

Inhoud

	Woord vooraf	II
I	Algemeen	13
	1.1 De term 'dga'	13
	1.2 Motieven om in BV-vorm te ondernemen	13
	1.2.1 <i>Persoonlijke motieven</i>	14
	1.2.2 <i>Economische motieven</i>	15
	1.2.3 <i>Juridische motieven</i>	16
	1.2.4 <i>Fiscale motieven</i>	18
2	De fiscale positie van de dga en zijn BV	21
	2.1 Systematiek inkomstenbelasting (Wet IB 2001)	21
	2.1.1 <i>Boxensysteem</i>	21
	2.1.2 <i>Box 1: Werk en woning</i>	23
	2.1.3 <i>Box 2: Inkomen uit aanmerkelijk belang</i>	24
	2.1.4 <i>Box 3: Inkomen uit vermogen</i>	24
	2.2 Fiscale faciliteiten IB-ondernemer	26
	2.2.1 <i>Zelfstandigenaftrek</i>	27
	2.2.2 <i>Startersaftrek</i>	28
	2.2.3 <i>Meewerkaftrek</i>	28
	2.2.4 <i>Oudedagsreserve (or)</i>	29
	2.2.5 <i>Speur- en ontwikkelingswerk</i>	29
	2.2.6 <i>Stakingsaftrek</i>	30
	2.2.7 <i>MKB-winstvrijstelling</i>	31
	2.3 Vergelijking eenmanszaak versus BV	31
	2.4 Fiscaal effect van meewerkende echtgenoot	33
	2.4.1 <i>Meewerkaftrek</i>	33
	2.4.2 <i>Reële arbeidsbeloning</i>	33
	2.4.3 <i>Man-vrouwfirma</i>	34
	2.4.4 <i>Salaris uit BV</i>	34
	2.5 Vergelijking meewerkvarianten echtgenoot met BV	35

INHOUD

3	Start van de BV	37
3.1	Wat is een bv?	37
3.1.1	<i>Oprichting van één of meer BV's</i>	37
3.1.2	<i>Statuten van de BV</i>	39
3.1.3	<i>Soorten kapitaal</i>	40
3.1.4	<i>Soorten aandelen</i>	41
3.1.5	<i>Zeggenschap</i>	43
3.1.6	<i>Certificering van aandelen</i>	43
3.1.7	<i>Handelsregister</i>	45
3.1.8	<i>Overdracht van aandelen</i>	45
3.2	Fiscale aspecten	46
3.2.1	<i>Ruisende omzetting van de IB-onderneming</i>	47
3.2.2	<i>Stakingsfaciliteiten IB-ondernemer in vogelvlucht</i>	51
3.2.3	<i>Geruisloze omzetting van de IB-onderneming</i>	52
4	BV-structuren	55
4.1	Algemeen	55
4.2	Enkelvoudige vennootschap	55
4.3	Holding	56
4.4	Deelnemingsvrijstelling	57
4.5	Deelneming	59
4.5.1	<i>Buitenlandse deelneming</i>	59
4.5.2	<i>Belasting naar de winst</i>	59
4.5.3	<i>Belegging</i>	60
4.6	Fiscale eenheid	60
4.6.1	<i>Inleiding</i>	60
4.6.2	<i>Kwalificeren</i>	61
4.6.3	<i>Begin en einde</i>	62
4.6.4	<i>Horizontale verliescompensatie (binnenjaars)</i>	62
4.6.5	<i>Verticale verliescompensatie (buitenjaars)</i>	63
4.7	Tussenholding	64
4.7.1	<i>Onroerende zaken</i>	65
4.8	Pensioen-BV	67
4.8.1	<i>Het recht op eigen voorzieningen</i>	67
4.8.2	<i>Plaats van de pensioen-bv</i>	68
4.8.3	<i>Fiscale behandeling</i>	70
4.8.4	<i>Kinderen en pensioen-bv</i>	71

