

Fiscale aspecten van beleggingen in vennootschap

Inhoudsopgave

1. Algemeen
2. Fiscaal sparen eerst benutten
 - 2.1. Individuele Pensioen Toezegging via externe verzekering (IPT)
 - 2.2. Vrijwillig Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ)
3. Hoe worden beleggingen in vennootschap belast?
 - 3.1. Belastbare basis
 - 3.2. Belastingtarief
 - 3.3. Roerende voorheffing
 - 3.4. Beurstaks
 - 3.5. Vereffening van een vennootschap
4. Notionele interesten
 - 4.1. Algemeen
 - 4.2. Beleggingen zonder negatieve impact op de notionele interestaftrek
5. Stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI)
6. Specifieke regels voor bepaalde beleggingen
 - 6.1. Obligaties
 - 6.2. Aandelen
 - 6.3. Beveks
7. Samenvattende tabel

Onderstaande informatie is van zeer algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle fiscale aspecten van een belegging in financiële instrumenten. In bepaalde gevallen kunnen regels of uitzonderingen van toepassing zijn die niet in dit document omschreven staan. Bovendien veranderen de fiscale reglementering en de interpretatie ervan mettertijd. Kandidaat-beleggers die in detail kennis willen hebben van de fiscale gevolgen, zowel in België als in het buitenland, van de aankoop, het bezit en de verkoop van financiële instrumenten, worden verzocht te rade te gaan bij hun vaste financieel en fiscaal adviseurs.

Dit document houdt rekening met de fiscale wetgeving die in België van kracht is op 29/07/2013.



1. Algemeen

Zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting ("VenB"), alle vennootschappen die rechtspersoonlijkheid hebben of die een fiscale verblijfplaats hebben in België en een onderneming exploiteren of zich bezig houden met verrichtingen van winstgevende aard.

In het algemeen zijn alle opbrengsten die worden voortgebracht door beleggingen in roerende waarden, dat wil zeggen zowel de periodieke inkomsten als de gerealiseerde meerwaarden, volledig onderworpen aan de VenB. De kosten, met inbegrip van de gerealiseerde minderwaarden en de geboekte waardeverminderingen, zijn in principe aftrekbaar. Er zijn echter tal van uitzonderingen op die regel. Sommige van die uitzonderingen worden hieronder toegelicht.

2. Fiscaal sparen eerst benutten

2.1. Individuele Pensioen Toezegging via externe verzekering (IPT)

Vóór de vennootschap voor een lange periode cash gaat beleggen, checkt ze best eerst of de mogelijkheden van een Individuele Pensioen Toezegging (IPT) wel volledig benut zijn. Een IPT is een belegging op zeer lange termijn via een tak 21-verzekering, in het voordeel van de zaakvoerders of bestuurders van de vennootschap.

Bovendien is een IPT de enige belegging waarbij een vennootschap de gestorte bedragen kan aftrekken als kosten voor de pensioenopbouw van de zaakvoerder of bestuurder. Dit geldt uiteraard slechts voor zover bepaalde limieten, de fameuze "80 %-grens", gerespecteerd worden.

Algemeen komt de beperking op de premie hier op neer dat de premies maar aftrekbaar zijn bij de vennootschap in de mate dat de toekenningen bij leven naar aanleiding van de pensionering (zowel wettelijk pensioen als aanvullend pensioen tweede pijler) niet meer bedragen dan 80 % van de laatste normale brutojaarbezoldiging en rekening houdend met een normale duur van de beroepsactiviteit (= 40 jaar).

De vennootschap kan de gestorte premies aftrekken, waardoor het rendement op de belegging aanzienlijk stijgt. Later volgt nog een taxatie in hoofde van de bedrijfsleider, maar die weegt niet op tegen de genoten belastingvermindering in de vennootschapsbelasting op de gedane stortingen.

Een IPT is dus de belegging bij uitstek om later op een fiscaal interessante manier geld uit de vennootschap te transfereren naar het privévermogen van de zaakvoerder of bestuurder. Bovendien wordt de gestorte premie ook al direct onttrokken aan het ondernemingsrisico. De opgebouwde reserve van het contract is onherroepelijk ten voordele van de bedrijfsleider(s).

