

- 1 Benut eerst fiscaal sparen als bedrijfsleider
- 2 Business-gamma bij Belfius
- 3 Hoe worden beleggingen belast in de vennootschap?
- 4 Impact van de notionele interestaftrek op het rendement van de belegging
- 5 Impact van de beleggingen op het verlaagd opklimmend tarief
- 6 Focus op enkele beleggingen uit het Business-gamma bij Belfius
- 7 Het fondsgamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen
- 8 Privé beleggen of via de vennootschap?
- 9 Overzichtstabel: fiscale impact per belegging uit Business-gamma bij Belfius

1. Benut eerst fiscaal sparen als bedrijfsleider

Via Individuele Pensioen Toezegging (IPT)

Vooraleer u voor een lange periode cash gaat beleggen via uw vennootschap, kijkt u best eerst na of de mogelijkheden van een **Individuele Pensioen Toezegging (IPT)** volledig benut zijn.

Een IPT is een belegging op zeer lange termijn via een tak 21-verzekering (met gewaarborgd rendement en jaarlijks variabele bonus) en/of een tak 23-verzekering (zonder gewaarborgd rendement waarbij in fondsen belegd wordt), in uw voordeel als zaakvoerder of bestuurder van de vennootschap. De keuze om de premie te beleggen in een tak 21 en/of een tak 23-verzekering hangt o.a. af van de risicobereidheid en de beleggingshorizon.

De rente op de markt is momenteel laag. Een goede strategie kan daarom zijn:

- via een tak 23-verzekering starten met beleggen in een ruim fondsgamma en zo proberen een potentieel hoger rendement te halen dan bij een tak 21-verzekering
- overstappen naar een tak 21-verzekering als de einddatum (pensioenleeftijd van bedrijfsleider) van het contract nadert

De premies van een IPT zijn aftrekbaar als kost tot een bepaald maximum. Concreet zijn ze slechts aftrekbaar bij de vennootschap als de toekenningen bij leven naar aanleiding van de pensionering (zowel wettelijk pensioen als aanvullend pensioen van de 2e pijler) **niet meer bedragen dan 80% van de laatste normale bruto jaarbezoldiging (loon, voordelen van alle aard) en rekening houdend met een normale duur van de beroepsactiviteit (= 40 jaar).**

Wil u weten hoeveel dit maximum voor u bedraagt, ga dan langs in uw Belfius-kantoor. Uw financieel adviseur berekent het graag voor u.

“

Een IPT is de enige belegging waarbij een vennootschap de gestorte bedragen kan aftrekken als kost voor uw pensioenopbouw. Dit geldt uiteraard slechts voor zover u de fameuze '80%-grens' respecteert.

De gestorte premies kan u als kost inbrengen bij de vennootschap. Sinds inkomstenjaar 2018 daalde het voordeel hierop wel wat door de verlaagde vennootschapsbelasting.

Op deze premies is de vennootschap een (aftrekbare) verzekerings-taks van 4,4% verschuldigd. Vanaf 2019 is een bijdrage van 3% verschuldigd zodra de som van het wettelijk pensioen en het aanvullend pensioen (tweede pijler) uitstijgt boven het maximaal wettelijk pensioen van de openbare sector (vb. 80.024,15 euro op jaarbasis op 28/09/2018).

Later volgt nog een taxatie, maar die is normaal lager dan de genoten belastingvermindering op de stortingen in de vennootschapsbelasting. **Zo stijgt het finaal rendement van de IPT.**

Storten kan via kleine periodieke premies of enkele grote premies i.f.v. het beschikbare cash geld in de vennootschap. De gestorte premie wordt meteen onttrokken aan het ondernemingsrisico. De opgebouwde reserve van het contract is onherroepelijk in uw voordeel als bedrijfsleider.

Voor een IPT op maat kan u terecht bij uw financieel adviseur. Hij geeft u graag meer informatie hierover.



Een IPT is de belegging bij uitstek om op een fiscaal interessante manier een pensioenkapitaal op te bouwen voor u als zaakvoerder of bestuurder van een vennootschap.



