



# Belastingplan 2011: vrijgestelde MKB-beleggingen in box 3

18 oktober 2010

**Bij het Belastingplan 2010 is een vrijstelling ingevoerd voor MKB-beleggingen in box 3. Het gaat daarbij om een vrijstelling voor aandelen waarmee een particuliere belegger deelneemt in een MKB-onderneming, of in een MKB-fonds. Naast de vrijstelling geldt er ook een heffingskorting van 7,5% van het bedrag dat de belegger op de aandelen heeft gestort.**

**De nieuwe vrijstelling kon niet direct per 1 januari 2010 ingaan, omdat die eerst aan Brussel voorgelegd moest worden om te beoordelen of er geen sprake was van verboden staatssteun. De Europese Commissie heeft de regeling medio 2010 goedgekeurd, op voorwaarde dat er nog enkele aanpassingen worden aangebracht. Die zijn opgenomen in het Belastingplan 2011.**

De vrijstelling voor MKB-beleggingen in box 3 ziet op aandelen in een MKB-onderneming die de BV in het jaar zelf of in een van de vijf voorgaande jaren heeft uitgegeven. Een MKB-onderneming is – voor toepassing van deze regeling – exact gedefinieerd. Het moet gaan om een BV die een onderneming drijft, die bij de uitgifte van aandelen, geconsolideerd bezien, minder dan 250 werknemers heeft, nog niet een omzet heeft behaald van meer dan € 50 miljoen, nog niet en balanstotaal heeft gehad van meer dan € 43 miljoen, én die gevestigd is in een gebied dat steun ontvangt van het Europees Fonds voor regionale Ontwikkeling. De vrijstelling is ook van toepassing op aandelen in een MKB-fonds. De regeling voorziet verder in een extra heffingskorting van 7,5% van het bedrag dat de belegger op de aandelen heeft gestort. De heffingskorting is maximaal € 2.813; die korting kan onder voorwaarden worden teruggenomen. Zie ook BelastingBelangen december 2009: [Vrijstelling in box 3 voor MKB-beleggingen](#).

De Europese Commissie heeft de vrijstelling voor MKB-beleggingen op 23 juli 2010 goedgekeurd, mits de regeling op onderdelen wordt aangepast.

Het gaat om de volgende wijzigingen:

- de vrijstelling mag uitsluitend worden toegepast op aandelen die verkregen zijn bij emissie door een MKB-onderneming;
- de aandelen mogen niet genoteerd zijn aan een effectenbeurs; het is geen bezwaar als de aandelen zijn toegelaten tot de handel op NYSE Alternext of een vergelijkbare beurs;
- MKB-ondernemingen die in moeilijkheden verkeren in de zin van de EU-richtlijnen én vennootschappen die actief zijn in bepaalde industriële sectoren (scheepsbouw / kolen / ijzer / staal) zijn uitgesloten van de regeling;
- de onderneming mag het kapitaal dat door de emissie is verkregen, uitsluitend aanwenden als begin-, aanloop- of ontwikkelingskapitaal, niet voor de financiering van exportactiviteiten;
- de onderneming moet voor de investering waarvoor kapitaal wordt aangetrokken een ondernemingsplan beschikbaar hebben waaruit blijkt dat er sprake is van een economisch verantwoorde investering;

- de regeling kent een maximum van € 1.500.000 aan nieuw uit te geven aandelenkapitaal per MKB-onderneming per twaalf maanden;
- de vrijstelling kan alleen worden toegepast op aandelen in BV's die in Nederland zijn gevestigd en in vennootschappen die in een andere EU-lidstaat zijn gevestigd én die een vaste inrichting of een vaste vertegenwoordiger in Nederland hebben;
- de termijn voor het terugnemen van de heffingskorting bij vervreemding van de aandelen wordt op vijf (in plaats van vier) jaar gesteld.

De eisen voor een MKB-fonds worden versoepeld: doel en feitelijke werkzaamheid van het fonds moeten voor ten minste 70% (= hoofdzakelijk) bestaan uit het beleggen in aandelen in een MKB-onderneming die het fonds in het jaar zelf of in een van de vijf voorafgaande jaren heeft verkregen. In eerste instantie lag deze grens op 90% of meer.

De nieuwe MKB-vrijstelling treedt in werking op een bij koninklijk besluit te bepalen tijdstip. Financiën wil eerst nog nader onderzoek verrichten naar de uitvoerbaarheid en handhaafbaarheid van de regeling.

### **Commentaar**

*De nieuwe regeling voor MKB-beleggingen maakt het voor particulieren een stuk aantrekkelijker om te gaan participeren in een MKB-onderneming. De vrijstelling levert jaarlijks een belastingvoordeel op van 1,2% van de waarde van het pakket aandelen in de MKB-BV, plus een heffingskorting van 7,5% tot een maximum € 2.813. Dat zijn stevige argumenten waarmee een MKB-ondernemer vrienden en familieleden gemakkelijker kan overhalen om geld in zijn onderneming te stoppen. Een particuliere belegger kan deze vrijstelling plus heffingskorting ook verkrijgen door deel te nemen in een – door een bank beheerd – MKB-fonds.*