

9

Fusie en splitsing

Opgave 9.1

(fiscale faciliteiten bij overdracht van een onderneming)

De vier faciliteiten die ervoor zorgen dat bij overdracht geen winst hoeft te worden genomen, zijn:

1. aandelenfusie;
2. bedrijfsfusie;
3. juridische fusie;
4. juridische splitsing.

1. *aandelenfusie*

Van een aandelenfusie is sprake als de aandeelhouders van een vennootschap hun aandelen inbrengen in een andere vennootschap, tegen uitreiking van nieuwe aandelen van die vennootschap. De aandelenfusiefaciliteit is opgenomen in art. 3.55 Wet IB en via de schakelbepaling in art. 8 lid 1 Wet Vpb ook van toepassing op de vennootschapsbelasting.

2. *bedrijfsfusie*

Bij een bedrijfsfusie worden de activa en passiva van (een deel van) een onderneming door de ene vennootschap overgedragen aan een andere vennootschap, tegen uitreiking van aandelen. Het verschil met de aandelenfusie is dat er geen aandelen worden overgedragen, maar activa en passiva. Als de overdracht van (een deel van) een onderneming plaatsvindt in ruil voor aandelen, kan een beroep worden gedaan op de bedrijfsfusiefaciliteit van art. 14 Wet Vpb.

3. *juridische fusie*

De juridische fusie is een combinatie van de aandelenfusie en de bedrijfsfusie. Bij een juridische fusie verkrijgt een rechtspersoon onder algemene titel het vermogen van een andere rechtspersoon. De rechtspersoon die zijn vermogen laat overgaan, houdt hierna op te bestaan. Als de tegenprestatie bestaat uit het uitreiken van aandelen in de verkrijgende vennootschap, is fiscaal de juridische fusiefaciliteit van art. 14b Wet Vpb van toepassing. Daarbij kunnen de aandeelhouders van de verdwijnende rechtspersoon een beroep doen op art. 3.55 Wet IB of art. 8 lid 1 Wet Vpb.

4. *juridische splitsing*

Bij een juridische splitsing wordt het vermogen (of een deel hiervan) van een rechtspersoon onder algemene titel verkregen door één of meerdere rechtspersonen. De fiscus merkt de juridische splitsing aan als een vervreemding van de vermogensbestanddelen en tevens als een staking van de onderneming, omdat er sprake is van het verdwijnen van een vennootschap (art. 14a Wet Vpb). De Vpb-winst bij het overgaan is belast, maar afrekening kan worden voorkomen door de claims door te schuiven naar de verkrijgende vennootschappen (art. 14a lid 2 Wet Vpb). Een splitsing geldt ook als vervreemding voor de aandeelhouders. Zij kunnen echter een beroep doen op het doorschuiven van de claim door de verkrijgingsprijs van de nieuwe aandelen te stellen op de verkrijgingsprijs van de verdwenen aandelen, zoals bij een aandelenfusie (art. 3.55 Wet IB).

Opgave 9.2

(aandelenfusie, overname)

1. Aandeelhouder Dekkers realiseert een verkoopwinst van € 400.000 -/- € 180.000 = € 220.000. Deze verkoopwinst is voor particulieren met een aanmerkelijk belang vrijgesteld op grond van art. 3.55 Wet IB. Als Dekkers een rechtspersoon is die onderworpen is aan de Vpb, is de verkoopwinst in eerste instantie vrijgesteld op basis van de deelnemingsvrijstelling van art. 13 Vpb. Is de deelnemingsvrijstelling niet van toepassing, dan geldt schakelartikel art. 8 lid 1 Wet Vpb, en is de winst vrijgesteld op basis van de aandelenfusiefaciliteit van art. 3.55 Wet IB. Als de aandelen deel uitmaken van het ondernemersvermogen van een IB-ondernemer, kan een beroep worden gedaan op de ruilarresten. De nieuwe aandelen worden dan tegen dezelfde boekwaarde in de administratie opgenomen.