4.9	Stamrecht-BV	72
4.10	Lijfrente-BV	74
4.11	Management-BV	76
4.11.1	<i>Fiscale acceptatie</i>	76
4.11.2	<i>Management-BV met meer dan één opdrachtgever</i>	77
4.11.3	<i>Personal holding als Management-BV</i>	77
4.11.4	<i>Omzetbelasting</i>	78
4.11.5	<i>Pensioen</i>	79
4.12	Kasgeld-BV	79
5	Aanmerkelijk belang	81
5.1	Inleiding	81
5.2	Fiscaal regime	81
5.2.1	<i>Houders van een aanmerkelijk belang</i>	81
5.2.2	<i>Structuren</i>	85
5.2.3	<i>Winst uit aanmerkelijk belang</i>	89
5.2.4	<i>Vervreemdingsvoordelen</i>	90
6	Inkomen	93
6.1	Inleiding	93
6.2	Dienstbetrekking	93
6.2.1	<i>Salaris</i>	94
6.2.2	<i>Fictief salaris</i>	95
6.2.3	<i>Reserve uitgesteld salaris (rus)</i>	95
6.2.4	<i>Salary-split</i>	95
6.2.5	<i>Vaste onkostenvergoedingen</i>	96
6.2.6	<i>Auto van de zaak</i>	97
6.2.7	<i>Kosten op declaratiebasis</i>	97
6.2.8	<i>Werknemersaftrek</i>	97
6.3	Winstuitkeringen	98
6.4	Lenen van de BV	98
6.4.1	<i>Inleiding</i>	98
6.4.2	<i>Hypotheekrente</i>	98
6.4.3	<i>Financieringsrente</i>	99
6.4.4	<i>Andere rente</i>	99

INHOUD

7	Sociale zekerheid	101
7.1	Inleiding	101
7.2	Volksverzekeringen	102
7.2.1	<i>Algemene ouderdomswet (Aow)</i>	102
7.2.2	<i>Algemene nabestaandenwet (Anw)</i>	103
7.3	Werknemersverzekeringen	104
7.3.1	<i>Arbeidsongeschiktheid en ziekte</i>	104
8	Bedrijfsoverdracht	105
8.1	Inleiding	105
8.2	Methoden van overdracht	106
8.2.1	<i>Aandelentransactie enkelvoudige BV</i>	106
8.2.2	<i>Aandelentransactie met holdingstructuur</i>	108
8.2.3	<i>Overdracht met cumulatief preferente aandelen</i>	109
8.2.4	<i>Activa/passiva-transactie</i>	110
8.2.5	<i>Activa/passiva-transactie en Vof</i>	111
8.2.6	<i>Aandelenfusie</i>	113
8.2.7	<i>Bedrijfsfusie</i>	116
8.2.8	<i>Juridische fusie</i>	119
8.2.9	<i>Juridische splitsing</i>	121
8.2.10	<i>Terugkeer uit de BV</i>	121
8.3	Doelgroep	123
8.3.1	<i>Verkoop aan andere ondernemer</i>	123
8.3.2	<i>Verkoop aan management</i>	124
8.3.3	<i>Verkoop aan werknemers</i>	124
8.3.4	<i>Verkoop aan kinderen</i>	125
8.4	Waardering van de onderneming	128
8.4.1	<i>Intrinsieke waarde</i>	129
8.4.2	<i>Rentabiliteitswaarde</i>	130
8.4.3	<i>Rendementsmethode</i>	132
8.4.4	<i>Beurswaarde</i>	133
8.4.5	<i>Koers/winstmethode</i>	133
8.4.6	<i>Discounted cashflowmethode</i>	134
8.4.7	<i>Liquidatiewaarde</i>	135

