



ICT-systeem erfbelasting vertraagd

De ontwikkeling van een ICT-systeem schenk- en erfbelasting duurt langer en is duurder dan gepland. Dit lieten de staatssecretarissen van Financiën weten in een brief aan de Tweede Kamer.

In 2017 ontstonden er problemen in de uitvoering van de schenk- en erfbelasting als gevolg van het niet tijdig opleveren van het ICT-systeem Klantoptimalisatie Schenk- en erfbelasting, het nieuwe automatiseringssysteem voor de schenk- en erfbelasting en het niet verder onderhouden en doorontwikkelen van de oude ICT-omgeving. Op basis van een grondige herbeoordeling is een nieuwe business case opgesteld. Deze gaat uit van meerjarige actueel geschatte kosten van € 38,3 miljoen en een actueel geschatte einddatum van 1 juli 2022. Volgens de oorspronkelijke business case, bedroegen de kosten € 28,7 miljoen en was de prognose van de afronding van het project 1 oktober 2021. Een van de functionaliteiten in het verbeteren van de kwaliteit van de dienstverlening betreft het automatiseren van het uitnodigingenproces. Hierdoor wordt de kans op het maken van (menselijke) fouten verminderd, worden burgers vaker in één keer goed geholpen en verloopt het proces binnen de Belastingdienst efficiënter.

Bron: Ministerie van Financiën,
14 mei 2020

Never sell Shell?

Het aandeel Royal Dutch Shell is van oudsher een vast onderdeel in de effectenportefeuille van vele vermogenden. Vanwege het hoge dividend houden zij, ondanks alle argumenten voor spreiding en diversificatie, vast aan grote posities in dit 'weduwe- en wezenfonds'. De coronacrisis plus de lage olieprijs hebben echter de 'Koninklijke' veel harder geraakt dan menig ander aandeel. Waar een indexfonds op de MSCI World nog maar 10% lager staat dan begin dit jaar, is de koers van Shell met bijna 45% gedaald.

Van verschillende kanten is mij de vraag gesteld of deze lage koers niet hét moment is om aandelen Shell aan de kinderen te schenken. Gedachte daarachter is dat de koersstijging dan vrij van erfbelasting bij de kinderen terechtkomt. Afgezien of zij wel op deze eenzijdige belegging zitten te wachten, sta ik hier heel aarzelend in. Fiscale motieven combineren met beleggingsbeslissingen is een gevaarlijke cocktail. De beurskoers is net als elke marktprijs een evenwicht van vraag en aanbod. Tegenover elke koper staat immers een verkoper met een tegengestelde visie.

Om risico's duidelijk te maken, stel ik vaak de tegenvraag of ze dit met onze nationale trots de KLM ook zouden durven. Dit aandeel is dit jaar met een daling van 65% zelfs nog harder onderuit gegaan dan Shell. Hoe zeker is het eigenlijk dat beurskoersen gaan stijgen na een forse daling? Op de lange termijn voor de gezamenlijke beurs natuurlijk wel, maar hoe lang is lange termijn. Ter illustratie verwijs ik dan naar een derde Koninklijk bedrijf, de KPN. Na het barsten van internet-bubble in 2000 zijn nieuwe aandelen uitgegeven tegen € 17, terwijl momenteel 20 jaar later de koers van KPN op iets meer dan twee euro noteert.

In wezen probeert de schenkende ouder de laagste koers van Shell te 'timen'. Over de (on)mogelijkheid van timing zijn veel beleggingshandboeken vol geschreven, maar in ieder geval staat vast dat timing extra risico's met zich mee brengt in vergelijking met een buy-and-hold beleggingsstrategie. Om dit risico te beperken zou ik in ieder geval voor de spreiding van een indexfonds kiezen in plaats van alleen het aandeel Shell. Daarnaast is het wellicht een idee om de schenking herroepelijk te maken, zodat de ouder na een forse keursdaling de schenking alsnog kan terugdraaien. Het koersverlies komt daardoor niet voor rekening van het kind en de eerder geheven schenkbelasting komt terug. Hoe zo, eens gegeven blijft gegeven?

Drs. Jeroen J.A. Knol – O4 & Partners Private Office