2. De journaalpost die Maarsen bv maakt van het uitreiken van de aandelen:

	040	Deelneming Dakdekkers bv	400.000	
Aan	051	Aandelen in portefeuille		250.000
Aan	053	Agio		150.000

3. De journaalpost die Dekkers bv maakt van het uitreiken van de aandelen door Maarsen bv:

	040	Deelneming Maarsen bv	400.000	
Aan	041	Deelneming Dakdekkers bv		180.000
Aan	980	Resultaat verkoop deelneming		220.000*

* Deze winst valt bij Dekkers bv in principe onder de deelnemingsvrijstelling.

Opmerking: Als geen beroep kan worden gedaan op de deelnemingsvrijstelling, dan kan gebruik worden gemaakt van art. 8 lid 1 Wet Vpb. De claim van € 220.000 moet dan worden veiliggesteld. Dit gebeurt door de nieuw verkregen aandelen tegen dezelfde waarde in de boekhouding op te nemen als de verkochte aandelen. In deze situatie boekt Dekkers als Vpb-plichtige:

	040	Deelneming Maarsen bv	180.000*	
Aan	041	Deelneming Dakdekkers bv		180.000

* Het opgeofferde bedrag van deelneming Maarsen bv is in deze situatie € 180.000.

4. De journaalpost die Dekkers maakt van het uitreiken van de aandelen door Maarsen bv:

	045	Aandelen Maarsen bv*	180.000	
Aan	046	Aandelen Dakdekkers bv		180.000

* Van een deelneming in de zin van art. 13 Vpb is alleen sprake als de aandeelhouder Vpb-plichtig is.

5. Dekkers maakt als privépersoon in principe geen boeking. Voor hem geldt dat hij geen winst hoeft op te geven als hij een beroep doet op de aandelenfusiefaciliteit. De claim van de fiscus op de verkoopwinst wordt dan op verzoek van de belastingplichtige doorgeschoven naar de verkregen aandelen. Als het aandelenpakket al niet van zichzelf een aanmerkelijk belang vormt, wordt het verkregen pakket aangemerkt als een fictief aanmerkelijk belang. Wordt de claim daadwerkelijk

doorgeschoven, dan wordt de verkrijgingsprijs van de vervreemde aandelen aangehouden als verkrijgingsprijs van de nieuwe aandelen. Bij verkoop van de nieuwe aandelen is de opbrengst – verminderd met de verkrijgingsprijs – belast voor de inkomstenbelasting. Maar voor de houder van het fictieve aanmerkelijk belang is de winst gemaximaliseerd op de AB-winst op het moment van de fusie.

Opgave 9.3

(aandelenfusie, samengaan)

1. De journaalpost die MaarsDak bv maakt van de aandelenoverdracht:

	040	Deelneming Maarsen bv	400.000	
	041	Deelneming Dakdekkers bv	400.000	
Aan	051	Aandelen in portefeuille		500.000
Aan	053	Agio		300.000

2. De journaalpost die Maarsen Holding bv maakt van de aandelenoverdracht:

	042	Deelneming MaarsDak bv	400.000	
Aan	040	Deelneming Maarsen bv		230.000
Aan	980	Resultaat verkoop deelneming		170.000*

* Deze winst valt onder de deelnemingsvrijstelling.

3. De journaalpost die Dekkers bv maakt van de aandelenoverdracht:

	042	Deelneming MaarsDak bv	400.000	
Aan	041	Deelneming Dakdekkers bv		180.000
Aan	980	Resultaat verkoop deelneming		220.000*

* Deze winst valt onder de deelnemingsvrijstelling.

4. Een particulier met een aanmerkelijk belang maakt als privépersoon in principe geen journaalpost. Voor hem geldt dat hij geen winst hoeft op te geven als hij een beroep doet op de aandelenfusiefaciliteit. Zie de uitwerking van vraag 5 van opgave 9.2.