2.2. Vrijwillig Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ)

Vermits een zaakvoerder of bestuurder via zijn vennootschap meestal een loon (of tantième) ontvangt en/of belast wordt op voordelen van alle aard (gratis gebruik firmawagen, gratis woonst in woning van de vennootschap ...), zal er ook ruimte zijn om in de personenbelasting premies af te trekken in het kader van een Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ) via een tak 21-verzekering. Het maximaal aftrekbare bedrag voor een VAPZ wordt berekend op basis van het beroepsinkomen (loon, tantième, maar ook voordelen van alle aard).

Voor 2013 bedraagt dit maximum voor een gewoon VAPZ-contract 3 017,73 euro.

De gedane stortingen worden meegerekend voor de berekening van de 80 %-regel in het kader van de IPT.

VAPZ is fiscaal een zeer interessante formule, omdat de premies een belastingvermindering tegen de hoogste aanslagvoet opleveren in de personenbelasting. Door de daling van het belastbaar inkomen zal de zaakvoerder of bestuurder (in de toekomst) ook minder sociale bijdragen moeten betalen, waardoor het rendement van de belegging aanzienlijk stijgt.

Daarbij is op de stortingen geen verzekeringstaks verschuldigd – in tegenstelling tot een IPT, waarvoor de taks 4,4 % bedraagt. Na de uitkering van het VAPZ-kapitaal volgt nog een taxatie via omzettingsrente, meestal lager dan bij een IPT, maar die weegt niet op tegen de genoten belastingvermindering op de gestorte premie(s).

Vóór een zaakvoerder of bestuurder start met een IPT, moeten best eerst de grensbedragen van de VAPZ benut worden.

Vóór een zaakvoerder, bestuurder of zelfstandige die via een eenmanszaak werkt, voor zijn privévermogen aan pensioen- of langetermijnsparen gaat doen, wordt er best eerst onderzocht of de mogelijkheden van VAPZ al volledig benut zijn. Vanuit fiscaal oogpunt is deze formule immers nog interessanter dan pensioen- of langetermijnsparen.

3. Hoe worden beleggingen in vennootschap belast?

De regels rond fiscaliteit voor beleggingen voor vennootschappen zijn totaal anders dan die voor particulieren. Beleggingen die fiscaal interessant zijn voor particulieren zijn immers niet automatisch fiscaal interessant voor vennootschappen.

3.1. Belastbare basis

De belastbare opbrengst van een belegging kan bestaan uit:

- interest;
- dividenden;
- gerealiseerde meerwaarden (ook via wisselkoerswinsten bij omzetting naar euro).

Opbrengsten van vastrentende effecten die kapitaliseren, moeten jaarlijks "pro rata" als opbrengst geboekt worden en zijn in die mate belastbaar in de vennootschapsbelasting.

Bij een kasbon, een termijnrekening, een obligatie en een tak 26-verzekering is een gerealiseerde minwaarde (ook wisselkoersverliezen bij omzetting naar euro) aftrekbaar als beroeps-kosten; bij andere beleggingen (bv. beveks met inbegrip van een DBI-bevek, individuele aandelen) is dat niet zo.

Aankoopkosten (ook eventueel taksen en wisselkosten) van een belegging zijn fiscaal aftrekbaar bij de vennootschap, tenzij ze geactiveerd werden.

Verkoopkosten (ook eventueel taksen en wisselkosten bij verkoop die ten laste komen van de verkoper) zijn eveneens aftrekbaar. Indien de verkoopkosten verband houden met een meerwaarde op aandelen, verminderen deze kosten evenwel de vrijgestelde meerwaarde. Enkel de nettomeerwaarde is dan immers vrijgesteld.

Maakt de vennootschap gedurende een bepaald jaar verlies, dan worden de belastbare beleggingsopbrengsten in dat jaar niet getaxeerd.

3.2. Belastingtarief

Het basistarief van de VenB bedraagt 33 %, vermeerderd met 3 % crisisbelasting, d.w.z. 33,99 %. Er bestaan wel afzonderlijke tarieven voor meerwaarde op aandelen (zie verder).

