Programma Verhuld Vermogen

JAARVERSLAG 2025

‘Dynamisch, complex en digitaal’

Inhoud

Managementsamenvatting

1. Inleiding

2. Thematisch werken VhV

3. Recente ontwikkelingen VhV-programma

4. Resultaten

Toelichting thema's

Managementsamenvatting

Het programma Verhuld Vermogen (hierna: VhV) richt zich op het tegengaan van het verhullen van inkomen en vermogen door Nederlandse belastingplichtigen. Het programma werkt volgens de uitvoerings- en handhavingsstrategie (hierna: UHS) van de Belastingdienst en draagt zo bij aan naleving van wet- en regelgeving en aan het verder verbreden van het maatschappelijk vertrouwen in het Nederlandse belastingstelsel.

De inhoudelijke focus lag in 2025 hoofdzakelijk op internationale gegevensuitwisseling, woon- en vestigingsplaatsonderzoeken, virtual assets, grensoverschrijdende constructies en het verwerken van signalen uit internationale 'leaks'. Voorts participeerde in 2025 het programma actief in internationale projecten en overlegstructuren (onder andere JITSIC, Benelux en Fiscalis).

In 2025 zijn er 1.495 (2024: 1.328) signalen behandeld; de opbrengst in 2025 bedraagt € 139 miljoen (2024: € 132 miljoen). Ten opzichte van 2024 is het aantal behandelde signalen gestegen, omdat met name meer signalen omtrent crypto binnen het project vrijwillige verbetering zijn afgehandeld. Bij de aanpak van verhuld vermogen werkt het programma VhV in de strafrechtketen intensief samen met de FIOD en het OM.

De verschuiving van traditionele vormen van verhulling, zoals buitenlandse bankrekeningen, naar complexere structuren met (buitenlandse) rechtspersonen zet zich al enige jaren voort. Het programma blijft zijn werkwijze en capaciteitsinzet hierop continu aanpassen.

1. Inleiding

Het programma VhV werkt vanuit de uitgangspunten van de UHS van de Belastingdienst, met als doel het bevorderen van vrijwillige naleving en het tegengaan van non-compliance. Het richt zich specifiek op situaties waarin inkomen en vermogen buiten het zicht van de fiscus worden gebracht. Daarbij zien wij dat belastingplichtigen voortdurend nieuwe wegen en manieren blijven zoeken om inkomen en vermogen te verhullen.

Om de aanpak van verhuld inkomen en vermogen vorm te geven wordt programmatisch gewerkt, waardoor gericht kan worden ingezet op uiteenlopende thema's, variërend van internationale gegevensuitwisseling tot complexe fiscale constructies.

Communicatie over de activiteiten en resultaten van het programma met de samenleving speelt hierbij een belangrijke rol. Door regelmatig en helder te communiceren wordt tevens een preventief effect nagestreefd.

Op deze manier draagt het programma bij aan toekomstbestendig toezicht, waarin kennis, data, digitalisering, samenwerking en professionalisering centraal staan.

Dit jaarverslag blikt terug op het programma VhV, de ontwikkelingen en de resultaten in 2025. Tevens wordt kort vooruitgekeken naar 2026, met aandacht voor effectmeting, technologische vernieuwing en verdere professionalisering.

2. Thematisch werken VhV

Binnen het programma VhV wordt gewerkt aan zes thema's. Binnen deze thema's worden projecten uitgevoerd die zich richten op specifieke fenomenen van vermogensverhulling. Projectmatige aanpak van deze thema's zorgt voor een uniforme aanpak van de signalen. Daarnaast draagt dit bij aan de opbouw van specifieke kennis die binnen de diverse thema's nodig is om het werk goed te kunnen uitvoeren. In de toelichting op dit jaarverslag worden de afzonderlijke thema's kort toegelicht.

De thema's internationale gegevensuitwisseling, verhullen door middel van buitenlandse rechtspersonen (waaronder ook de 'leaks') en vrijwillige verbetering zijn tezamen goed voor meer dan 80% van de correctieresultaten. Dit onderbouwt de trend dat het klassieke zwartsparen steeds meer verschuift naar het verhullen van inkomen en vermogen middels constructies. Dit leidt er ook toe dat nieuwe signalen steeds complexer en arbeidsintensiever worden.