Opgave 9.4

(bedrijfsfusie, overname)

1. De waarde van de activa en passiva van Julius bv:

Fiscaal vermogen Julius bv	€ 600.000
Bij: Stille reserve activa (€ 300.000 -/- € 100.000)	<u>€ 200.000</u> +
	€ 800.000
Af: Latente Vpb (15% van € 200.000)	<u>€ 30.000</u> -/-
Waarde onderneming	€ 770.000

2. De waarde van een aandeel Cesar bv is: € 1.800.000/ 900 = € 2.000. Het aantal door Cesar bv uit te geven aandelen is: € 770.000/€ 2.000 = 385.

3.

Fiscale balans Cesar bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Cesar	€ 1.400.000	Fiscaal vermogen	€ 2.400.000*
Vaste activa Julius	€ 500.000	Schulden Cesar	€ 1.700.000
Overige activa Cesar	€ 2.100.000	Schulden Julius	<u>€ 300.000</u>
Overige activa Julius	<u>€ 400.000</u>		
Totaal	<u>€ 4.400.000</u>	Totaal	<u>€ 4.400.000</u>

* Het fiscale vermogen is toegenomen met het eigen vermogen van Julius bv.

4.

Commerciële balans Cesar bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Cesar	€ 1.400.000	Aandelenkapitaal	€ 1.285.000*
Vaste activa Julius	€ 800.000	Reserves	€ 1.285.000*
Overige activa Cesar	€ 1.100.000	Schulden Cesar	€ 1.700.000
Overige activa Julius	<u>€ 300.000</u>	Schulden Julius	€ 300.000
		Latente Vpb	<u>€ 30.000</u>
Totaal	<u>€ 3.600.000</u>	Totaal	<u>€ 3.600.000</u>

* Het aandelenkapitaal en de (agio)reserve nemen door de nieuwe aandelenemissie toe met € 385.000.

5.

Fiscale balans Julius bv per 1 januari

Debet		Credit	
Deelneming Cesar bv	<u>€ 600.000</u>	Fiscaal vermogen	<u>€ 600.000</u>
Totaal	<u>€ 600.000</u>	Totaal	<u>€ 600.000</u>

Opmerking: In 2025 kan Julius bv de waarde van de deelneming Cesar bv aanpassen aan de commerciële waarde. De waardemutatie valt dan onder de deelnemingsvrijstelling. Het opgeofferde bedrag van de deelneming wordt echter steeds gelijkgesteld aan de fiscale boekwaarde van de verkochte activa en passiva op het moment van de fusie. Het opgeofferde

bedrag is daarom steeds € 600.000. Dit bedrag is van belang bij de berekening van de hoogte van een eventueel liquidatieverlies.

6.

Commerciële balans Julius bv per 1 januari

Debet		Credit	
Deelneming Cesar bv	<u>€ 770.000</u>	Eigen vermogen	<u>€ 770.000</u>
Totaal	€ 770.000	Totaal	€ 770.000

7. De fiscale journaalpost die Cesar bv maakt van de bedrijfsfusie:

	011	Vaste activa Julius	500.000	
	121	Overige activa Julius	400.000	
Aan	131	Schulden Julius		300.000
Aan	090	Fiscaal vermogen		600.000

8. De fiscale journaalpost die Julius bv maakt van de bedrijfsfusie:

	131	Schulden Julius	300.000	
	040	Deelneming Cesar bv	600.000	
Aan	011	Vaste activa Julius		500.000
Aan	121	Overige activa Julius		400.000

Opgave 9.5

(bedrijfsfusie, samengaan)

1. Het aantal aan Cesar bv uit te geven aandelen is: € 1.800.000/€ 1.000 = 1.800.
Het aantal aan Julius bv uit te geven aandelen is: € 770.000/€ 1.000 = 770.

2.

