



W.O. Gelezen 24/5/2025

Ministerie van Financiën

TER BESLISSING

Aan

de staatssecretaris van Financiën – Fiscaliteit, Belastingdienst en Douane

TER INFO

Aan

de minister

nota

Oplegnota Kamerbrief gevoeligheidsanalyse
aandelenmarkt en verhuurmarkt box 3 (motie Grinwis)

**Directoraat-Generaal
voor Fiscale Zaken
Directie Algemene
Fiscale Politiek**

Persoonsgegevens

Datum
21 mei 2025

Notanummer
2025-0000141769

Bijlagen
1. Kamerbrief Tweede Kai

Aanleiding

De Tweede Kamer heeft een motie aangenomen die verzoekt om een gevoeligheidsanalyse die inzichtelijk maakt wat de turbulentie op zowel de aandelenmarkt als op de verhuurdersmarkt kan betekenen voor het budgettaire effect van de tegenbewijsregeling en voor de belastingopbrengsten in box 3. De Kamerbrief in de bijlage reageert op deze motie.

Beslispunten

- Wij adviseren u akkoord te gaan met het versturen van de Kamerbrief en de brief (bijlage 1) te ondertekenen.
- Graag ook uw akkoord voor het openbaar maken van de nu voorliggende nota conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's. Omliggende delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

Akkoord
Akkoord

Kernpunten

- Eventuele mee- of tegenvallers als gevolg van schommelingen op de aandelenmarkt en/of verhuurdersmarkt hebben geen effect op de raming en hoeven volgens de begrotingsregels ook niet gedekt te worden. Vanwege de automatische stabilisatie in het begrotingsbeleid lopen zulke mee- en tegenvallers in het saldo.
- De koersen op de aandelenmarkt kunnen wel grote effecten hebben op de kosten van de tegenbewijsregeling. Het effect van tegenvallende verhuuropbrengsten is beperkter.

✓
✓

Toelichting

- Eventuele mee- of tegenvallers als gevolg van schommelingen op de aandelenmarkt en/of de verhuurdersmarkt hebben effect op de belastinginkomsten in box 3.
- Onder het trendmatige begrotingsbeleid mogen de belastinginkomsten meebewegen met de economie. Dit leidt tot hogere inkomsten en dus een beter begrotingssaldo tijdens hoogconjunctuur, en andersom als het economisch tegenzit.
- Bij het indienen van het wetsvoorstel tegenbewijsregeling box 3 is een zo goed mogelijke inschatting gemaakt van het verwachte gemiddelde budgettaire effect. Achteraf kan de realisatie anders uitpakken. Dit heeft echter geen effect op dekkingsopgave die is ontstaan door de arresten van

de Hoge Raad van 6 juni 2024 en het jaar uitstel van de inwerkingtreding van de Wet werkelijk rendement box 3.

- De raming voor de Wet tegenbewijsregeling box 3 is voor de toekomstige jaren gebaseerd op verwachte rendementen. In de raming wordt ook rekening gehouden met de spreiding van rendementen rond dit gemiddelde.
 - De raming is vastgesteld en daarna gecertificeerd door het CPB en zal daarom ook niet meer worden bijgesteld.
 - De koersen op de aandelenmarkt kunnen grote effecten hebben op de kosten van de tegenbewijsregeling. Het effect van tegenvallende verhuuropbrengsten is beperkter.
 - Enerzijds komt dit doordat de aandelenmarkt grotere uitschieters kent en slechte beursresultaten dus tot grotere verliezen leiden en anderzijds doordat verhuuropbrengsten op dit moment niet worden meegenomen in het forfait. In deze analyse is nog niet uitgegaan van het verhoogde forfait.
 - Uit de gevoeligheidsanalyse blijkt dat, in de gepresenteerde scenario's, de daadwerkelijke kosten in 2026 ruim 900 miljoen euro hoger kunnen zijn, maar ook bijna 500 miljoen euro lager.
- 

Communicatie

Uw woordvoerder is betrokken. Er wordt geen actieve communicatie voorzien.

Politiek/bestuurlijke context

Donderdag 5 juni 2025 vindt het plenaire debat over het wetsvoorstel Wet tegenbewijsregeling box 3 plaats. Naar verwachting zullen Kamerleden dan opnieuw vragen naar de budgettaire gevolgen van de schommelingen in de economie.

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Niet van toepassing.