



STICHTING

Terra Vitalis

Oosterhout, 2 maart 2009

Geachte participant,

Hierbij ontvangt u een toelichting inzake de fiscale aangifte over 2008 met betrekking tot uw investeringen via Stichting Terra Vitalis (hierna: STV). Deze toelichting is bedoeld om u in staat te stellen uw aangifte inkomstenbelasting over het jaar 2008 in te vullen. Op onze website www.terra-vitalis.com treft u aanvullende informatie aan, zoals de door onze adviseurs van Ernst & Young Belastingadviseurs opgestelde Fiscaal Memorandum. In dit Memorandum worden de fiscale aspecten ten aanzien van uw bezit nader uitgelegd. Wij raden u aan deze notitie te lezen alvorens de aangifte in te vullen. Dit Memorandum is als bijlage bij deze brief gevoegd.

STV heeft zich bij de opstelling van dit document laten adviseren door Ernst & Young Belastingadviseurs. Wij maken u erop attent dat STV geen fiscaal adviseur is en derhalve aansprakelijkheid voor fiscale overwegingen uitsluit. De verstrekte informatie is gebaseerd op de fiscale gegevens zoals die in 2008 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 uw eigen fiscaal adviseur te raadplegen.

Fiscale opgave

Zowel verkoop als wederverkoop van participaties Terra Vitalis Costa Rica geschiedt via een separate verkooporganisatie en op basis van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten. Om zoveel als mogelijk aansluiting te zoeken bij de het Besluit van de Staatssecretaris van Financiën van 28 januari 2003¹, heeft STV besloten de participanten te voorzien van een overzicht met daarin de prijzen, die benadering zijn gerealiseerd d.m.v. wederverkoop in 2008 (Tabel 1). Volgens de belastingdienst dient de fiscale opgave gebaseerd te zijn op de 'waarde in het economisch verkeer' of op de meest gerede schatting daarvan.

Ons standpunt in deze waardebepaling is niet bindend, zodat u hieraan vooralsnog geen rechten kunt ontlenen. Raadpleeg uw belastingadviseur over uw eigen situatie.

STV hanteert het uitgangspunt dat Tabel 1 de participant voorziet van een wederverkoopprijs zoals die op of rond de peildatum is gehanteerd. Voor 2008 gaat het om de peildata van 1 januari en die van 31 december. De prijzen per deze twee peildata staan in het onderstaande overzicht. De participant kan deze vervolgens gebruiken voor berekening van de fiscale opgave.

Alleen voor participanten met een participatie die nog geen vijf jaar geleden is afgesloten, stelt de Stichting gedurende deze periode de economische waarde van de participatie gelijk aan de aankoopprijs.

De ontwikkelingen in 2008 (en dan met name in de laatste 6 maanden) op de financiële markten in Nederland, Europa en daarbuiten hebben tevens invloed gehad op de gerealiseerde wederverkooprijzen op of rond de peildatum van 31 december 2008. Over het gehele jaar bekeken liggen de werkelijk gerealiseerde wederverkooprijzen in 2008 lager dan de wederverkooprijzen bij aanvang van 2008. Daarom zijn de gerealiseerde wederverkopen in 2008 vermenigvuldigd met een correctie factor om te komen tot wederverkooprijzen op of rond de peildatum van 31 december 2008.

¹) Besluit van 28 januari 2003, nr. CPP2002/3807M: "Belastbaarheid van beleggingen in teak – en andere houtprojecten".

Om de overzichtelijkheid te vergroten heeft STV vastgesteld dat gemiddeld genomen de gerealiseerde wederverkooprijzen 7,5% lager zijn uitgekomen dan de wederverkooprijzen bij aanvang van 2008. Voor de wederverkoop worden op dit moment de bedragen aangehouden, die gehanteerd worden door de verkooporganisatie (GMS B.V.). De wederverkooprijzen per 31 december van 2007 zijn vermenigvuldigd met een correctiefactor van (100% - 7,5% =) 92,5% om te komen tot de wederverkoopwaarde bij benadering per 31 december 2008.

Tabel 1)

Plantjaar	Wederverkoopwaarde per 31 december 2007 per ¼ ha	Correctiefactor 2008	Wederverkoopwaarde per 31 december 2008 per ¼ ha
1996*	€ 14.781,25	13,1% (waarvan 5,6% vanwege 1 ^e tussenkap)	€ 12.844,55
1997	€ 14.308,50	7,5%	€ 13.235,36
1998	€ 13.825,50	7,5%	€ 12.788,36
1999	€ 13.334,00	7,5%	€ 12.333,95
2000	€ 12.836,75	7,5%	€ 11.873,99
2001	€ 12.335,25	7,5%	€ 11.410,11
2002	€ 11.831,75	7,5%	€ 10.944,37
2003	€ 11.328,00	7,5%	€ 10.478,40

*) Voor berekening van de wederverkoopwaarde per 31 december 2008 voor Plantjaar 1996 is een correctiefactor van 13,1 % (i.p.v. 7,5%) van toepassing. In november 2008 heeft namelijk een (tussen)uitkering plaatsgevonden op deze participaties vanwege een eerste commerciële tussenkap medio 2008. Tevens wordt hierbij verwezen naar de nieuwsbrief van STV van maart 2009.

Waardeprognose

Wij wijzen erop dat de fiscale opgave een momentopname is. Dit laat onverlet de toekomstige opbrengsten die gerealiseerd kunnen worden uit de plantages in Costa Rica. De berekeningen die ten grondslag liggen aan de mogelijk te behalen rendementen zijn gebaseerd op beschikbare data alsmede data verkregen uit eigen bosbouwkundige activiteiten uit het (recente) verleden, de door FORM International geproduceerde waardebepaling van de teakhoutplantages en eigen aannames omtrent toekomstige ontwikkelingen. Dit geeft uiteindelijk (inclusief tussenkap - of eindkap-opbrengsten) de waarde per plantage gedurende de gehele plantcyclus. Deze waarde kan afwijken van de waarde per participatie (of plantage) voor uw fiscale opgave.

Dubbele belastingheffing

STV is van mening dat voor de participanten het mogelijke probleem van dubbele belastingheffing in Costa Rica gedurende 2008 geen rol heeft gespeeld.

Voor meer informatie over STV en haar producten en gerelateerde onderwerpen, verwijzen wij u naar onze website (www.terra-vitalis.com). Wij vertrouwen er op u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Hoogachtend,

Stichting Terra Vitalis
Heuvel 13
4901 KB Oosterhout (NB)

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