Fiscale balans JuliusCesar bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Cesar	€ 1.400.000	Fiscaal vermogen	€ 2.400.000*
Vaste activa Julius	€ 500.000	Schulden Cesar	€ 1.700.000
Overige activa Cesar	€ 2.100.000	Schulden Julius	<u>€ 300.000</u>
Overige activa Julius	<u>€ 400.000</u>		
Totaal	<u>€ 4.400.000</u>	Totaal	<u>€ 4.400.000</u>

* Het fiscale vermogen is gelijk aan het eigen vermogen van Julius bv plus het fiscale eigen vermogen van Cesar bv.

3.

Commerciële balans JuliusCesar bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Cesar	€ 1.400.000	Aandelenkapitaal	€ 2.570.000
Vaste activa Julius	€ 800.000	Schulden Cesar	€ 1.700.000
Overige activa Cesar	€ 1.100.000	Schulden Julius	€ 300.000
Overige activa Julius	<u>€ 300.000</u>	Latente Vpb	<u>€ 30.000</u>
Totaal	<u>€ 3.600.000</u>	Totaal	<u>€ 3.600.000</u>

4/5.

Commerciële en fiscale balans Cesar bv per 1 januari

Debet		Credit	
Deelneming JuliusCesar bv	<u>€ 1.800.000</u>	Eigen vermogen	<u>€ 1.800.000</u>
Totaal	<u>€ 1.800.000</u>	Totaal	<u>€ 1.800.000</u>

Er zijn geen afwijkingen tussen de commerciële en fiscale waarden van de overgedragen activa en passiva. Daardoor is het commerciële vermogen gelijk aan het fiscale vermogen.

6.

Fiscale balans Julius bv per 1 januari

Debet		Credit	
Deelneming JuliusCesar bv	<u>€ 600.000</u>	Fiscaal vermogen	<u>€ 600.000</u>
Totaal	<u>€ 600.000</u>	Totaal	<u>€ 600.000</u>

7.

Commerciële balans Julius bv per 1 januari

Debet		Credit	
Deelneming JuliusCesar bv	<u>€ 770.000</u>	Eigen vermogen	<u>€ 770.000</u>
Totaal	<u>€ 770.000</u>	Totaal	<u>€ 770.000</u>

8. De fiscale journaalpost die Cesar bv maakt van de bedrijfsfusie:

	130	Schulden Cesar	1.700.000	
	042	Deelneming JuliusCesar bv	1.800.000	
Aan	010	Vaste activa Cesar		1.400.000
Aan	120	Overige activa Cesar		2.100.000

De fiscale journaalpost die Julius bv maakt van de bedrijfsfusie:

	131	Schulden Julius	300.000	
	042	Deelneming JuliusCesar bv	600.000	
Aan	011	Vaste activa Julius		500.000
Aan	121	Overige activa Julius		400.000

De fiscale journaalpost die JuliusCesar bv maakt van de bedrijfsfusie:

	010	Vaste activa Cesar	1.400.000	
	011	Vaste activa Julius	500.000	
	120	Overige activa Cesar	2.100.000	
	121	Overige activa Julius	400.000	
Aan	090	Fiscaal vermogen		2.400.000
Aan	130	Schulden Cesar		1.700.000
Aan	131	Schulden Julius		300.000

Opgave 9.6

(juridische fusie, overname)

1. Waarde Enschoot bv volgens fiscale balans	€ 600.000
Bij: Meerwaarde pand	€ 200.000 +
Af: Vpb-latentie (15% van € 200.000)	<u>€ 30.000</u> -/-
Waarde onderneming	<u>€ 770.000</u>

Aantal door Berkel bv uit te geven aandelen: € 770.000/€ 2.000 = 385.

2. De fiscale balansen per 1 januari (na de juridische fusie):

Fiscale balans Berkel bv per 1 januari 2025

Debet		Credit	
Vaste activa Berkel	€ 1.300.000	Fiscaal vermogen	€ 2.200.000*
Vaste activa Enschoot	€ 400.000	Schulden Berkel	€ 1.900.000
Overige activa Berkel	€ 2.200.000	Schulden Enschoot	<u>€ 300.000</u>
Overige activa Enschoot	<u>€ 500.000</u>		
Totaal	<u>€ 4.400.000</u>	Totaal	<u>€ 4.400.000</u>

* Het fiscale vermogen is toegenomen met het fiscale eigen vermogen van Enschoot bv.

