



Beleggingen omzetten naar ondernemingsvermogen?

27 februari 2011

Enkele jaren geleden heb ik mijn bedrijf verkocht. Ik ben ondernemer 'in ruste': de opbrengst van mijn bedrijf zit in de holding-BV en dat geld heb ik in diverse beleggingen gestopt.

Een BV met beleggingsvermogen is fiscaal niet optimaal, zo heeft u bij herhaling in BelastingBelangen laten weten. Zie bijvoorbeeld de tip in BelastingBelangen oktober 2009: [Beleggingsvermogen in de BV? Actie geboden!](#) Maar hoe kom ik aan ondernemingsvermogen in mijn holding-BV als ik niet zelf weer in zaken wil? De oplossing in BelastingBelangen juni 2010: [Een omgekeerde bedrijfsverdracht: minder AB, minder erfbelasting](#) is in mijn situatie niet te realiseren: ik heb de aandelen in mijn werkmaatschappij aan derden verkocht, en een deel daarvan terugkopen is niet mogelijk. Heeft u nog een andere oplossing, waarbij ik wel in Nederland kan blijven wonen. Want emigreren zie ik niet zitten.

Antwoord

Onze belastingwetgeving kent voor ondernemingsvermogen veel meer fiscale gunstregelingen dan voor beleggingsvermogen. Dat is al jaren zo, maar na de wetwijzigingen per 1 januari 2010 is het verschil in fiscale behandeling wel erg groot geworden. Zo groot dat veel contribuabelen – net als u – hun beleggingsvermogen willen omzetten naar ondernemingsvermogen. De meest in het oog springende verschillen doen zich voor bij de overgang – bij schenking of vererving – van vermogen. De schenk- en erfbelasting kennen voor ondernemingsvermogen een vrijstelling van 100% als de onderneming een waarde heeft tot € 1 miljoen, en 83% voor het surplus.

Natuurlijk zijn er voorwaarden, maar daar kan vrij eenvoudig aan worden voldaan. Voor schenking of vererving van beleggingsvermogen kent de wet geen faciliteiten. Datzelfde verschil doet zich voor bij de aanmerkelijk-belangheffing. De (oud) ondernemer die de aandelen in zijn BV aan zijn kind(eren) schenkt of nalaat, kan de 25% aanmerkelijk-belangheffing vermijden – de belastingclaim wordt doorgeschoven naar de verkrijger – maar uitsluitend indien en voor zover de BV ondernemingsvermogen heeft. Bij een overgang van aandelen in een BV met beleggingsvermogen is per direct 25% heffing verschuldigd. Na de wetwijziging per 1 januari 2010 is dat ook het geval als de DGA komt te overlijden! Zie voor een verdere toelichting BelastingBelangen december 2009: [Schenk AB-aandelen tot € 1 miljoen belastingvrij aan uw kinderen.](#)



De boodschap is duidelijk: de wetgever faciliteert ondernemingsvermogen ruimhartig. Ondernemers

die hun bedrijf hebben verkocht en zo ondernemingsvermogen hebben omgezet in beleggingsvermogen, moeten dat ongedaan maken om weer in aanmerking te komen voor de fiscale gunstregelingen voor ondernemingsvermogen. Of Nederland metterwoon verlaten, gaan emigreren. Na 10 jaar wonen in het buitenland verliest Nederland het recht om nog aanmerkelijkbelang-, schenk- of erfbelasting te heffen. Die 10-jaarstermijn kan ingekort worden als de emigrant zijn Nederlandse nationaliteit prijsgeeft en die na enkele jaren inwisselt voor bijvoorbeeld het Belgisch staatsburgerschap.

Emigreren ziet u niet zitten, en zelf weer in zaken gaan evenmin. Dan blijft er maar één oplossing over om van het beleggingsvermogen in uw holding weer ondernemingsvermogen te maken: uw BV moet gaan participeren, risicodragend gaan deelnemen in ondernemingen van andere ondernemers. Fiscaal gezien kan uw holding dat het beste doen door belangen te nemen in die ondernemingen van minimaal 5% van het aandelenkapitaal. Uw holding kan dan de opbrengsten uit die participaties dankzij de deelnemingsvrijstelling belastingvrij incasseren. Maar let op, diezelfde deelnemingsvrijstelling heeft tot gevolg dat verliezen – bijvoorbeeld bij verkoop van zo'n participatie – in uw BV niet aftrekbaar zijn.

Door te gaan participeren in BV's die een onderneming drijven, gaat uw holding ook weer een onderneming drijven. De bezittingen en schulden van die vennootschappen worden voor een evenredig gedeelte (bij een deelneming van 5% voor 1/20 deel) aan uw holding toegerekend. Het ondernemingsvermogen in de vennootschappen waarin u deelneemt, wordt zo – voor een evenredig gedeelte – ondernemingsvermogen in uw BV. Daarmee komen de gunstregelingen voor ondernemingsvermogen weer in beeld.

Overleg met uw adviseur hoe u deze oplossing in uw situatie moet invullen.