3. Recente ontwikkelingen VhV-programma

3.1 Fenomenen en trends

Binnen het programma is een werkgroep ‘Fenomenen & Trends VhV ’ actief. Deze werkgroep signaleert en duidt nieuwe handhavingsvraagstukken van mogelijke nalevingstekorten. Hierbij gaat het om nieuwe of complexe fenomenen van verhulling. Aan deze werkgroep nemen diverse deelnemers van specialistengroepen (bijvoorbeeld FIOD, Central Liaison Office (CLO) en Coördinatiegroep Constructiebestrijding van de Belastingdienst) deel.

De werkgroep heeft zich in 2025 onder andere bezig gehouden met beleggingen in roerende zaken (onder andere goud, whisky en kunst), activiteiten op digitale platformen (content-creators en influencers) en het gebruik van buitenlandse aanbieders van fiscale constructies (‘professional enablers’).

Deze signalen worden via pilots opgepakt.

In 2025 is door deze werkgroep actief geparticipeerd in internationale overleggen met buitenlandse toezichthouders, gericht op het uitwisselen van kennis en expertise op actuele fenomenen van verhulling. Deze samenwerking wordt in 2026 voortgezet.

3.2 Privacy en zorgvuldigheid

De toepassing van privacy en zorgvuldigheid is een rode draad binnen de behandeling van signalen van VhV. In dit kader wordt er via opleidingen en themabijeenkomsten geïnvesteerd in vergroting van kennis bij de medewerkers. Onderdeel van een goede toepassing is ook het zorgvuldig vastleggen van procedures en processen, zodat de eenheid van beleid en uitvoering binnen het directie overstijgende programma gewaarborgd blijft.

Voordat signalen in behandeling worden genomen, wordt beoordeeld of de gegevensverwerking rechtmatig, proportioneel en noodzakelijk is. De bestaande Data Protection Impact Assessment voor het programma VhV vormt hierbij het kader. Op basis hiervan wordt geborgd dat toezichtactiviteiten in lijn zijn en blijven conform de Algemene Verordening Gegevensbescherming vereisten. De archivering van de data die binnen het programma is gebruikt voor de behandeling van signalen wordt conform de Archiefwet 1995 opgeslagen.

Door de sterke juridisering is er vaker discussie tussen belastingplichtigen, hun fiscale adviseurs of advocaten en de medewerkers van de Belastingdienst. De Belastingdienstmedewerkers krijgen te maken met weerstand, indienen van klachten of aansprakelijkheidsstellingen. De Belastingdienst investeert daarom in de weerbaarheid van eigen medewerkers.

3.3 Data, tooling en focus

De internationale verplaatsbaarheid van vermogen en de verdere digitalisering van de economie vragen om een flexibele en data gedreven aanpak.
Daarom wordt continue - ook in 2025 – geïnvesteerd in kennis, analyse en specifieke tooling (onder andere voor crypto en digitale inkomstenstromen). In 2025 is een nieuwe applicatie ingevoerd waardoor de effectiviteit en efficiency in het behandelingsproces wordt vergroot.

3.4 Effectmeting

Bij het thema internationale gegevensuitwisseling is in 2024 een pilot gestart, gericht op het analyseren van de effecten van deze gegevensuitwisseling op de naleving, in het bijzonder het aangeven van buitenlands vermogen door Nederlandse inwoners. Hierbij wordt onderzocht welke invloed de handhavingsactiviteiten van de Belastingdienst binnen dit thema hebben op het nalevingsgedrag van belastingplichtigen. Effectmeting vraagt om een zorgvuldige aanpak. Het vaststellen van een causaal verband tussen handhavingsactiviteiten en nalevingsgedrag is complex en vergt passende onderzoeksmethoden. In 2025 is derhalve verkend op welke wijze deze effecten op een betrouwbare en consistente manier gemeten en inzichtelijk gemaakt kunnen worden.

De eerste resultaten komen naar verwachting in 2026 beschikbaar. De opgedane kennis en inzichten kunnen vervolgens breder worden toegepast binnen andere thema's van het programma.