Een vennootschap kan echter een verlaagd tarief genieten, als voldaan is aan de volgende voorwaarden:

- het belastbaar resultaat van de vennootschap ligt lager dan € 322 500;
- de vennootschap mag geen aandelen of deelbewijzen aanhouden voor een totale aanschaffingswaarde van meer dan 50 % van het totaal fiscaal kapitaal, van de belaste reserves en van de herwaarderingsmeerwaarden (de "50 %-limiet"). Om te bepalen of de limiet van 50 % overschreden is, moet rekening worden gehouden met alle aandelen (d.w.z. individuele aandelen, aandelen van beveks, de rekeneenheden van een gemeenschappelijk beleggingsfonds dat belegt in aandelen), behalve met de aandelen of deelbewijzen die op zijn minst 75 % vertegenwoordigen van het kapitaal van de emitterende vennootschap;
- het dividend dat door de vennootschap wordt uitgekeerd, mag niet hoger liggen dan 13 % van het gestorte kapitaal, verhoogd met de uitgiftepremies;
- de aandelen of deelbewijzen die het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, mogen niet voor meer dan 50 % in handen zijn van een of meer andere vennootschappen;
- de vennootschap moet een brutobezoldiging toekennen van minstens € 36 000 aan op zijn minst een van haar leidinggevendenden. Als het belastbaar inkomen van de vennootschap lager ligt dan € 36 000, dan moet die bezoldiging op zijn minst gelijk zijn aan dat inkomen.

Dit zijn de verlaagde tarieven:

Belastbaar resultaat	Verlaagd tarief	Belastingen (op de hele tranche)
€ 0 - 25 000	24,98 %	€ 6 245
€ 25 000 - 90 000	31,93 %	€ 20 754,50
€ 90 000 - 322 500	35,54 %	€ 82 630,50

Voorbeeld

In het geval van resultaat van € 57 000 betaalt de vennootschap een belasting van € 16 462,60 tegen het verlaagd tarief (d.w.z. 24,98 % op de eerste tranche van € 25 000 en 31,93 % op de volgende € 32 000). Tegen het basistarief van 33,99 % zou zij € 19 374,30 betaald hebben, een verschil van € 2 911,70.

Het zijn vaak de voorwaarden betreffende het te hoge dividend en de minimumbezoldiging die een probleem stellen voor een vennootschap om het verlaagd opklimmend tarief te kunnen genieten.

Toch moet er ook op gelet worden dat de vennootschap het verlaagd opklimmend tarief niet verliest door de voorwaarde i.v.m. het bovenmatig bezit van aandelen niet te respecteren.

Onderstaande beleggingen brengen de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief niet in het gedrang:

- zichtrekening
- spaarrekening
- kasbon
- termijnrekening
- (gestructureerde) obligatie
- gemeenschappelijk beleggingsfonds dat niet in aandelen of beveks belegt
- tak 26-verzekering

Onthouden!

Als uw vennootschap in aanmerking komt voor het verlaagd tarief, zorg er dan voor dat het voordeel van dat tarief niet verloren gaat als gevolg van bovenmatige beleggingen in aandelen (d.w.z. door overschrijding van de "limiet van 50 %").

Als uw vennootschap hoe dan ook niet in aanmerking komt voor het verlaagd tarief (bijvoorbeeld omdat zij voor meer dan 50 % in handen is van een andere vennootschap), moet zij in de keuze van haar beleggingen geen rekening houden met de "limiet van 50 %".

3.3. Roerende voorheffing

In het kader van de personenbelasting en de belasting op rechtspersonen is de roerende voorheffing ("RV") bevrijdend, dat wil zeggen dat als de RV werd ingehouden, de roerende inkomsten niet meer moeten worden aangegeven.

In het kader van de vennootschapsbelasting is de RV een echte voorheffing, d.w.z. dat ze kan worden beschouwd als een voorschot op de vennootschapsbelasting die in fine verschuldigd is en dus later kan worden aangerekend op die vennootschapsbelasting. De RV is dus niet bevrijdend zoals dat het geval is bij de personenbelasting.

De RV die wordt ingehouden op de interest op de vastrentende effecten, schuldvorderingen, financiële deposito's enz. kan enkel worden aangerekend afhankelijk van de duur van het bezit ervan,

namelijk de periode tijdens dewelke de begunstigde de volle eigendom van die inkomsten heeft genoten.

De RV op de dividenden kan worden aangerekend in de mate waarin de toekenning of de betaalbaarstelling van die dividenden niet leidt tot een waardevermindering of een minderwaarde van de aandelen waarop die dividenden betrekking hebben. Bovendien moet op het ogenblik dat de dividenden worden toegekend of betaalbaar worden gesteld, de vennootschap de volle eigendom van de aandelen hebben.