Er is geen fiscale balans van Enschoot bv per 1 januari 2025, omdat Enschoot bv door de fusie is opgehouden te bestaan.

3. De commerciële balansen per 1 januari (na de juridische fusie):

Commerciële balans Berkel bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Berkel	€ 1.300.000	Aandelenkapitaal	€ 1.185.000*
Vaste activa Enschat	€ 600.000	Reserves	€ 1.185.000*
Overige activa Berkel	€ 2.200.000	Schulden Berkel	€ 1.900.000
Overige activa Enschat	<u>€ 500.000</u>	Schulden Enschat	€ 300.000
		Latente Vpb	<u>€ 30.000</u>
Totaal	<u>€ 4.600.000</u>	Totaal	<u>€ 4.600.000</u>

* Het aandelenkapitaal en de (agio)reserve nemen door de nieuwe aandelenemissie beide toe met € 385.000.

Er is geen commerciële balans van Enschat bv per 1 januari 2025, omdat Enschat bv door de fusie is opgehouden te bestaan.

4. De nieuw uitgegeven aandelen van Berkel bv zijn in bezit van de aandeelhouders van de verdwenen vennootschap Enschat bv. De gevolgen voor deze aandeelhouders zijn hetzelfde als bij de aandelenfusie (zie opgave 9.2), en zijn ook nu afhankelijk van de situatie. De aandeelhouders kunnen de winst die zij hebben behaald met de verkrijging van de nieuwe aandelen eventueel onbelast laten door een beroep te doen op art. 3.55 Wet IB of art. 8 lid 1 Wet Vpb.

5. De fiscale journaalpost die Berkel bv maakt van de juridische fusie:

	011	Vaste activa Enschat	400.000	
	121	Overige activa Enschat	500.000	
Aan	131	Schulden Enschat		300.000
Aan	090	Fiscaal vermogen		600.000

De fiscale journaalpost die Enschat bv maakt van de juridische fusie:

	131	Schulden Enschat	300.000	
	090	Fiscaal vermogen	600.000	
Aan	011	Vaste activa Enschat		400.000
Aan	121	Overige activa Enschat		500.000

Na de bovenstaande journaalpost is de balans van Enschat bv 'leeg'.

Opgave 9.7

(juridische fusie, samengaan)

1.

Fiscale balans BerkelEnschat bv per 1 januari

Activa		Passiva	
Vaste activa Berkel	€ 1.300.000	Fiscaal vermogen	€ 2.200.000*
Vaste activa Enschat	€ 400.000	Schulden Berkel	€ 1.900.000
Overige activa Berkel	€ 2.200.000	Schulden Enschat	<u>€ 300.000</u>
Overige activa Enschat	<u>€ 500.000</u>		
Totaal	<u>€ 4.400.000</u>	Totaal	<u>€ 4.400.000</u>

* Het fiscale vermogen is gelijk aan het fiscale eigen vermogen van Enschat bv plus het fiscale eigen vermogen van Berkel bv.

Er zijn geen fiscale balansen van Enschat bv en Berkel bv per 1 januari 2025, omdat beide bv's door de fusie zijn opgehouden te bestaan.

2.

Commerciële balans BerkelEnschat bv per 1 januari

Debet		Credit	
Vaste activa Berkel	€ 1.300.000	Aandelenkapitaal	€ 2.370.000
Vaste activa Enschat	€ 600.000	Schulden Berkel	€ 1.900.000
Overige activa Berkel	€ 2.200.000	Schulden Enschat	€ 300.000
Overige activa Enschat	<u>€ 500.000</u>	Latente Vpb	<u>€ 30.000</u>
Totaal	<u>€ 4.600.000</u>	Totaal	<u>€ 4.600.000</u>

Er zijn geen commerciële balansen van Enschat bv en Berkel bv per 1 januari 2025, omdat beide bv's door de fusie zijn opgehouden te bestaan.

