasting (70.000 / 200.000) x 48.925	€ 17.124
	€ 31.801

Besluit van de Staatssecretaris van Financiën van 28 januari 2003

Belastbaarheid van beleggingen in teak- en andere houtprojecten

Belastingdienst/Centrum voor proces- en productontwikkeling, Domein belastingen op arbeid en vermogen

Besluit van 28 januari 2003, nr. CPP2002/3807M

De directeur-generaal Belastingdienst heeft namens de staatssecretaris van Financiën het volgende besloten.

Dit besluit is opnieuw uitgebracht voor de toepassing van de Wet IB 2001. De belastbaarheid van beleggingen in teak- en andere houtproducten is voor de Wet op de inkomstenbelasting 1964 neergelegd in het besluit van 10 februari 1999, nr. DB98/4748M.

1. Inleiding

Nederlandse particuliere beleggers participeren in de exploitatie van diverse boomplantages. De fiscale aspecten voor de particuliere participant zijn voor de toepassing van de Wet IB 1964 neergelegd in het Besluit van 10 februari 1999, nr. DB98/4748, BNB 1999/119. Voor de toepassing van de Wet IB 2001 heb ik de fiscale gevolgen gekwalificeerd.

2. Soorten producten

Er is een onderscheid te maken tussen een directe en een indirecte participatie in houtprojecten. Onder een indirecte participatie wordt bijvoorbeeld verstaan de deelname via aandelen in een besloten vennootschap of de deelname in de vorm van een kapitaalverzekering. De indirecte participatie wordt in de heffing van inkomstenbelasting betrokken op de wijze die gebruikelijk is voor de desbetreffende participatievorm en blijft hier buiten beschouwing. De gevolgen voor de heffing van de inkomstenbelasting voor de belastingplichtige die een directe participatie heeft, worden hierna beschreven.

3. Beschrijving directe participaties

Bij de directe participatie stort de participant een bepaald bedrag waarmee hij het recht verkrijgt op (een deel van) de kapopbrengst van de houtopstand van een stuk grond. De wijze waarop dit wordt vormgegeven varieert enigszins. In sommige gevallen bestaat gedurende de looptijd van het project een beperkt genotsrecht op het perceel. Een enkele keer is sprake van tijdelijke eigendom van het perceel. In een groot aantal gevallen is er een vorm van (economische) eigendom van de boomopstand. De betaling ziet veelal mede op de verzorging, het onderhoud, de kap en het vervoer van de bomen, het gebruik van de grond, een vergoeding bij schade aan de bomen en de mogelijkheid om de bomen te verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs. Soms wordt apart afgerekend voor dergelijke faciliteiten.

De plantage is eigendom van een bosbouwer; in het algemeen (gelieerd aan) de projectorganisatie. De deelname door de participant vangt meestal aan op het tijdstip waarop de bomen worden aangeplant of net zijn aangeplant. De verzorging en het onderhoud van de bomen en het perceel worden uitgevoerd door de bosbouwer dan wel een daaraan gelieerde onderneming. In bepaalde gevallen worden het onderhoud en de verzorging voor de gehele duur van het project uitbesteed aan een derde. De projecten lopen veelal circa 20 jaar. Aan het eind vindt de zogenoemde eindkap plaats. Daarnaast zijn er tussenkappen, doorgaans na 8, 12 respectievelijk 16 jaar. De organisatie draagt zorg voor de verkoop van het hout en maakt het gedeelte van de opbrengst dat toekomt aan de participant aan deze over.

4. Beoordeling directe participaties

De directe participatie valt in het algemeen onder het inkomen uit sparen en beleggen. Vanwege de aard en de omvang van de participatie valt deze in de regel niet onder het inkomen uit werk en woning.

5. Vrijstelling voor bos

Bossen zijn vrijgestelde bezittingen (artikel 5.7, eerste lid, onderdeel a, Wet IB 2001). Met de term "bossen" wordt in deze bepaling de onroerende zaak bedoeld die als bos kan worden betiteld en waarvan men de volle eigendom heeft. Van volle eigendom is sprake als men het volledige gebruiks- en genotsrecht én het gehele

belang bij de waardemutatie van de grond en het daarop aanwezige bos heeft. Bij de directe participatie wordt hieraan veelal niet voldaan, in welk geval de vrijstelling niet van toepassing is.

6. Waardering participaties

De participatie dient gewaardeerd te worden op de waarde in het economische verkeer. Voor de waardering kan in veel gevallen aangesloten worden bij de aan- en verkoopprijzen van de participaties zoals die op of rond de peildatum worden gehanteerd.

7. Voorkoming van dubbele belasting

Opgemerkt wordt dat bij de belastingheffing over opbrengsten die in het buitenland zijn behaald, de regels ter voorkoming van dubbele belasting van toepassing zijn. De inkomsten uit directe participaties worden op grond van de op het OESO-modelverdrag gebaseerde verdragen in dat kader aangemerkt als inkomsten uit onroerende zaken. De belastingheffing over deze inkomsten is meestal toegewezen aan het land waarin de plantage is gelegen. Indien er geen verdrag ter voorkoming van dubbele belasting is met het desbetreffende land, wordt er enkel voorkoming van dubbele belasting verleend ingeval de resultaten aldaar zijn onderworpen aan een heffing naar het inkomen.

De participatie is door sommige beleggers gefinancierd met een geldlening. Ter bepaling van het bedrag waarvoor voorkoming van dubbele belasting wordt verleend, dient (het gedeelte van) de lening waarmee de participatie is gefinancierd, te worden gesaldeerd met de waarde van de participatie. Het bedrag wordt vervolgens bepaald door het forfaitaire rendement (artikel 5.2, Wet IB 2001) toe te passen op het saldo. Het is mogelijk dat door de aftrek van rente onder de Wet IB 1964 over de jaren voor 2001 sprake was van negatieve buitenlandse inkomsten uit de directe participatie. Hierop is de inhaalregeling van toepassing. Voor deze inhaalregeling geldt een overgangsbepaling, te weten artikel 54 van het Besluit ter voorkoming van dubbele belasting 2001. Volgens het eerste lid van dit artikel wordt een bedrag dat onder de inhaalregeling valt, aangemerkt als een naar het jaar 2001 over te brengen bedrag aan negatief buitenlands inkomen uit werk en woning. Hierbij blijft de afzonderlijke methode van toepassing; de overgang vindt dus, net als bij de reguliere inhaalregeling, plaats per Mogendheid.

8. Tot slot

Aanbieders van houtprojecten die duidelijkheid willen hebben over de fiscale aspecten van hun product, kunnen zich desgewenst melden bij de Belastingdienst/Centrum voor proces- en productontwikkeling, domein belastingen op arbeid en vermogen, Postbus 18280, 3501 CG, Utrecht. Dit besluit geldt met ingang van het belastingjaar 2001.