Via een Vrijwillig Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ)

Via uw vennootschap ontvangt u meestal een loon (of tantième) en/of wordt belast op voordelen van alle aard (gratis gebruik firmawagen, gratis woonst in de woning van de vennootschap...). Zo 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 aftrekbaar bedrag voor een VAPZ wordt berekend op basis van het beroepsinkomen (loon, tantième, maar ook voordelen van alle aard).

Voor 2020 bedraagt het maximum voor een gewoon VAPZ-contract 3.291,30 euro. Deze grens wordt bereikt bij een belastbaar beroepsinkomen van 40.285,19 euro op jaarbasis. De gedane stortingen worden meegerekend voor de berekening van de 80%-regel in het kader van een IPT.

Vooraleer u als zaakvoerder of bestuurder aan fiscaal sparen via pensioen- of langetermijnsparen gaat doen binnen uw privévermogen, onderzoekt u best eerst of de mogelijkheden van een VAPZ al volledig benut zijn. **Want vanuit fiscaal oogpunt is deze formule nog interessanter dan pensioen- of langetermijnsparen.**

Ook t.o.v. de Pensioenovereenkomst voor Zelfstandigen (POZ), waarbij de stortingen ook onder de 80%-regel vallen, is de VAPZ fiscaal interessanter.

Fiscaal gezien is een VAPZ een interessante formule, omdat de premies in de personenbelasting aftrekbaar zijn als kost en dus een belastingbesparing tegen de hoogste aanslagvoet opleveren. Door de daling van het belastbaar inkomen moet u als zaakvoerder of bestuurder ook minder sociale bijdragen betalen, waardoor het rendement van de belegging aanzienlijk stijgt. Later volgt wel nog een taxatie, maar die weegt normaal niet op tegen de genoten voordelen op de stortingen. Hierdoor stijgt het finaal rendement van uw VAPZ.

Info

Dit artikel (bestaande uit 9 rubrieken) heeft een louter informatief karakter en vormt in geen geval een persoonlijk, juridisch of fiscaal advies. Dit artikel geeft geen exhaustieve beschrijving van de fiscale behandeling van beleggingen. Bovendien kunnen de wetgeving en/of standpunten van de administratie sinds het verschijnen van dit artikel gewijzigd zijn. De fiscale impact van beleggingen kan om deze redenen enkel bepaald worden door uw fiscaal expert, die ook rekening houdt met uw individuele situatie. Belfius Bank kan niet aansprakelijk worden gehouden als dit artikel onvolledig of foutief zou blijken te zijn.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 - Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV - Pachecolaan 44, 1000 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 - FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 - BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 - BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank - Datum eindredactie: 28-02-2020.

2. Business-gamma bij Belfius

Kiest u een belegging voor een cashoverschot binnen uw vennootschap, dan zijn 2 elementen belangrijk:

- welke belegging is het meest geschikt in functie van de risicoappetijt van de vennootschap?
- wat is de beleggingshorizon in functie van de liquiditeitsbehoeften of toekomstige investeringen?

Bij een belegging moet u uiteraard ook rekening houden met de vooropgestelde doelstellingen en de kennis en ervaring op financieel vlak. Zo kan u het meest geschikte beleggingsproduct kiezen, rekening houdend met de concrete situatie van uw vennootschap.

U bepaalt voor de vennootschap het maximale gewicht van de van de 3 risicocategorieën in de portefeuille. Met welke concrete beleggingen u elke categorie opvult, hangt o.a. af van de marktomstandigheden en van fiscale overwegingen.

Beleggingen per risiconiveau

Bij Belfius bestaan er 3 verschillende risicocategorieën voor beleggingen, en dit op basis van hun kenmerken (bv. kapitaalbescherming of niet, risicoklasse bij fondsen, belegging uitgedrukt in euro of niet).

1. Comfort:

beleggingen met kapitaalbescherming, uitgedrukt in euro.

2. Balanced:

beleggingen zonder kapitaalbescherming en met een hoger potentieel rendement, uitgedrukt in euro.

3. Dynamic:

- > beleggingen zonder kapitaalbescherming, met een nog hoger risico maar ook meer kans op een hoger rendement
- > beleggingen die niet zijn uitgedrukt in euro

Hieronder een overzicht van de belangrijkste (niet-fiscale) beleggingen voor een vennootschap per risicocategorie.



