

Estate Planning



NIEUWSFLITS | PAGINA 1

DECEMBER 2025

Strikte BOR toets: uitbreiding deelnemingsbelang en holdingliquiditeiten géén ondernemingsvermogen

Hof Arnhem Leeuwarden past de bezitseis binnen de BOR strikt toe: uitbreidingen van (indirecte) deelnemingsbelangen binnen het jaar vóór overlijden vallen voor dat deel buiten de regeling. Tevens kwalificeert het hof de op de holdingbalans aangehouden € 42,7 miljoen aan liquide middelen en effecten als duurzaam overtollig beleggingsvermogen, omdat geen aantoonbare ondernemingsfunctie is vastgesteld. Gevolg: voor zowel het uitgebreide deel als de holdingliquiditeiten is de BOR faciliteit niet van toepassing.

Casus in het kort

Een familieholding (aanmerkelijk belang erflaatster 37,56%) houdt 100% van de aandelen in een werkmaatschappij met diverse deelnemingen. In het jaar vóór het overlijden worden twee belangen in deelnemingen uitgebreid. Op de holdingbalans staan ultimo 2015 € 30.507.864 aan liquide middelen en € 12.200.823 aan effecten (totaal € 42.708.687). De erfgenamen doen bij de aangifte erfbelasting een beroep op de BOR, zowel voor het gehele ondernemingsvermogen als ook voor de holdingliquiditeiten en effecten. Het hof wijst dat af.

Bezitseis BOR: hoofdregel

Voor toepassing van de BOR bij een erfrechtelijke verkrijging geldt dat de erflater minstens één jaar vóór overlijden een aanmerkelijk belang houdt in het lichaam dat een materiële onderneming drijft (directe bezitseis) én dat dit lichaam gedurende die periode de onderneming heeft gedreven (indirecte bezitseis). De beoordeling vindt plaats per objectieve onderneming.

Uitbreiding binnen de jaartermijn: geen BOR voor dat deel

Voor zover de gerechtigdheid tot een (indirecte) onderneming binnen het jaar vóór overlijden is vergroot, is voor dat extra deel niet aan de indirecte bezitseis voldaan. De BOR is daarom niet toepasbaar op de waarde die correspondeert met de uitbreiding van het belang in de deelnemingen.

[Lees verder op de volgende pagina >](#)

powered by
REP  Register Estate Planners

Estate Planning



NIEUWSFLITS | PAGINA 2

DECEMBER 2025

Holdingliquiditeiten en effecten: duurzaam overtoollig, dus geen ondernemingsvermogen

De € 42,7 miljoen aan liquiditeiten en effecten op de holdingbalans kwalificeren niet als ondernemingsvermogen. De holding heeft deze middelen niet ingezet voor investeringen of overnames, geen garanties verstrekt en ze buiten de risicosfeer van de ondernemingsactiviteiten gehouden. Argumenten zoals het beschermen van het familie karakter of het dekken van vaste kosten rechtvaardigen geen structurele buffer van deze omvang als ondernemingsvermogen. Er is dan ook sprake van beleggingsvermogen en dat valt buiten de BOR grondslag.

Let op: 5% doelmatigheidsmarge sinds 2025 afgeschaft

In deze zaak (verkrijging in 2016; uitspraak in 2025) kon destijds nog een beperkte 5% ruimte voor beleggingsvermogen relevant zijn. Inmiddels is de doelmatigheidsmarge per 1 januari 2025 afgeschaft. Voor huidige dossiers geldt deze marge dus niet meer; kwalificatie van holdingliquiditeiten is daardoor nóg strenger.

Praktische aandachtspunten voor estate planners

Deze uitspraak heeft belangrijke praktische gevolgen voor estate planners en erfrechtjuristen:

- Tijdige structurering: realiseer uitbreidingen van (indirecte) belangen ruim vóór de bezitsperiode (één jaar bij overlijden; vijf jaar bij schenking).
- Onderbouw de ondernemingsfunctie van holdingliquiditeiten: leg financierings- en investeringsbeleid vast en toon de feitelijke aanwending.
- Voorkom dubbele buffers: als de werkmaatschappij al substantiële liquiditeiten aanhoudt voor ondernemingsdoeleinden, is een extra holdingbuffer moeilijk verdedigbaar.
- Check actuele BOR voorwaarden (vanaf 2025 o.a. verkorte voortzettingseis van 3 jaar en minimumleeftijd 21 jaar bij schenking).

[Lees verder op de volgende pagina >](#)

Estate Planning



NIEUWSFLITS | PAGINA 3

DECEMBER 2025

Betekenis voor de praktijk

De uitspraak bevestigt dat timing en documentatie doorslaggevend zijn. Plan uitbreidingen van (indirecte) belangen ruim vóór de bezitsperiode en houd een tijdlijnregister bij van alle participatiewijzigingen. Beoordeel holdingliquiditeiten strikt: zonder aantoonbare ondernemingsfunctie kwalificeren ze als beleggingsvermogen, temeer nu de 5% marge is afgeschaft. Overweeg bij groei een activa/passiva route in plaats van een aandelenaankoop, en leg een financieringsbeleid vast. Splits in de aangifte de BOR grondslag expliciet uit (wel/niet kwalificerend) en borg de voortzettingseis en (bij schenking) de minimumleeftijd.

De BOR werkt strikt bij bezitsperioden en de etikettering van vermogensbestanddelen in holdings. Voor fiscale facilitering én continuïteit is het cruciaal om uitbreidingen tijdig te plannen, het nut van holdingliquiditeiten bedrijfsmatig te borgen en dit alles juridisch financieel te documenteren.

Wet: art. 35b, 35c en 35d SW 1956

(Gerechtshof Arnhem Leeuwarden 23 september 2025, ECLI:NL:GHARL:2025:5898)