9	Beleggen	137
9.1	Inleiding	137
9.2	Beleggen met behulp van de BV	138
9.2.1	<i>BV-variant</i>	138
9.2.2	<i>Stamrechtvariant</i>	139
9.2.3	<i>Leenvariant</i>	139
9.2.4	<i>Dividendvariant</i>	140
9.2.5	<i>Dividendplusvariant</i>	140
9.3	Buitenlandse beleggings-bv's en fictief rendement	141
9.4	Fiscale beleggingsinstelling	142
9.5	Vrijgestelde beleggingsinstelling	143
10	Vermogensoverdracht	145
10.1	Schenken	145
10.2	Echtscheiding	145
10.3	Vererving van ondernemingsvermogen	146
10.3.1	<i>Wettelijk erfrecht</i>	146
10.3.2	<i>Vererving van een IB-onderneming</i>	147
10.3.3	<i>Vererving van een BV</i>	147
10.3.4	<i>Vererving met testament</i>	148
10.4	Fiscale faciliteiten bij vererving	148
10.4.1	<i>Faciliteiten in de inkomstenbelasting</i>	148
10.4.2	<i>Faciliteiten in de successiewet</i>	149
10.4.3	<i>Faciliteiten in de invorderingswet</i>	149
	Trefwoordenregister	151

Woord vooraf

Bij de negende druk

De regelgeving omtrent de besloten vennootschap is de laatste jaren ingrijpend veranderd.

Ook de financiële crisis heeft ervoor gezorgd, dat het financiële landschap veranderd is. Door tegenvallende rendementen kan het weleens niet meer interessant zijn om in een BV te ondernemen. Hoe moet de dga dan de beste weg kiezen? Maar, er staan ook vele nieuwe ondernemers op, soms vrijwillig, soms gedwongen door reorganisaties. Voor de inmiddels ruim een miljoen zzp'ers is de BV in een aantal gevallen aantrekkelijk. Maar soms ook niet, want de fiscale faciliteiten voor een ondernemer in de sfeer van de inkomstenbelasting zijn de afgelopen jaren ook veranderd en verbeterd.

Er zijn inmiddels meer dan 200.000 directeuren/grotaandeelhouders in Nederland. Al deze 'dga's' hebben te maken met financiële, fiscale en juridische vraagstukken. Dat betekent dat adviezen aan hen vaak ingewikkeld zijn of in ieder geval verschillende raakvlakken tegelijk hebben. Als we ergens over 'integrale advisering' praten, dan is het wel bij de dga, waar de zakelijke en persoonlijke financiën nauw met elkaar verbonden zijn. Dat maakt de dga tot interessante doelgroep voor de financial planner. Er valt daadwerkelijk wat te plannen en er kan de uitdaging gevonden worden om creatief aan de slag te gaan.

Met name voor dga's is vermogensstructurering zo belangrijk. Hoe moet de dga vermogen afzonderen van zijn bedrijfsrisico's? Hoe bouwt hij een adequate oudedagsvoorziening op? Hoe kan hij nu leven van gelden uit de BV? Of: hoe kan hij het beste zijn bedrijf overdragen aan de volgende generatie? Het zijn vragen die de onderneming én de ondernemer raken, en waarbij de ondernemer de onbetwiste hoofdpersoon is. Het gaat om zijn persoonlijke situatie, met zijn persoonlijke doelstellingen.

Om op basis van die doelstellingen een adequaat advies op te kunnen stellen, is het noodzakelijk om objectieve kennis te hebben en over subjectieve kennis te beschikken. Die subjectieve kennis is de complete inventarisatie van de financiële positie van de dga. De objectieve kennis heeft te maken met de omgevingsvariabelen. Dit zijn juridische, fiscale en financiële variabelen, en kunnen alles te maken hebben met verzekeringen of beleggingen. In die zin geven de Wegwijzers Financieel Advies u een aantal disciplines, waarmee u zelf de kruisverbanden kunt leggen.

In dit deel van de Wegwijzers Financieel Advies staat de dga centraal. Hierbij spelen vragen als:

- Wat betekent het BV-recht voor de dga?
- Wanneer is het interessant om vanuit een eenmanszaak of vennootschap onder firma over te gaan naar de BV-vorm?
- Welke BV's en BV-vormen zijn mogelijk?
- Wat betekent de Wet inkomstenbelasting 2001 precies voor de dga?
- Hoe dient hij zijn inkomen vast te stellen?
- Hoe zit het met de mogelijkheden van bedrijfsoverdracht?
- Wat is beste manier om te beleggen, binnen de BV of buiten de BV?