Beleggingen per risicocategorie

Categorie	Soort belegging
Comfort 	➤ Business-spaarrekeningen ➤ termijnrekeningen in euro ➤ kasbons ➤ vastrentende obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag ➤ tak 26-verzekeringen (vaak niet meer gecommmercialiseerd door de lage markttrente) ➤ gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag, maar met onzeker couponbedrag
Balanced 	➤ gestructureerde obligaties in euro met gedeeltelijke kapitaalbescherming (min. 80%) op vervaldag ➤ fondsen met een risicoscore (SRRI) van max. 4 (de meeste obligatie- en gemengde fondsen)
Dynamic 	➤ termijnrekeningen in een andere munt dan de euro ➤ gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag <80% ➤ obligaties uitgedrukt in een andere munt dan de euro ➤ fondsen met een risicoscore (SRRI) hoger dan 4 (meestal aandelenfondsen, waaronder ook de fiscaal interessante DBI-bevek) ➤ fondsen uitgedrukt in een andere munt dan de euro

Beleggingen volgens beleggingshorizon

Korte termijn

Naast het risiconiveau bepaalt vooral de **beleggingshorizon** welk soort belegging u kiest voor de vennootschap. De beleggingshorizon hangt o.m. af van:

- > de levenscyclus van de vennootschap
- > de behoefte aan cash om de exploitatiecyclus te financieren
- > de activiteit van de vennootschap (bv. productiebedrijf vs. vrij beroep)

Voor de meeste vennootschappen is de beleggingshorizon vrij kort, waardoor de zaakvoerder of bestuurder vaak zonder risico wil beleggen.

Voor vennootschappen die hun cash slechts voor een beperkte periode kunnen missen, bestaan er verschillende soorten spaar- en termijnrekeningen in het Business-gamma van Belfius. U kiest voor de formule die het best past bij de concrete noden van uw bedrijf.

Langere termijn

- > Heeft uw vennootschap een **voldoende lange beleggingshorizon** en is ze **op zoek naar zekerheid**, dan kan u kiezen voor vast-rentende beleggingen op lange termijn. Want de rente op lange termijn ligt normaal hoger dan die op korte termijn.
- > Heeft ze een **langere beleggingshorizon en een hogere risicobereidheid**, dan kan u kiezen voor beleggingen met meer risico en met de mogelijkheid op een hoger rendement, zoals gestructureerde obligaties zonder kapitaalbescherming, vastrentende obligaties in een andere munt dan de euro, fondsen en zeker ook de DBI-bevek.



Interessant om te weten

De huidige lage rente maakt het vaak interessanter om voor een investering een beroepskrediet af te sluiten (waarvan de interesten aftrekbaar zijn in de vennootschapsbelasting) dan er cash voor te gebruiken. Deze cash kan u dan beleggen in de vennootschap, met mogelijk hogere netto rendementen dan de netto kost van het krediet.

Beleggingshorizon	Soort belegging
Beleggingen op korte termijn	> Business-spaarrekeningen > termijnrekeningen < 1 jaar
Beleggingen op middellange termijn	> kasbons > termijnrekeningen > tak 26-verzekering > (gestructureerde) obligaties
Beleggingen op lange termijn	> kasbons > termijnrekeningen > (gestructureerde) obligaties > fondsen met lager risico > fondsen met hoger risico > DBI-bevek



Bij uw keuze van een belegging uit de tabel is ook de **fiscaliteit een belangrijk element**. Enkele voorbeelden:

- > hoe worden de opbrengsten (meerwaarden, interesten, dividenden) ervan belast?
- > is er een impact op de notionele interestaftrek?
- > is er beurstaks verschuldigd?
- > komt het verlaagd opklimmend tarief in de vennootschapsbelasting in gevaar?

Maar ook hoe cash afkomstig uit winst wordt geboekt en hoe cash belegd in de vennootschap wordt overgeheveld naar het privévermogen, bepaalt finaal het rendement van een belegging.