4. Resultaten

4.1 Toezichtsresultaten

De thema's internationale gegevensuitwisseling, verhullen door middel van buitenlandse rechtspersonen (waaronder ook de 'leaks') en vrijwillige verbetering zijn tezamen goed voor meer dan 80% van de correctieresultaten. Dit onderbouwt de trend dat het klassieke zwartsparen steeds meer verschuift naar het verhullen van inkomen en vermogen middels constructies. Dit leidt er ook toe dat nieuwe signalen steeds internationaler, complexer en arbeidsintensiever worden.

In 2025 is in totaal 150.000 uur besteed aan het programma. Er zijn 1.495 signalen (2024: 1328) behandeld, waarvan 522 signalen hebben geleid tot een correctie. Dit resulteerde in een opbrengst van circa € 139 miljoen (2024: € 132 miljoen) bestaande uit belastingen, renten en boeten. Ten opzichte van 2024 is het totaal aantal behandelde signalen met 12,5% gestegen. Tegelijkertijd steeg de gemiddelde opbrengst per gecorrigeerd signaal met 8,5% naar € 266.474.

4.2 Bezwaar en Beroep

In 2025 (929) zijn er minder bezwaarschriften afgehandeld dan in 2024 (1.331). In 2024 zijn namelijk veel bezwaren ingetrokken als gevolg van het afsluiten van een vaststellingsovereenkomst. Dat was in 2025 niet het geval. In 2025 zijn meer dan 75% van de aanslagen in de bezwaarfase geheel of gedeeltelijk in stand gebleven (2024: 76%). In de beroepsfase ligt dit percentage rond de 60% (2024: 50%). Het merendeel van de zaken waarbij de Belastingdienst gedeeltelijk in het ongelijk wordt gesteld hangt samen met het 'Kerstarrest' (Box 3) dan wel een aanpassing/ verlaging van de hoogte van de boete.

Als gevolg van box 3 problematiek en belastingrente-problematiek is de voorraad bezwaren in 2025 voor het eerst in jaren met ruim 40% gestegen.

4.3 Samenwerking strafrechtketen

Het programma VhV werkt in de aanpak nauw samen met de FIOD en het OM om signalen, die voldoen aan het protocol AAFD (Aanmelding en afdoening fiscale delicten) voor te dragen voor strafrechtelijke vervolging. In 2025 zijn zestien zaken bij de FIOD en het OM aangemeld. Bij drie zaken is besloten om de behandeling binnen het strafrecht voort te zetten. De overige zaken worden bestuursrechtelijk opgepakt.

4.4 Communicatie en transparantie

In de strategie van het programma VhV is externe communicatie als één van de belangrijke pijlers van het programma benoemd. Met het uitdragen van de kernboodschap beoogt het programma de compliance te beïnvloeden en de non-compliance terug te dringen door intensief toezicht en een strafrechtelijk aanpak, en zo het normbesef te verhogen.

In 2025 hebben de media en de Tweede Kamer aandacht besteed aan thema's binnen het programma VhV. Zo heeft het Financieel Dagblad meerdere keren aandacht besteed aan casussen omtrent emigratie, vallend onder het thema woonplaatsonderzoeken. Ook is er aandacht geweest voor het thema buitenlandse rechtspersonen (constructies).

In 2025 zijn er in het kader van de Wet open overheid documenten gepubliceerd over onder meer de VhV-projecten Monaco, Atlantis, Dubai, Weigeraars en Ontkenners, 3L(anden)P(unt)C(onstructies)-Malta en Finland.

4.5 Evaluatie programma VhV

In 2025 is het programma VhV geëvalueerd. Hierbij zijn bijna 100 deskundigen (intern en extern) geraadpleegd via een enquête en een aantal interviews.

De conclusie daarvan is dat de programmatische aanpak van VhV als essentieel en effectief wordt beschouwd. Deze aanpak biedt focus, regie en samenhang in de aanpak van belastingplichtigen die inkomen en vermogen buiten het zicht van de Belastingdienst houden.

Tegelijkertijd is het van belang dat het programma verder wordt doorontwikkeld. Daarbij is onder meer aandacht gevraagd voor de versterking van de communicatiestrategie, detectie- en analysecapaciteit en verdere intensivering van samenwerking met buitenlandse toezichthouders, met name op het gebied van nieuwe fenomenen en trends.

Naar aanleiding hiervan is besloten om voor de periode 2026 tot en met 2028 jaarlijks minimaal 149.000 uur beschikbaar te stellen aan het programma.