Binnen het financiële plan worden deze vragen gesteld. In het kader van deze Wegwijzer worden de vragen zo gericht mogelijk beantwoord.

In dit alles heb ik, wanneer dat mijns inziens verhelderend was, de huidige wetgeving in een historisch perspectief geplaatst. Het heden begrijpt men immers vaak beter met kennis van het verleden. Deze Wegwijzer bevat dan ook met regelmaat verwijzingen naar 'vroeger'. Ik hoop dat het begrip van het huidige systeem daarmee verbeterd wordt.

Amersfoort, april 2018
Roelof Meijer FFP CFP®

I Algemeen

1.1 De term 'dga'

Met de aanduiding 'dga' wordt de directeur-eigenaar van een besloten vennootschap bedoeld, met andere woorden: iemand die een groot deel van de aandelen van een BV of NV in handen heeft en als directeur de scepter zwaait over het wel en wee van deze BV.

Een dga kent een geheel eigen problematiek binnen de Nederlandse ondernemerswereld. Hij is niet alleen ondernemer en werkgever, maar ook werknemer en aandeelhouder. De drie petten, namelijk van aandeelhouder, werkgever en werknemer, maken het fenomeen dga interessant, maar ook ingewikkeld. Wanneer telt de ene en wanneer telt de andere pet?

1.2 Motieven om in BV-vorm te ondernemen

Een ondernemer kan ervoor kiezen zijn bedrijf te runnen als eenmanszaak, als vennootschap onder firma, of in een maatschap. In al deze rechtsvormen wordt de ondernemer met een aantal sociale, economische, juridische en fiscale zaken geconfronteerd, die bij de BV wel eens heel anders (en voor de ondernemer wellicht beter) zouden kunnen liggen. De motieven om een onderneming op een gegeven moment om te zetten in een andere rechtsvorm zijn doorgaans sociaal, economisch, juridisch en/of fiscaal van aard.

Overigens kan de BV-vorm gecombineerd worden met andere. Zo is het denkbaar dat een BV samen met een natuurlijk persoon een vennootschap onder firma opricht of deelneemt in commanditaire vennootschap of maatschap. Ook is het denkbaar, dat twee BV's samen een vennootschap onder firma oprichten.

1.2.1 PERSOONLIJKE MOTIEVEN

Over persoonlijke motieven kunnen we kort zijn. Het hanteren van de toevoeging 'BV' bij de bedrijfsnaam heeft een bepaalde uitstraling, vaak een uitstraling van degelijkheid en betrouwbaarheid. Die maatschappelijke uitstraling is veranderd ten opzichte van vroeger. Toen er nog een kapitaal eis was, dat wil zeggen dat er in de BV een minimum aandelenkapitaal moest zijn van in laatste instantie € 18.000, gaf dat enig aanzien voor wie niet zo bekend is met besloten vennootschappen. In de praktijk was deze kapitaal eis al behoorlijk ontkracht. Bij de oprichting van besloten vennootschappen was het de eis dat er een kapitaal van € 18.000 moest worden ingebracht en dat dit geld op een BV-rekening moest staan, als er geen sprake was van inbreng in natura. Dat dit bedrag een dag later weggeboekt kon worden, maakte dat de eis alleen liet zien dat een ondernemer op het moment van tekenen een bedrag van die omvang kon organiseren en zei het niets over de daadwerkelijke financiële draagkracht van de onderneming. Inmiddels zijn we sinds 2012 af van die eis en dat betekent dat een besloten vennootschap een onderneming kan drijven als zelfstandige entiteit, maar dat dit niets zegt over de kapitaalcrachtigheid van de onderneming. Het motief van degelijkheid heeft daarmee zijn betekenis verloren.

Vroeger speelden buitenlandse vennootschappen een grotere rol dan tegenwoordig als het gaat om Nederlandse ondernemers die met een buitenlandse rechtsvorm willen werken.