Meer informatie hierover en enkele nuttige fiscale tips vindt u in de volgende rubrieken.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 - Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV - Pachecolaan 44, 1000 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 - FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommmercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 - BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 - BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank - Datum eindredactie: 28-02-2020.

3. Hoe worden beleggingen belast in de vennootschap?

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

Vennootschapsbelasting

De winsten van vennootschappen worden belast in de vennootschapsbelasting.

Voor **inkomstenjaar 2020** bedraagt het **normale tarief 25%** (afschaffing crisisbijdrage).

Heeft de vennootschap recht op het **verlaagd opklimmend tarief (VOT)**, dan kan het ook wat lager zijn. De voorwaarden om recht te hebben op dit lager tarief, wijzigden sinds inkomstenjaar 2018 en leggen we u later uit.

Verlaagd opklimmend tarief

➤ Vanaf inkomstenjaar 2020 (crisisbijdrage afgeschaft)

0 EUR – 100.000 EUR	20%
> 100.000 EUR	25%

Het verschil tussen het normale tarief en het verlaagd opklimmend tarief is dus klein vanaf 2020.

Belegt u via uw vennootschap, dan is de opbrengst normaal gezien belastbaar in de vennootschapsbelasting. **Dankzij de verlaagde belastingtarieven sinds inkomstenjaar 2018 is deze taxatie relatief beperkt. Maar hou in het achterhoofd dat de fiscus normaal nog eens langs de kassa passeert als u activa overhevelt naar uw privévermogen, bv. via liquidatiereserve of dividend (zie verder).**

Er bestaan 2 uitzonderingen op de regel dat opbrengsten binnen de vennootschap belast worden volgens de normale tarieven.

1) De meerwaarde van individuele aandelen is vrijgesteld van belasting als:

- de vennootschap de aandelen minstens 1 jaar in volle eigendom aanhield én
- het gaat om aandelen die aan een aanvaardbaar belastingregime zijn onderworpen en
- de vennootschap een participatie van minstens 10% heeft in het kapitaal van de vennootschap die de aandelen uitgeeft OF de aanschaffingswaarde van de participatie minstens 2.500.000 euro bedraagt

Deze laatste voorwaarde geldt sinds inkomstenjaar 2018 en maakt dat de meerwaarde bij een gewone belegging in individuele aandelen in de praktijk dus vaak wel belastbaar zal zijn.

Vanaf inkomstenjaar 2020 wordt het normaal tarief van de vennootschapsbelasting toegepast indien aan de 3 vermelde voorwaarden niet cumulatief is voldaan.

2) Ook de 'goede inkomsten' (zie verder) via een uitgekeerd dividend of de meerwaarde van een DBI-bevek zijn niet belastbaar in de vennootschapsbelasting. De DBI-bevek is het fiscaal vriendelijkst alternatief voor een vennootschap die (een deel van) haar cash goed gespreid in aandelen wil beleggen (meer informatie volgt).

De belastbare opbrengst van een belegging kan bestaan uit:

- interesten
- dividenden
- gerealiseerde meerwaarden (ook via wisselkoerswinsten bij omzetting naar euro)

Meer details

Opbrengsten van vastrentende producten die kapitaliseren, moet u jaarlijks 'pro rata' als opbrengst boeken 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 via wisselkoersverliezen bij omzetting naar euro) aftrekbaar als beroepskost. Bij andere beleggingen (bv. fondsen, DBI-bevek, individuele aandelen) is dat niet zo. Voor de problematiek van de gemeenschappelijke beleggingsfondsen: zie verder.

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

Verkoopkosten (ook eventueel taksen en wisselkosten bij verkoop die ten laste zijn van de verkoper) zijn ook aftrekbaar. Houden de verkoopkosten verband met een vrijgestelde meerwaarde op aandelen (sinds inkomstenjaar 2018 eerder uitzonderlijk), dan verminderen deze kosten evenwel de vrijgestelde meerwaarde en is enkel de netto meerwaarde vrijgesteld.

