



Door mr. Marco F.J. van der Wereld LL.M.

30 november 2016

FISCOTIP

Beter participeren met 'tracking stocks'

Stel, u wilt uw werknemers of uw kinderen laten participeren in een specifiek onderdeel of specifieke activiteit van uw bedrijf. Met zogeheten 'tracking stocks' kunt u dit fiscaal slim regelen en kunt u mooie kansen creëren. Hoe zit dat?

Tracking stocks

Soort aandelen. 'Tracking stocks' zijn bijzondere aandelen die worden gekoppeld aan de winst van een specifiek bedrijfsonderdeel of die zien op de resultaten van een dochter-BV.

Waarom tracking stocks? Het antwoord luidt: omdat het 'doorkijkaandelen' zijn die worden uitgegeven door een andere BV dan de BV waarin de feitelijke activiteiten plaatsvinden.

Voorbeeld. Stel, uw BV (hierna: M-BV) verkoopt en repareert apparaten. U wilt nu uw salesmanager laten participeren in de verkoopafdeling. U kunt dan de verkoopafdeling eerst onderbrengen in een dochter-BV. Daarna reikt M-BV *tracking stocks* uit aan uw salesmanager. Deze *tracking stocks* zijn specifiek statutair bij M-BV (alleen) 'gelinkt' aan de dochter-BV en delen dus niet in de overige resultaten van M-BV.

Geen loon. Als de waarde in het economisch verkeer bij uitgifte van de *tracking stocks* nihil of relatief laag is, zal er bij uw salesmanager bij de verwerving van de *tracking stocks* niet of slechts beperkt sprake zijn van belast loon. *Tracking stocks* vormen in principe geen lucratief belang (box 1). Bij twijfel verdient het aanbeveling om ze onder te brengen in een holding-BV, zodat belastingheffing in box 2 blijft gelden.

Fiscale eenheid. Bij overdracht aan de dochter-BV binnen de fiscale eenheid wordt vennootschapsbelasting vermeden over de meerwaarde in de verkoopafdeling. Als vervolgens door M-BV *tracking stocks* worden uitgegeven, verbreekt de fiscale eenheid niet, ondanks het feit dat derden indirect een belang krijgen bij de dochter-BV.

Voorafgaande herstructurering

Overdracht tegen werkelijke waarde. Bij de overdracht binnen de fiscale eenheid is het zaak om met commerciële prijzen te werken op basis van de werkelijke waarde. Dit betekent dat tussen M-BV en de dochter-BV een zakelijke leningsovereenkomst met daarin een zakelijke rente moet worden overeengekomen. Die rente kan eventueel voor een deel winstdelend gemaakt worden. Hierdoor verschuiven er in beginsel geen bestaande waarden en/of rechten naar de uit te geven *tracking stocks*. Om de zakelijkheid te onderstrepen, zou op de *tracking stocks* bij participatie zelfs nog een stuk eigen vermogen kunnen worden gestort, waardoor het geen 'loterij zonder nieten' wordt voor de *tracking stock*aandeelhouders en de participatie fiscaal acceptabel is.

Participeren in onroerend goed

Overdracht naar dochter-BV. Op dezelfde manier als het afsplitsen van bedrijfsactiviteiten kan M-BV onroerend goed tegen de werkelijke waarde binnen de fiscale eenheid aan een dochter-BV overdragen. Voor de overdrachtsbelasting kan dan in beginsel een beroep worden gedaan op de reorganisatievrijstelling.

Uitgifte *tracking stocks*. De uitgifte van *tracking* stocks door M-BV zou mogelijk alsnog verschuldigdheid van overdrachtsbelasting kunnen opleveren. Nu de wet niet duidelijk is, is het raadzaam dit vooraf met de inspecteur te bespreken. **Tip.** Overigens geldt bij aandelenbelangen van minder dan 1/3 deel geen overdrachtsbelasting. Omdat dit materieel wordt getoetst, kan met een goede spreiding van de *tracking* stocks overdrachtsbelasting worden vermeden.

Omdat de waarde van tracking stocks na een interne herstructurering relatief laag kan worden gehouden, kunnen werknemers of kinderen fiscaalvriendelijk participeren in bepaalde onderdelen of activiteiten van uw bedrijf.