

## **Bedrijfsopvolging met preferente aandelen**

*In januari 2018 heeft Marlie van Helmond de Master Fiscaal Recht afgerond aan de Tilburg Law School, Tilburg University. De onderstaande tekst is een samenvatting van de MSc thesis.*

In de wetgeving zijn diverse faciliteiten opgenomen die een bedrijfsopvolging fiscaal faciliteren. In deze thesis is aandacht besteed aan twee van deze faciliteiten, namelijk de doorschuifregelingen in de Wet IB 2001 en de bedrijfsopvolgingsregeling in de SW 1956. Hierbij is specifiek ingegaan op de situatie van een bedrijfsopvolging met preferente aandelen. De preferente aanmerkelijkbelanghouder wordt steeds belast in box 2. Voor de toepassing van de bedrijfsopvolgingsfaciliteiten wordt hij echter niet als ondernemer, maar als belegger gezien. De bedrijfsopvolgingsfaciliteiten zijn daarom in beginsel niet van toepassing. Een uitzondering bestaat voor het geval waarin de preferente aandelen zijn ontstaan en verkregen in het kader van een gefaseerde bedrijfsopvolging. In dat geval is de wetgever van mening dat wel sprake is van een reële bedrijfsopvolging.

De vraag die in deze scriptie aan bod komt, is of het door de wetgever gemaakte onderscheid tussen een gewone aandeelhouder en een preferente aandeelhouder gerechtvaardigd is gezien de doelstelling van de bedrijfsopvolgingsfaciliteiten en of de nadere voorwaarden in overeenstemming zijn met dat doel. De conclusie is dat de wetgever gerechtvaardigd onderscheid maakt tussen de gewone aandeelhouder en de preferente aandeelhouder. De preferente aandeelhouder wordt in beginsel niet beschouwd als ondernemer en is wegens anti-misbruikredenen in box 2 opgenomen. De nadere voorwaarden bereiken echter niet altijd dat de faciliteiten van toepassing zijn op situaties waarbij preferente aandelen zijn ontstaan en verkregen in het kader van een gefaseerde bedrijfsopvolging. Daarom behoeven de nadere voorwaarden aanpassing.

Indien u geïnteresseerd bent in deze MSc thesis neem dan contact via [tifb@tilburguniversity.edu](mailto:tifb@tilburguniversity.edu) op met het Tilburg Institute for Family Business.