Maakt de vennootschap gedurende een **bepaald jaar verlies** (normaal afname van reserves), dan worden de belastbare beleggingsopbrengsten dat jaar niet getaxeerd. Maar omdat deze opbrengsten uit beleggingen het verlies verkleinen, is dit toch nadelig voor de vennootschap. Want dan heeft ze een lager verlies om over te dragen naar de volgende jaren en te compenseren met toekomstige winsten.

Anderzijds zijn **opbrengsten uit niet-belastbare beleggingen (bv. een DBI-bevek) fiscaal interessant, ook als de vennootschap verlies maakt** omdat het verlies of het DBI-overschot kan gecompenseerd worden met toekomstige winsten. De hervorming van de vennootschapsbelasting voerde weliswaar een beperking in op de compensatie van overgedragen verliezen en DBI-excedenten tot 70% van de belastbare basis, maar die is niet van toepassing op de 1e schijf van 1.000.000 euro belastbare basis en treft dus voornamelijk (zeer) grote vennootschappen.

Roerende voorheffing

Er wordt roerende voorheffing (rv) ingehouden bij o.a. de volgende beleggingen uit het Business-gamma voor vennootschappen van Belfius:

- op uitgekeerde interesten van de Business-spaarrekening, de termijnrekening en kasbons, en op het surplus boven de 100% bij een vervroegde afkoop van deze beleggingen
- op uitgekeerde bedragen van coupons van obligaties
- op meerwaarden van gestructureerde obligaties op vervaldag
- op interesten en winstdeelname uitgekeerd bij opvraging en verlenging van een tak 26-verzekering
- uitgekeerde coupons van fondsen (ook een DBI-bevek) en individuele aandelen

Bijkomende info

- De 30% rv op de meerwaarde van het gedeelte schuld-vorderingen (obligaties, cash) voor bepaalde fondsen (bv. obligatie- en gemengde fondsen) bij particulieren wordt dus niet ingehouden bij vennootschappen.
- Rv is een uitgaande cashflow voor de vennootschap. De eventueel ingehouden rv kan volledig verrekend worden met de vennootschapsbelasting, op voorwaarde dat de vennootschap volle eigenaar is van de belegging.
- Voor obligaties en kasbons moet de rv 'pro rata' verrekend worden als de bezitsduur korter is dan de berekeningsperiode van de rv. Het saldo van de ingehouden rv is aftrekbaar als kost. De verrekenbare rv is altijd terugbetaalbaar, ook bij verlies of slechts kleine winst van de vennootschap.
- Ten slotte is de ingehouden buitenlandse bronheffing (bv. bij een coupon van buitenlandse individuele aandelen) aftrekbaar van de belastbare basis voor een vennootschap.



Interessant om te weten

Nieuw sinds 2018 is de LEI-code (Legal Entity Identifier) die de EU oplegt ter bestrijding van de internationale financiële criminaliteit. Elke vennootschap die beursgenoteerde effecten (bv. aandelen, obligaties, warrants) die noteren op een EU-markt, maar ook gestructureerde obligaties met onderliggende effecten of een index die noteert op een EU-markt koopt of verkoopt, heeft deze code nodig. Hebt u ze niet, dan is geen enkele transactie mogelijk. U kan deze code aanvragen bij een registratieagent. Het kost momenteel 89 euro om u te registreren en 59 euro om de registratie te verlengen. Het goede nieuws is dat de meeste beleggingen die Belfius zijn business-klanten aanbiedt (bv. fondsen, gestructureerde obligaties zonder link naar beursgenoteerde effecten...) niet onder deze regelgeving vallen.



Opmerking

Sinds inkomstenjaar 2018 wordt de 30% rv op gerealiseerde meerwaarden van het gedeelte schuldvorderingen (obligaties, cash) voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Belgische recht rechtstreeks verrekend in de inventariswaarde. Terwijl deze rv ook verrekend kan worden met de te betalen vennootschapsbelasting op de meerwaarde van het fonds. Kan deze ingehouden rv niet geattesteerd worden voor de vennootschap om te verrekenen in de vennootschapsbelasting, dan is dit fiscaal nadelig. Daar staat tegenover dat u geen beurstaks betaalt bij een verkoop van deelbewijzen van een gemeenschappelijk beleggingsfonds, wat fiscaal voordelig is voor deze fondsen.