Toelichting thematisch werken binnen het VhV-landschap

Binnen het programma VhV wordt gewerkt aan zes thema's. Projectmatige aanpak van deze thema's zorgt voor een uniforme aanpak van de signalen. Daarnaast draagt dit bij aan de opbouw van specifieke kennis die binnen de diverse thema's nodig is om het werk goed te kunnen uitvoeren. Hierna wordt ingegaan op de verschillende thema's.

Vrijwillige verbetering (opbrengst 2025: € 16,3 miljoen)

In 2025 zijn er 457 verzoeken tot vrijwillige verbetering gedaan. Sinds 2022 (210) is er een stijgende lijn in het aantal inkeerverzoeken. Factoren die hierbij een rol kunnen spelen, zijn berichtgeving over internationale gegevensuitwisseling en/of publicaties over zogenoemde 'leaks'. Maar ook (nieuwe) regelgeving en afspraken rondom internationale gegevensuitwisseling, bijvoorbeeld bij virtual assets, lijken een positief effect te hebben om vrijwillig openheid van zaken te geven.

Rekeningprojecten (opbrengst 2025: € 5,5 miljoen)

Het gebruik van (bank)rekeningen bij buitenlandse financiële instellingen is al lange tijd een bekende en veelgebruikte vorm van verhullen van inkomen en vermogen voor de Belastingdienst. Informatie over het bezit van deze bankrekeningen werd tot het jaar 2005 (invoering Europese Spaarrenterichtlijn (hierna: ESRR) niet structureel tussen EU-landen uitgewisseld. Na invoering van de ESRR verschoof de aandacht binnen het thema naar informatie van landen die niet bij de ESRR waren aangesloten en is verbreed naar andere buitenlandse bezittingen, zoals onroerend goed (bijvoorbeeld 'De Dubai Leaks'). Door toename van de internationale uitwisseling van gegevens verplaatsen vermogens zich steeds meer naar verder weg gelegen landen. Dat maakt het oppakken van deze signalen complexer en langduriger, omdat het verkrijgen van informatie lastiger is.

Internationale gegevensuitwisseling (opbrengst 2025: € 40,6 miljoen)

Internationale gegevensuitwisseling levert signalen op over buitenlandse bankrekeningen en andere bezittingen. Europese regelgeving verplicht de lidstaten om buitenlandse rekeninghouders te registreren voor automatische gegevensuitwisseling. Steeds meer landen (veelal landen die aangesloten zijn bij de OESO) hebben zich hierbij aangesloten. Op dit moment bedraagt het aantal uitwisselende landen 134.

We onderscheiden signalen van natuurlijke personen en niet-natuurlijke personen (rechtspersonen):

- bij natuurlijke personen wordt de informatie waar mogelijk in de voor ingevulde aangifte (VIA) opgenomen. De ontvangen gegevens uit het buitenland worden ook door het programma VhV geanalyseerd en de signalen met een hoog fiscaal risico worden opgepakt.

- bij niet-natuurlijke personen (buitenlandse rechtspersonen) wordt onderzocht waarom de Nederlandse inwoner toegang heeft tot een bankrekening van een buitenlandse rechtspersoon, waarbij wordt verkend of deze bankrekening tot het fiscale vermogen van de Nederlandse inwoner behoort. Bij de behandeling van deze signalen wordt zo nodig informatie uit het buitenland opgevraagd.

In 2025 is succesvol een kunstmatige constructie aangepakt waarin Nederland werd gebruikt als doorvoerland van geldstromen uit Aziatische mijnbouwbedrijven naar uiteindelijk offshore-vennootschappen in ‘taxhavens’. Door onderzoek is deze vorm van belastingontwijking alsnog in de belastingheffing middels het opleggen van aanslagen dividendbelasting betrokken.

Gebruik van buitenlandse rechtspersonen (opbrengst 2025: € 66,5 miljoen)

Het gebruik van buitenlandse rechtspersonen om inkomen en vermogen buiten het zicht van de Belastingdienst te houden, is al jaren een bekend fenomeen in de constructiebestrijding. Een aantal belastingplichtigen gebruikt daarbij soms buitenlandse rechtspersonen (bijvoorbeeld ‘offshore’-vennootschappen) om inkomen en vermogen aan het zicht te onttrekken. Vaak staan deze rechtspersonen op naam van of onder het bestuur van trust-achtige bestuurders waardoor de daadwerkelijke belanghebbende (UBO) onbekend blijft. Daarom bestaat de kans dat het bezit van deze buitenlandse entiteit ook buiten beeld blijft voor de Belastingdienst.