3. De nieuw uitgegeven aandelen van Berkel bv zijn in bezit van de aandeelhouders van de verdwenen vennootschap Enschat bv. De gevolgen voor deze aandeelhouders zijn hetzelfde als bij de aandelenfusie (zie opgave 9.2), en zijn ook nu afhankelijk van de situatie.

4. De fiscale journaalpost die BerkelEnschat bv maakt van de juridische fusie:

	010	Vaste activa Berkel	1.300.000	
	011	Vaste activa Enschat	400.000	
	120	Overige activa Berkel	2.200.000	
	121	Overige activa Enschat	500.000	
Aan	090	Fiscaal vermogen		2.200.000
Aan	130	Schulden Berkel		1.900.000
Aan	131	Schulden Enschat		300.000

Opgave 9.8

(juridische splitsing, zuivere splitsing)

1. De fiscale journaalpost die BerkelEnschoot bv maakt naar aanleiding van de splitsing:

	130	Schulden Berkel	1.900.000	
	131	Schulden Enschoot	300.000	
	095	Fiscaal vermogen	2.200.000	
Aan	010	Vaste activa Berkel		1.300.000
Aan	011	Vaste activa Enschoot		400.000
Aan	120	Overige activa Berkel		2.200.000
Aan	121	Overige activa Enschoot		500.000

De fiscale journaalpost die Berkel bv maakt naar aanleiding van de splitsing:

	010	Vaste activa Berkel	1.300.000	
	120	Overige activa Berkel	2.200.000	
Aan	090	Fiscaal vermogen		1.600.000
Aan	130	Schulden Berkel		1.900.000

De fiscale journaalpost die Enschoot bv maakt naar aanleiding van de splitsing:

	011	Vaste activa Enschoot	400.000	
	121	Overige activa Enschoot	500.000	
Aan	090	Fiscaal vermogen		600.000
Aan	131	Schulden Enschoot		300.000

2. Welke gevolgen de splitsing heeft voor de aandeelhouders, is afhankelijk van de positie van de aandeelhouder(s). In ieder geval wordt een juridische splitsing fiscaal als vervreemding aangemerkt.
- Als de aandeelhouder een particulier is zonder een aanmerkelijk belang, zal hij bij de splitsing geen inkomstenbelasting verschuldigd zijn.
 - Behoren de aandelen in BerkelEnschoot bv als deelneming tot het vermogen van een rechtspersoon, dan valt de vervreemdingswinst in principe onder de deelnemingsvrijstelling.
 - Als de aandelen BerkelEnschoot bv in bezit zijn van een aanmerkelijkbelanghouder, kan de IB-claim worden doorgeschoven naar de (toekomstige) verkoop van de aandelen Berkel bv en Enschoot bv.

De aandelenpakketten van elke nieuwe vennootschap hebben voor de berekening van de toekomstige winst uit aanmerkelijk belang een verkrijgingsprijs die gebaseerd is op een deel van de verkrijgingsprijs van de aandelen van de verdwijnende vennootschap BerkelEnschoot bv. Dit

deel is gebaseerd op de verhouding van de fiscale vermogens van de nieuwe vennootschappen na de splitsing. In dit geval is dat voor:

- Berkel bv: $\text{€ } 1.600.000 / (\text{€ } 1.600.000 + \text{€ } 600.000) \times 100\% = 73\%$ (afgerond);
- Enschoot bv: $\text{€ } 600.000 / (\text{€ } 1.600.000 + \text{€ } 600.000) \times 100\% = 27\%$ (afgerond).