Interessant om te weten

Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting en houders van een effectendossier kunnen op basis van een attest een vrijstelling van Belgische rv bekomen voor:

- inkomsten van obligaties uitgegeven door een buitenlandse emittent (interessen van euro-obligaties, inclusief de gestructureerde obligaties van Belfius Funding)
- het dividend van buitenlandse aandelen en buitenlandse beveks (dus ook Luxemburgse)
- interesten van Belgische effecten geboekt op een X-rekening bij de Nationale Bank van België (OLO's, schatkistcertificaten, bepaalde obligaties (bv. Eandis...))

Op die manier vermijdt u dat de rv de vennootschap al meteen verlaat als cashflow.

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. **Zo bent u bij de verkoop van een distributiebevek met couponuitkering bv. geen beurstaks verschuldigd.** Dit in tegenstelling tot een kapitalisatiebevek, waarbij de taks 1,32% bedraagt met een maximum van 4.000 euro.

De te betalen beurstaks is aftrekbaar als kost in de vennootschapsbelasting.

Taxatie bij liquidatie van de vennootschap

Zijn er nog beleggingen aanwezig in de vennootschap bij de vereffening ervan, dan worden de meerwaarden op deze beleggingen (uitgezonderd DBI-bevek en in sommige gevallen individuele aandelen) eerst belast in de vennootschapsbelasting, net zoals de meerwaarde op alle andere activa. Eventuele minwaarden (behalve voor aandelen en beveks) zijn wel aftrekbaar. De aandeelhouders moeten dan 30% rv betalen op de waarde van de activa (dus ook de beleggingen) min de schulden en het fiscale kapitaal (= gestorte kapitaal via inbreng in geld of in natura, zoals gebouwen, vorderingen...).

Interessant om te weten is dat bij de liquidatie van de vennootschap beleggingen op de balans niet verkocht hoeven te worden. Ook de tegenwaarde kan via de belegging zelf worden uitgekeerd aan de aandeelhouder(s), via transfers tussen de effectendossiers van de vennootschap en de privépersonen (aandeelhouders). Dit is interessant om eventueel uitstapkosten te vermijden of om te vermijden dat men verlies pakt op een zwak presterende belegging. Het maakt geen verschil voor de taxatie van de belegging in de vennootschap, want verkopen of transfers van de effecten naar het privévermogen volgen dezelfde taxatieregels.

Let op!

Een liquidatie van een vennootschap met een beleggingsportefeuille mag niet verward worden met een verkoop van de aandelen van deze vennootschap. In het laatste geval worden de meer- of minwaarden op de beleggingsportefeuille immers niet gerealiseerd.



Wil u een mogelijk zware taxatie vermijden bij de liquidatie van uw vennootschap, denk dan tijdig aan de fiscaliteit, bv. via het afsluiten van een IPT met een backservicepremie.

Ook het beleggen van winsten in de vennootschap via de liquidatiereserve (zie verder) kan een interessante piste zijn.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 - Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV - Pachecolaan 44, 1000 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 - FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 - BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 - BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank - Datum eindredactie: 28-02-2020.

4. Impact van de notionele interestaftrek op het rendement van de belegging

Notionele interestaftrek

Via de notionele interestaftrek kan een vennootschap jaarlijks een bepaald percentage van de gemiddelde aangroei van haar 'gecorrigeerde eigen vermogen' in mindering brengen van haar belastbare basis. Door de gedaalde rente van de afgelopen jaren is dit percentage laag.

Voor inkomstenjaar 2020 (balans op 31 december 2020) bedraagt het percentage **0%**. In de praktijk is er dus geen voordeel via de notionele interestaftrek in 2020!

Voor kleine vennootschappen is het tarief 0,400% en dus nog een beperkt voordeel.

Maar omdat het vanaf inkomstenjaar 2018 enkel gaat om de 'aangroei' van het eigen vermogen, is het fiscaal voordeel via de notionele interestaftrek sowieso al beperkt. Bovendien daalt het fiscaal voordeel ook door de lagere belastingtarieven in de vennootschapsbelasting.