De RV kan niet alleen worden aangerekend maar ook worden terugbetaald. Dat wil zeggen dat als de RV hoger ligt dan de verschuldigde VenB, het overtollige bedrag wordt terugbetaald aan de vennootschap.

Voorbeeld:

Een vennootschap boekte het volgende resultaat:

- Ontvangen netto-interest (na inhouding van € 250 aan RV): € 750
- Fiscaal aftrekbare kosten: € 300
- De verschuldigde VenB bedraagt € 237,93, d.i. $(750 + 250 - 300) \times 33,99\%$.
- Een bedrag van € 12,07 (d.w.z. $250 - 237,93$) wordt terugbetaald aan de vennootschap.

Bij de volgende beleggingen voor vennootschappen wordt roerende voorheffing (RV) ingehouden:

- op de uitgekeerde interest van de Business-spaarrekening, de termijnrekening en kasbons, alsook op het surplus boven de 100 % bij een vervoegde verkoop van deze beleggingen aan de bank;
- op coupons van obligaties;
- op opbrengsten en winstdeelname uitgekeerd bij opvraging en verlenging van de tak 26-verzekering;
- uitgekeerde coupons van fondsen (ook een DBI-bevek) en individuele aandelen.

3.4. Beurstaks

Voor de volledigheid vermelden we nog dat de regels voor het betalen van de beurstaks bij beleggingen voor vennootschappen dezelfde zijn als bij beleggingen voor particulieren. Bij een verkoop van een kapitalisatiebevek wordt bijvoorbeeld ook bij een vennootschap een taks van 1 % aangerekend.

3.5. Vereffening van een vennootschap

De vereffening betekent dat er een einde komt aan het bestaan van de vennootschap. Er worden een of meer vereffenaars aangesteld die moeten zorgen voor de terugbetaling van alle schulden, indien noodzakelijk hiertoe de activa van de vennootschap verkopen en het daarna overblijvend vermogen van de vennootschap uitkeren aan de aandeelhouders.

In fiscaal opzicht:

- worden alle meerwaarden belastbaar (op het ogenblik dat ze verkocht worden door de vereffenaar, of, als ze in natura worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, op het ogenblik van die uitkering) en vallen ze onder hun respectieve fiscaal stelsel;
- worden de vrijgestelde reserves belastbaar;
- worden alle activa uitgekeerd (tegen de marktwaarde) aan de aandeelhouders. De vereffeningbonus, d.w.z. het positieve verschil tussen het totaal van die uitkeringen en het fiscaal kapitaal van de vereffende vennootschap, wordt (momenteel) onderworpen aan 10 % RV.

Het tarief van de RV op de vereffeningboni wordt opgetrokken van 10 % tot 25 % vanaf 1 oktober 2014. De vennootschappen die hun boekhouding voeren per burgerlijk jaar kunnen tot 31 december 2013 opteren voor het volgende stelsel:

- uitkering van de reserves, met betaling van 10 % RV, onmiddellijk gevolgd door de inbreng van de uitgekeerde bedragen (min de RV) in het kapitaal van de vennootschap;
- bij een latere terugbetaling aan de aandeelhouders van dat kapitaal, wordt die terugbetaling onderworpen aan de volgende aanvullende belasting (in plaats van 25 % RV):
 - 15 % als de betaling plaats heeft tijdens de eerste twee jaar na de inbreng;
 - 10 % het derde jaar na de inbreng;
 - 5 % het vierde jaar na de inbreng;
 - GEEN aanvullende belasting vanaf het vijfde jaar na de inbreng.

Bij de vereffening van de vennootschap moet tijdig aan de fiscaliteit gedacht worden, bijvoorbeeld via het afsluiten van een IPT of groepsverzekering met backservice/future service.

4. Notionele interesten

4.1. Algemeen

Onder notionele interest verstaan we een fictieve rente die berekend wordt op het eigen vermogen van een vennootschap en die kan worden afgetrokken van het belastbaar inkomen.

De notionele interestaftrek wordt jaarlijks toegepast en is aan geen enkele voorwaarde onderworpen. De notionele interestaftrek is niet te combineren met de investeringsreserve.

Alle vennootschappen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting kunnen in principe gebruik maken van de notionele interest.

Het bedrag van de notionele interest wordt als volgt berekend: $\text{GECORRIGEERD EIGEN VERMOGEN} \times \text{RENTE}$.