Dus van de oorspronkelijke verkrijgingsprijs van de aandelen BerkelEnschoot bv wordt 73% beschouwd als verkrijgingsprijs van de aandelen Berkel bv en 27% als verkrijgingsprijs van de aandelen Enschoot bv.

3. Waarde Enschoot bv volgens fiscale balans	€ 600.000
Bij: Meerwaarde pand	€ 200.000 +
Af: Vpb-latentie (15% van € 200.000)	<u>€ 30.000</u> -/-
Waarde onderneming	€ 770.000

Opmerking: De verkrijgingsprijs van het aandelenpakket Enschoot bv met een waarde van € 770.000, is 27% van de oorspronkelijke verkrijgingsprijs van de aandelen BerkelEnschoot bv.

Opgave 9.9

(juridische splitsing, afsplitsing)

1. De fiscale journaalpost de Enschoot bv maakt naar aanleiding van de splitsing:

	011	Vaste activa Enschoot	400.000	
	121	Overige activa Enschoot	500.000	
Aan	090	Fiscaal vermogen		600.000
Aan	131	Schulden Enschoot		300.000

Opmerking: Het fiscale vermogen van Enschoot bv is na de splitsing € 600.000. Het commerciële vermogen is € 600.000 + € 200.000 (meerwaarde vaste activa) -/- € 30.000 (Vpb-latentie) = € 770.000. Voor dit bedrag heeft de vennootschap aandelen uitgegeven.

De fiscale journaalpost bij BerkelEnschoot bv naar aanleiding van de splitsing:

	131	Schulden Enschoot	300.000	
	090	Fiscaal vermogen	600.000	
Aan	011	Vaste activa Enschoot		400.000
Aan	121	Overige activa Enschoot		500.000

Het fiscaal vermogen van BerkelEnschoot bv is na de splitsing € 2.200.000 -/- € 600.000 = € 1.600.000. Het commerciële vermogen van BerkelEnschoot is eveneens € 1.600.000.

2. Fiscaal wordt een juridische afsplitsing als vervreemding aangemerkt. In tegenstelling tot bij een zuivere splitsing, worden Berkel en Enschoot nu beiden aandeelhouder van Enschoot bv. Welke gevolgen de afsplitsing heeft voor de aandeelhouders, is weer afhankelijk van de positie van de aandeelhouder(s):

- Als de aandeelhouder een particulier is zonder een aanmerkelijk belang, zal hij bij de afsplitsing geen inkomstenbelasting verschuldigd zijn.

- Behoren de aandelen in BerkelEnschot bv als deelneming tot het vermogen van een rechtspersoon, dan valt de vervreemdingswinst in principe onder de deelnemingsvrijstelling.
- Als de aandelen BerkelEnschot bv in bezit zijn van een aanmerkelijkbelanghouder, kan de IB-claim worden doorgeschoven naar de (toekomstige) verkoop van de aandelen BerkelEnschot bv en Enschat bv.

De aandelenpakketten van BerkelEnschot bv en Enschat bv hebben voor de berekening van de toekomstige winst uit aanmerkelijk belang een verkrijgingsprijs die gebaseerd is op een deel van de verkrijgingsprijs van de aandelen van de afsplitsende vennootschap BerkelEnschot bv.

Dit deel is gebaseerd op de verhouding van de fiscale vermogens van de beide vennootschappen na de afsplitsing. In dit geval is dat voor:

- BerkelEnschot bv: $\text{€ } 1.600.000 / (\text{€ } 1.600.000 + \text{€ } 600.000) \times 100\% = 73\%$ (afgerond);
- Enschat bv: $\text{€ } 600.000 / (\text{€ } 1.600.000 + \text{€ } 600.000) \times 100\% = 27\%$ (afgerond).

Dus van de oorspronkelijke verkrijgingsprijs van de aandelen BerkelEnschot bv wordt 27% beschouwd als verkrijgingsprijs van de aandelen Enschat bv. 73% blijft over als verkrijgingsprijs van de aandelen BerkelEnschot bv.