Opmerkingen

- De datum van afsluiting van het boekjaar bepaalt welk tarief van de notionele interestaftrek van toepassing is.
- Is het boekjaar langer of korter dan 12 maanden, dan wordt het toepasselijk tarief van de notionele interestaftrek vermenigvuldigd met het aantal dagen van het boekjaar gedeeld door 365.

Er is een link met de notionele interestaftrek en de beleggingen binnen de vennootschap. Sommige beleggingen hebben immers een negatieve impact op de berekening van het gecorrigeerd eigen vermogen (zie verder). Voor 2020 is dat enkel nog relevant voor kleine vennootschappen.

Bovendien is het eigen vermogen lager als de vennootschap beslist om (een deel van) de winst naar het privévermogen over te hevelen (bv. via dividend of loon) om daar te beleggen.

Vennootschappen die verlies of slechts in beperkte mate winst maken, hebben respectievelijk geen of weinig baat bij de notionele interestaftrek. Want:

- niet-gebruikte notionele interestaftrek door verlies is niet overdraagbaar
- en een beperkte winst betekent ook een beperkte aangroei van het eigen vermogen

De niet-gebruikte notionele interestaftrek (bv. wegens te lage winst of verlies in het verleden) kan niet worden overgedragen, behalve en met beperkingen een overschot ontstaan vóór 2012. Deze historische notionele interestaftrek is in de regel nog overdraagbaar uiterlijk tot inkomstenjaar 2018.

* We spreken over een kleine vennootschap als ze tijdens de 2 vorige boekjaren niet meer dan 1 van de volgende criteria overschreed:

- een jaargemiddelde van 50 personeelsleden
- een jaaromzet (excl. btw) van 9.000.000 euro
- een balans totaal van 4.500.000 euro

Bij 'verbonden ondernemingen' moeten deze cijfers berekend worden op een geconsolideerde basis. De vennootschap verliest haar statuut van kleine vennootschap als ze 2 opeenvolgende boekjaren meer dan 1 van de drempels overschrijdt. Voor de notionele interestaftrek moet het overschrijden van deze grenzen bij het begin van het boekjaar geverifieerd worden.

Berekening fiscaal voordeel notionele interestaftrek

Het bedrag aan notionele interestaftrek waarop een vennootschap recht heeft, wordt vanaf inkomstenjaar 2019 als volgt berekend:

$$(\text{gecorrigeerd eigen vermogen bij begin huidige boekjaar} - \text{gecorrigeerd eigen vermogen bij begin 5e voorgaande boekjaar}) \times \frac{1}{5} \times \text{tarief notionele interestaftrek} \times \text{tarief vennootschapsbelasting.}$$

In cijfers

Stel: begin 2020 heeft een kmo-vennootschap (met recht op het verlaagd opklimmend tarief=VOT) een winst na belasting van 50.000 euro, die ze volledig reserveert. Het gecorrigeerde eigen vermogen stijgt van 300.000 naar 350.000 euro. Begin 2015 bedroeg het gecorrigeerde eigen vermogen 100.000 euro. Het bedrag aan notionele interestaftrek bedraagt dan:

$$(350.000 \text{ euro} - 100.000 \text{ euro}) \times \frac{1}{5} \times 0,408\% = 204 \text{ euro.}$$

De belastingbesparing hierop is: $204 \text{ euro} \times 20\% = 40,80 \text{ euro}$. Dus een zeer klein voordeel.

Voor grote vennootschappen is er zelfs geen voordeel in 2020 door het tarief van 0% voor de notionele interestaftrek.

Het voordeel via de notionele interestaftrek wordt vanaf inkomstenjaar 2018 fors beperkt. Het wordt enkel berekend o.b.v. de aangroei van het gecorrigeerd eigen vermogen. Indien het gecorrigeerde eigen vermogen afneemt, is er geen notionele interestaftrek. Zelfs al heeft de vennootschap een groot gecorrigeerd eigen vermogen.

Bijgevolg is ook de keuze van de vennootschap voor een belegging die al dan niet in mindering van het eigen vermogen moet worden gebracht (om zo het gecorrigeerd eigen vermogen te bepalen), minder relevant. Het huidige lage tarief van de notionele interestaftrek door de lage rente, zelfs 0% voor grote vennootschappen in 2020, maakt de impact van de notionele interestaftrek op de keuze van een belegging nog minder relevant.