Het gecorrigeerd eigen vermogen is het boekhoudkundig eigen vermogen op de datum van de afsluiting van het laatste boekjaar minus bepaalde elementen. Die elementen zijn o.m.:

- de netto fiscale waarde ("NFW") van alle aandelen waarvan de dividenden recht geven op de DBI-aftrek;
- de netto boekhoudkundige waarde van de elementen die worden aangehouden bij wijze van belegging en die door hun aard normaal gesproken niet bedoeld zijn om een belastbaar periodiek inkomen op te leveren. Die elementen worden vaak "passieve beleggingen" genoemd. Worden beschouwd als "passieve beleggingen", o.m. aandelen van kapitalisatiebeveks en goud. Een obligatie zonder periodieke coupons maar met een gewaarborgd (gedeeltelijk of volledig) rendement (bv. een zero bond), wordt niet beschouwd als een "passieve belegging", maar het gewaarborgd rendement moet boekhoudkundig en fiscaal worden geproratiseerd over de volledige looptijd van de obligatie (zodat er een periodiek belastbaar rendement is).

Het tarief van de notionele interest wordt bepaald op basis van de rente op de lineaire obligaties (OLO) op 10 jaar van het voorlaatste jaar vóór het aanslagjaar. Voor het boekjaar 2014 (afgesloten tussen 31/12/2013 en 30/12/2014) bedraagt de notionele interest 2,742 %.

Voor de kleine ondernemingen wordt dat tarief verhoogd met 0,5 %. Voor het boekjaar 2014 is het tarief voor een kleine onderneming bijgevolg 3,242 %. Een vennootschap wordt als een kleine vennootschap beschouwd als voor het aanslagjaar met betrekking tot de belastbare periode tijdens dewelke ze een aftrek heeft genoten voor de aftrek van risicokapitaal, geen

overschrijding te zien heeft gegeven voor een van de volgende criteria:

- gemiddeld personeelsbestand: 50;
- omzet (zonder btw): € 7 300 000;
- balanstotaal: € 3 650 000.

Voorbeeld:

Een kleine vennootschap bezit voor € 100 000 aan eigen vermogen en een boekhoudkundige winst vóór belastingen van € 50 000, en wordt belast tegen 33,99 %.

Bepaling van het nettoresultaat ZONDER notionele interest:

- $50\,000 \times 33,99\% = €\,16\,995$ verschuldigde belasting
- $50\,000 - 16\,995 = €\,33\,005$ nettowinst

Bepaling van het nettoresultaat MET notionele interest:

- Notionele interest: $100\,000 \times 3,242\% = €\,3\,242$
- $50\,000 - 3\,242 = €\,46\,758$ belastbare basis
- $46\,758 \times 33,99\% = €\,15\,893$ verschuldigde belasting
- $50\,000 - 15\,893 = €\,34\,107$ nettowinst

Als de vennootschap voor € 40 000 belegt in aandelen van een kapitalisatiebevek (een "passieve belegging"), heeft ze enkel nog recht op het volgende bedrag aan notionele interest: $(100\,000 - 40\,000) \times 3,242\% = €\,1\,945,2$

In dat geval bedraagt de verschuldigde belasting:

- $50\,000 - 1\,945,2 = €\,48\,054,8$ belastbare basis
- $48\,054,8 \times 33,99\% = €\,16\,333,83$ verschuldigde belasting
- $50\,000 - 16\,333,83 = €\,33\,666,17$ nettowinst

Vanaf 2012 is het niet-benutte deel van de notionele interestaftrek niet meer overdraagbaar door de vennootschap. De bestaande overschotten per 31/12/2011 blijven wel aftrekbaar gedurende 7 jaar, maar ze worden beperkt tot 60 % van de belastbare basis per jaar voor het gedeelte hoger dan 1 miljoen euro.

4.2. Beleggingen zonder negatieve impact op de notionele interestaftrek

Naast beleggingen met een coupon met een minimale zekere opbrengst, genereren ook de volgende beleggingen volgens de fiscus een periodiek inkomen en is er dus geen negatief effect voor de notionele interestaftrek:

- individuele aandelen (geboekt als geldbelegging);
- obligaties met een vaste rente, kasbons, termijnrekeningen met kapitalisatie;
- tak 26-verzekeringen.

Onthouden!

Als een vennootschap bepaalde beleggingen kiest, moet ze "passieve beleggingen" vermijden. Als ze wil beleggen in aandelen van een bevek, moet de voorkeur uitgaan naar winstuitkerende aandelen in plaats van kapitalisatie-aandelen.