De behandeling van deze casussen zijn complex, omdat geldstromen niet direct zichtbaar zijn voor de Belastingdienst. Signalen en informatie uit internationale samenwerking(en) en openbare of andere beschikbare bronnen, zoals ‘leaks’ helpen de Belastingdienst om zicht te krijgen.

Ook wordt informatie opgevraagd bij belastingplichtigen en – indien nodig – bij derden in zowel het binnen- als het buitenland. De duur van het onderzoek kan hierdoor meerjarig zijn.

HR 17-10-2025 (ECLI:NL:HR:2025:1568)

Nederland mocht **verdragsvoordelen** weigeren bij gebruik van Maltese *non-domiciled structuur*. De Hoge Raad bevestigde dat *anti-misbruikbepalingen mogen worden toegepast*.

HR 21-11-2025 (ECLI:NL:HR:2025:1735)

De Hoge Raad bevestigde opnieuw dat *Nederland* belasting *mag heffen over in Nederland* behaalde *vermogenswinsten* binnen Maltese structuren.

Woonplaatsonderzoeken (opbrengst 2025: € 4,1 miljoen)

Het doel van dit thema is om oneigenlijke belastingontwijking via (schijn)emigratie te bestrijden en het bevorderen van duurzaam compliant gedrag.

Elk jaar emigreren er ongeveer 150.000 mensen uit Nederland. Verreweg de meeste mensen verhuizen ook daadwerkelijk naar een ander land en ronden hun fiscale zaken goed af. Een klein deel van de emigranten laten hun verhuizing alleen op papier plaatsvinden waardoor het lijkt alsof ze niet meer belastingplichtig in Nederland zijn. Op deze wijze is het dus mogelijk om inkomen en vermogen oneigenlijk buiten het zicht van de Nederlandse Belastingdienst te houden. Daarnaast zijn er mensen die verhuizen naar een land waar Nederland geen belastingverdrag mee heeft afgesloten of in geen enkel land staan ingeschreven. In dat geval kan een emigrant fiscaal gezien toch in Nederland belastingplichtig blijven, indien er nog voldoende banden met Nederland bestaan.

Woonplaatsonderzoeken zijn complexe en voor belastingplichtigen impactvolle onderzoeken, aangezien voor de uitvoering ervan veelal uitgebreide informatieverzoeken aan belastingplichtigen moeten worden gericht.

Ook kan informatie van derden nodig zijn. De duur van deze onderzoeken kunnen meerjarig zijn en vraagt grote zorgvuldigheid mede in verband met de privacy van belastingplichtigen en derden.

Virtual Assets (opbrengst 2025: € 4,3 miljoen)

De digitale economie groeit. Naast bitcoin zijn er veel andere digitale valuta, zoals NFT's (non-fundable tokens), inkomen uit decentralized finance (DeFi) en/of andere vormen van digitaal inkomen van content creators en affiliate marketeers. Dit zorgt voor nieuwe vormen van verhulling, waarbij informatie niet altijd makkelijk te verkrijgen is.

Binnen dit thema worden ook signalen uit vrijwillige verbetering, internationale gegevensuitwisseling (bijvoorbeeld informatie uit Estland) of andere bronnen behandeld. De dossiers zijn complex: het volgen van digitale valutastromen vraagt om specifieke kennis van blockchaintechnologie en het gebruik van tooling.

Nieuwe Europese regels, zoals DAC8, treden per 2026 in werking. Hierdoor zijn EU-lidstaten verplicht om onderling informatie van platformen over cryptovaluta uit te wisselen. Het programma VhV zal aan dit thema blijvend veel aandacht besteden, omdat deze nieuwe richtlijn niet geldt voor landen die niet bij de EU zijn aangesloten.

Steeds meer aandacht in de media en jurisprudentie

Rechter in 2025: belastingplichtigen moeten informatie verstrekken over hun crypto vermogen, zodat aangiftes gecontroleerd kunnen worden door de Belastingdienst

AMLC Podcast

Van Dubai **Leaks** tot Cold Wallets – De Jacht op Onzichtbaar Vermogen