Buitenlandse vennootschappen die voldoen aan de wettelijke vereisten in het land van vestiging vallen in principe buiten de Nederlandse fiscale wetgeving. Om te ontkomen aan een antecedentenonderzoek of de minimum kapitaal eis van € 18 000, maar ook wanneer er snel een vennootschap moest zijn, hebben veel ondernemers in het verleden een buitenlandse vennootschap opgericht of gekocht. Veelal ging het om 'incorporateds' in de Verenigde Staten van Amerika (Delaware-corporations in de meeste gevallen) of 'limiteds' op een of ander eiland. De Engelse Kanaaleilanden Jersey en Guernsey kennen veel van dergelijke 'off-shore' vennootschappen, maar ook bijvoorbeeld de Maagdeneilanden of de Bahama's waren en zijn trekpleisters voor deze zogenaamde 'brievenbusmaatschappijen'. Sinds 1 januari 1998 is het niet meer zo eenvoudig om met een 'Inc.' of 'Ltd.' te werken in Nederland.

Sinds die datum is een wet in werking getreden die een buitenlandse vennootschap raakt wanneer deze vennootschap:

- zijn activiteiten (nagenoeg) geheel in Nederland heeft; en
- geen werkelijke band heeft met het juridische vestigingsland.

Als een naar buitenlands recht opgerichte vennootschap in Nederland actief is volgens bovenstaande voorwaarden, betekent dit dat een aantal voorwaarden van toepassing is en een aantal niet meer:

- a. omdat er geen sprake meer is van een minimum kapitaalseis, is de voorwaarde dat het kapitaal gelijk moet zijn aan dat van een Nederlandse besloten vennootschap komen te vervallen;
- b. de voorwaarde dat de onderneming bij een Nederlandse Kamer van Koophandel moet worden ingeschreven (en aangeven dat het een buitenlandse vennootschap is), blijft van kracht;
- c. de administratieve verplichtingen zijn gelijk aan die van de BV;
- d. bij misleidende voorstelling van zaken geldt een hoofdelijke aansprakelijkheid van de bestuurders;
- e. als aan a en b niet is voldaan geldt eveneens hoofdelijke aansprakelijkheid.

Sinds begin 1999 is de oprichting van een vennootschap naar Nederlands recht sneller een feit dan vroeger het geval was. Dit betekent dat nu ook de tijdsfactor als reden voor de oprichting van een buitenlandse vennootschap is weggevalen. Daarmee is de aantrekkelijkheid van een ‘incorporated’ of ‘limited’ voor de (nagenoeg) uitsluitend in Nederland opererende ondernemer verdwenen. De wijziging in wetgeving (Wet vereenvoudiging en flexibilisering BV-recht) per 1 oktober 2012 heeft het vermeende nut van een buitenlandse vennootschap verder ondergraven.

1.2.2 ECONOMISCHE MOTIEVEN

In de besloten vennootschap kunnen reserves worden opgepot. Zonder direct uit te keren naar privé, kan de dga besluiten de winstreserves in de BV te laten en deze op een bepaalde manier te beleggen of verder te investeren in de onderneming. Als hij dit bovendien in een van de werk-BV afgescheiden vennootschap doet (holding, tussenholding, pensioen-BV), kan hij de beleggingen van de eigenlijke onderneming scheiden. Bovendien kan hij door met verschillende werkmaatschappijen vanuit zijn holding te werken verschillende ondernemingen naast elkaar exploiteren of deelgenoot zijn in andere ondernemingen.

Bedrijfsmatig kan het interessant om met verschillende dochtermaatschappijen te werken. Iedere dochtermaatschappij heeft dan zijn eigen organisatiemodel en heeft zijn eigen kansen en risico's. Het afschermen van risico's kan een belangrijke reden zijn om een bepaalde vorm van exploitatie in een aparte rechtspersoon onder te brengen. Dat geldt ook bij fusies en overnames. Door met BV's te werken, kan een overdracht van activiteiten 'going concern' gerealiseerd worden. Dit zou lastiger kunnen zijn als er bepaalde activa en passiva afgezonderd zouden moeten worden voor de betreffende overdracht, in het geval er geen BV of slechts één BV zou zijn. Samenwerkingsvormen en BV's kunnen binnen organisaties waardevol zijn.