Als ze wil beleggen in obligaties zonder periodieke coupons maar met een gewaarborgd (gedeeltelijk of volledig) rendement (bv. een zero bond), moet het gewaarborgd rendement boekhoudkundig en fiscaal worden geprorati-seerd over de volledige looptijd van de obligatie (zodat er een belastbaar periodiek rendement is).

5. Stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI)

De DBI-aftrek is bedoeld om economische dubbele belasting van dividenden tegen te gaan. Dividenden die voortvloeien uit het belastbaar resultaat van de winstuitkerende vennootschap worden immers ook opgenomen in het belastbaar resultaat van de begunstigde vennootschap.

De DBI-aftrek is een louter fiscale aftrek, voor een bedrag gelijk aan 95 % van het dividend. Daarom is slechts 5 % van het dividend belastbaar, wat leidt tot een belasting van het dividend tegen een effectief tarief van 1,7 % (= 5 % x 33,99 %).

De voorwaarden om de DBI-aftrek te genieten, kunnen als volgt worden samengevat:

- Participatievoorwaarde: het dividend moet verband houden met aandelen die een participatie vertegenwoordigen in het kapitaal van de uitkerende vennootschap van op zijn minst

10 % of met een aanschaffingswaarde van op zijn minst € 2,5 miljoen, die gedurende een ononderbroken periode van op zijn minst één jaar in volle eigendom werd aangehouden. Bepaalde aandelen moeten evenwel niet voldoen aan de participatievoorwaarden om recht te geven op de DBI-aftrek. Het gaat onder meer om aandelen van beveks.

- Belastingvoorwaarde: de DBI-aftrek geldt enkel als de uitkerende vennootschap onderworpen is aan de VenB of aan een analoge en "aanvaardbare" buitenlandse belasting. Voldoen niet aan de belastingvoorwaarde o.m. de aandelen van beveks (met één uitzondering: de DBI-bevek: zie verder).

In een beleggingscontext gebeurt het vrij zelden dat voldaan is aan de voorwaarden voor de DBI-aftrek (gelet op de hoge participatiedrempel: 10 % of € 2,5 miljoen).

6. Specifieke regels voor bepaalde beleggingen

6.1. Beleggen in obligaties

De gerealiseerde meerwaarden op obligaties zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

De gerealiseerde minderwaarden op obligaties zijn fiscaal aftrekbaar.

De ontvangen interest is volledig belastbaar.

Bovendien hebben de obligaties geen negatieve uitwerking op de notionele interest voorzover ze een belastbaar periodiek inkomen genereren.

6.2. Beleggen in aandelen (andere dan aandelen van beveks)

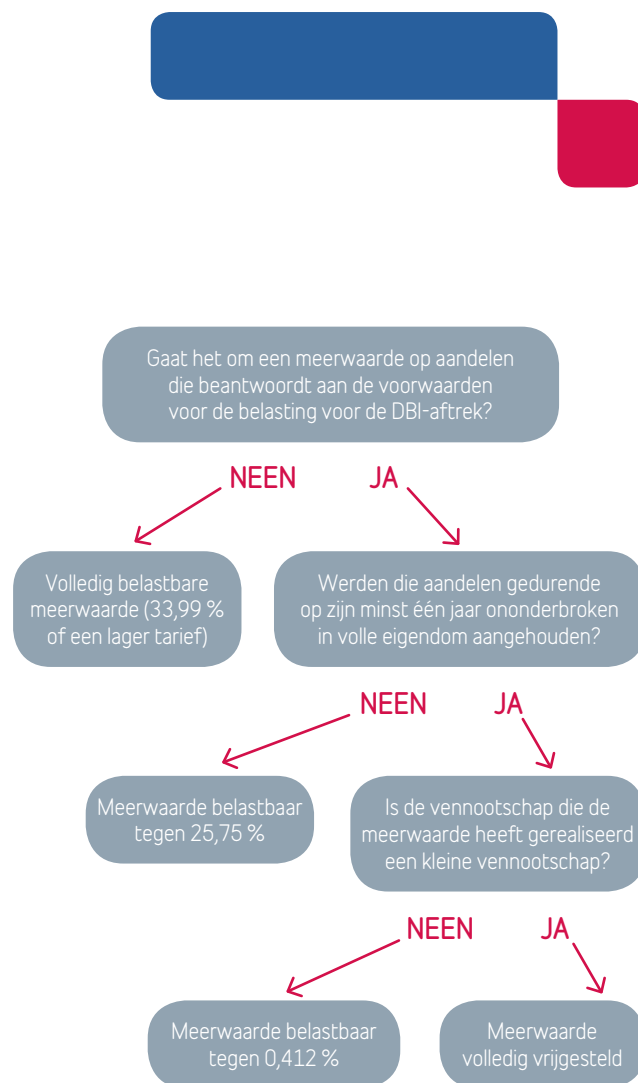
6.2.1. Dividenden

De ontvangen dividenden zijn volledig belastbaar.

Indien echter voldaan is aan zeer strikte voorwaarden, kan het ontvangen dividend recht geven op de DBI-aftrek ("Definitief Belaste Inkomsten") (zie punt 5 hiervoor).

6.2.2. Meer- en minderwaarden

Om te weten onder welk fiscaal stelsel de gerealiseerde meerwaarden op aandelen vallen, moet u zichzelf achtereenvolgens drie vragen stellen.



De criteria om beschouwd te worden als kleine vennootschap, zijn dezelfde als die om in aanmerking te komen voor het verhoogde tarief van de notionele interest.

De gerealiseerde minderwaarden of waardeverminderingen die werden geboekt op aandelen, zijn niet fiscaal aftrekbaar. Op die regel is er echter een uitzondering, met name voor de minderwaarden op aandelen die werden gerealiseerd na de vereffening van de emitterende vennootschap. Drie minderwaarden zijn fiscaal aftrekbaar, maar enkel ten belope van het verlies van het fiscaal kapitaal.

6.3. Beleggen in beveks

De gerealiseerde meerwaarden op aandelen van beveks zijn onderworpen aan de VenB.

De gerealiseerde minderwaarden of waardeverminderingen die werden geboekt op aandelen van beveks, zijn niet fiscaal aftrekbaar.

De ontvangen dividenden zijn belastbaar. De dividenden van beveks geven geen recht op de DBI-aftrek, aangezien ze niet



beantwoorden aan de voorwaarde inzake de belasting voor de DBI-aftrek. Op die regel is er echter een uitzondering: de dividenden van DBI-beveks. Een DBI-bevek is een bevek waarvan de statuten voorzien in de jaarlijkse uitkering van op zijn minst 90 % van de opbrengsten die ze heeft ontvangen, min de bezoldigingen, provisies en kosten. De dividenden van een DBI-bevek geven recht op een DBI-aftrek, met dien verstande dat die dividenden afkomstig zijn van dividenden of meerwaarden

die de DBI-bevek zelf heeft ontvangen en die voldoen aan de voorwaarden voor de DBI-aftrek respectievelijk de belastingvrijstelling.

De aandelen van kapitalisatiebeveks en DBI-beveks hebben een negatief effect op de notionele interest. De aandelen van distributiebeveks hebben geen negatief effect op de notionele interest. Bovendien kunnen aandelen van een bevek de toepassing van het verlaagd tarief van de VenB in het gedrang brengen.

7. Samenvattende tabel

Volgende tabel geeft enkel de algemene principes weer en streeft geenszins naar volledigheid.

	Meerwaarde	Minwaarde	Dividend-interest	Notionele interest-aftrek	Verlaagd opklimmend tarief
Spaarrekening	Belast	Aftrekbaar	Belast	Geen correctie	Geen impact
Termijnrekening Kasbon	Belast	Aftrekbaar	Belast	Geen correctie (op voorwaarde dat er periodiek belastbaar rendement is)	Geen impact
(Gestructureerde) obligatie	Belast	Aftrekbaar	Belast	- Variabel rendement op vervaldag en geen periodieke coupons: correctie - Coupon of gegarandeerde jaarlijkse opbrengst: geen correctie	Geen impact
Tak 26	-	Aftrekbaar	Belast	Geen correctie	Geen impact
Distributiebevek	Belast	Niet aftrekbaar	Belast	Geen correctie	Impact
Kapitalisatiebevek	Belast	Niet aftrekbaar	-	Correctie	Impact
DBI-bevek	Op meerwaarde bij inkoop door fonds minimaal 5 % belast (risico van volledige taxatie wegens geen uitsplitsing "goede" en "slechte" inkomsten).	Niet aftrekbaar	Minimaal 5 % belast	Correctie	Impact