1.2.3 JURIDISCHE MOTIEVEN

1.2.3.1 Risicobeperking

Een aandeelhouder van een besloten vennootschap is niet hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden van de BV. Zijn risico is beperkt tot het bedrag dat hij op de aandelen heeft gestort. Dit is wezenlijk anders bij de eenmanszaak, waar het gehele vermogen van de ondernemer risico loopt. Of wat betreft de vennootschap onder firma, waar iedere vennoot hoofdelijk aansprakelijk is voor de gedragingen van de hele vennootschap. De ene vennoot kan derhalve door derden aangesproken worden voor de volledige schuldenpositie van de onderneming, ook al is hij voor bijvoorbeeld de helft deelachtig in het ondernemingsvermogen. Nu is het wel zo, dat ook de dga zich niet meer volledig kan verschuilen achter zijn BV. Bij grove tekortkomingen, in situaties van 'kennelijk onbehoorlijk bestuur', is hij toch als persoon aansprakelijk op grond van de Wet bestuurdersaansprakelijkheid. In wat normalere situaties is de dga ook regelmatig als privé-persoon betrokken in het wel en wee van de BV, namelijk wanneer er sprake is van kredietverlening; doorgaans verlangt de bank bij het verstrekken van een krediet een bepaalde betrokkenheid van de dga. Dat kan bijvoorbeeld in de vorm van een borgstelling.

1.2.3.2 Continuïteit

Een besloten vennootschap is een geheel eigen entiteit, het is een rechtspersoon. Het betekent, dat de BV zelfstandig juridische handelingen kan verrichten. Een vennootschap onder firma of een eenmanszaak kan dat niet. Een eenmanszaak is geen rechtspersoon en een vennootschap onder firma ook niet. Een firma is een samenwerkingsverband tussen twee of meer ondernemers. Dit zijn veelal natuurlijke personen en dat maakt de continuïteit een stuk lastiger.

Een natuurlijk persoon kan ziek worden, of arbeidsongeschikt raken of doodgaan. In zo'n geval gebeurt er nogal wat met de onderneming in kwestie. Opeens moet er gekeken worden naar de bezittingen en schulden. Vaak lopen deze posten ook nog eens deels door de privé-situaties heen. Het voortbestaan van de onderneming kan door allerlei verrekeningen in gevaar komen. Daarbij komt de vraag op wie in de plaats treedt van de overleden ondernemer.

Bij een BV is dat anders. De onderneming heeft een eigen huls gekregen en is afgeschermd van privé-situaties. Door het overlijden van een aandeelhouder, vererven aandelen in plaats van ondernemingsvermogen. In overeenkomsten kan worden aangegeven wat er precies met de aandelen moet worden gedaan. Wellicht dat de overblijvende medeaandeelhouders een eerste recht van koop hebben. Wellicht dat het bestuur van de onderneming allang geregeld is via een Stichting Administratiekantoor, waardoor het wegvallen van de dga als bestuurder kan worden opgevangen. Een Stichting Administratiekantoor heeft dan alle aandelen (met stemrecht) in handen en heeft aan de oude aandeelhouders in ruil voor de aandelen certificaten uitgegeven. Economisch blijft het belang voor de oude aandeelhouder hetzelfde, maar juridisch verandert er het een en ander. De certificaten kennen namelijk geen stemrecht. Dat betekent dat de feitelijke bestuursmacht bij het stichtingsbestuur ligt. Dit stichtingsbestuur bestaat doorgaans uit de oude aandeelhouder(s), soms aangevuld met derden. Valt de oude aandeelhouder weg, dan is het bestuur nog steeds aanwezig en kan de onderneming verder 'regeren'. Al deze zaken bevorderen de continuïteit van de onderneming.

1.2.3.3 Bedrijfsopvolging

Dit ligt eigenlijk in het verlengde van wat boven gesteld is in het kader van de continuïteit. Het overdragen van de onderneming aan iemand anders kan met een BV op tal van manieren gestructureerd worden. Een belangrijk hulpmiddel daarbij is doorgaans de 'personal holding', de persoonlijke houdstermaatschappij, die als een soort moederkloek waakt over de kleintjes, de werkmaatschappijen. Door gebruik van holdings door de overnemende en overdragende partijen kunnen zij via een stamboom van BV's de overdracht flexibel in tijd en geld regelen. Dit geldt enerzijds voor het overdragen van het geheel of delen van de onderneming, het overdragen gefaseerd in de tijd; dit geldt anderszins voor het financieren van de overnemende partij en het beleggen van de middelen voor de overdragende partij.

1.2.4 FISCALE MOTIEVEN

Naast de al genoemde motieven zijn er ook de fiscale drijfveren om een onderneming in de vorm van een BV te drijven. Een BV is een rechtspersoon en is zelf belastingplichtig. Een eenmanszaak is altijd gekoppeld aan een natuurlijk persoon en een vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap zijn beide fiscaal transparant. Deze vennootschappen vormen in wezen niet-fiscale samenwerkingsverbanden. Bij een BV is dat dus anders.

Een BV heeft te maken met twee belastingsoorten. Allereerst is er de winst die in de BV zelf wordt gemaakt. Die wordt belast volgens de vennootschapsbelasting (Vpb). Vervolgens is er sprake van inkomstenbelasting (IB) als (een deel van) de netto winst (dus na betaling van VPB) wordt uitgekeerd aan de dga in privé. Doordat de ondernemer niet verplicht is dividend uit te keren, kan hij belastinguitstel verkrijgen voor het gedeelte dat met IB belast zou zijn. Hij kan de gelden in de BV houden. Een IB-ondernemer (dus iemand met een eenmanszaak, een vennootschap onder firma tussen natuurlijke personen, een commanditaire vennootschap of maatschap tussen natuurlijke personen) kan geen uitstel van IB krijgen. Hij dient steeds over de jaarwinst IB te betalen. Volgens de belastingtarieven, die gangbaar waren volgens de systematiek van de Wet inkomstenbelasting 1964 (Wet IB 1964), betaalde de IB-ondernemer over de top van zijn inkomen 60% IB, onder de Wet inkomstenbelasting 2001 is dat toptarief 52% geworden. Een dga betaalt over de top van zijn winst in de BV 25% VPB (tarief 2018) en vervolgens nog eens 25% IB als hij besluit de winst als dividend uit te keren. De totale, maximale, belastingdruk komt dan uit op 43,75%. In veel gevallen zal het VPB-tarief 20% bedragen (tot € 200.000 winst geldt het lagere tarief van 20%), wat betekent dat de totale belastingdruk bij in zijn geheel uitkeren dan 40% is. Overigens is dit een rekensommetje dat wordt vertroebeld, doordat de winst eerst nog gecorrigeerd moet worden voor een verplicht salarisdeel, dat in box-1 IB wordt belast tegen een maximaal tarief van 52% (2018).

Door de werking van de MKB-winstvrijstelling, een regeling die een deel van de winst van de IB-ondernemer buiten de belastinggrondslag brengt, is het fiscale argument om een BV te starten minder sterk.

De dga kan onder de systematiek van de Wet IB 2001 te maken krijgen met drie verschillende tariefmogelijkheden voor de inkomstenbelasting. Hij kan in alle drie de 'boxen' vallen. Als 'werknemer' van zijn BV geniet hij salaris. Dit komt terecht in box 1. Datzelfde geldt voor eventueel pensioen uit de BV. In box 2 komen de dividenden terecht of opbrengsten uit de verkoop van zijn BV. En in box 3 treffen we het in privé aanwezige vermogen aan, zoals een spaarrekening, een tweede woning of een effectendepot.