Opmerkingen

- Hoe het gecorrigeerd eigen vermogen wordt berekend, kan u hierna in detail bekijken. De aangroei van het gecorrigeerd eigen vermogen is bv. mogelijk via de reservering van de winst of via een kapitaalverhoging, maar ook via een vermindering van de correcties (bv. minder beleggingen zonder periodiek inkomen).
- Voor een recente vennootschap die 5 jaar geleden nog geen eigen vermogen had, wordt als basis 0 genomen in de formule.

“Vanaf inkomstenjaar 2018 is het fiscaal voordeel van de notionele interestaftrek beperkt, omdat het voordeel berekend wordt op de aangroei van het eigen vermogen. Daarom is de keuze van de vennootschap voor een belegging die al dan niet in mindering moet worden gebracht om het gecorrigeerd eigen vermogen te bepalen, ook minder relevant. Het huidige lage tarief van de notionele interestaftrek (zelfs 0% voor grote vennootschappen) in 2020 versterkt dit nog.



Interessant om te weten

Ook een niet-gerealiseerde minderwaarde op een belegging moet door de vennootschap geboekt worden. Deze minderwaarde is fiscaal aftrekbaar, tenzij ze betrekking heeft op aandelen (ook aandelen van een bevek). Door die boeking (lagere winst na belasting voor het huidige boekjaar) daalt ook de aangroei van het gecorrigeerde eigen vermogen van de vennootschap voor de berekening van de notionele interestaftrek. Dus of er nu een minderwaarde gerealiseerd wordt of niet, het gecorrigeerde eigen vermogen voor de berekening van de notionele interestaftrek daalt sowieso. De minderwaarde kan overigens ook het gevolg zijn van een grote uitgekeerde coupon, nl. als de inventariswaarde van het fonds door de uitgekeerde coupon gezakt is tot onder de boekwaarde van het fonds in hoofde van de vennootschap.

Notionele interest- en investeringsaftrek

De notionele interestaftrek is niet combineerbaar met de gewone investeringsaftrek (extra fiscale aftrek tijdelijk verhoogd tot 20% voor inkomstenjaar 2018 en 2019 voor investeringen gedaan vanaf 1 januari 2018 tot en met 31 december 2019) voor investeringen gedaan door kleine vennootschappen. Voor investeringen vanaf 2020 is het normaal tarief van 8% terug van toepassing. Het moet o.a. gaan om investeringen die rechtstreeks verband houden met de economische werkzaamheden van de vennootschap (bv. magazijn, machines). Activa die in mindering worden gebracht voor de berekening van de notionele interestaftrek, worden ook uitgesloten van de investeringsaftrek. Is het fiscaal resultaat te klein om de investeringsaftrek voor een bepaald boekjaar effectief toe te passen, dan is het overschot overdraagbaar naar het volgende boekjaar.

Wordt ervoor gekozen om de gewone investeringsaftrek toe te passen voor een bepaald boekjaar, dan heeft men dat jaar geen recht op de notionele interestaftrek.

Of de notionele interestaftrek dan wel de gewone investeringsaftrek interessanter is, hangt af van de aangroei van het gecorrigeerde eigen vermogen en van het investeringsbedrag. Voor inkomstenjaar 2018-2019 zal de investeringsaftrek normaal gezien interessanter zijn. Vanaf 2020 is het tarief van de investeringsaftrek terug verlaagd maar ook het tarief van de notionele interestaftrek is zeer laag (zelfs 0% voor grote vennootschappen). Dit pleit vaak in het voordeel van de investeringsaftrek.

Wordt er gekozen voor de gewone investeringsaftrek, dan heeft de vennootschap dus geen recht op de notionele interestaftrek en heeft de keuze van de belegging (met of zonder correctie) geen impact op de notionele interestaftrek (beperkt effect vanaf inkomstenjaar 2018). Er is uiteraard wel impact voor de jaren nadien.

Berekening gecorrigeerd eigen vermogen voor berekening notionele interestaftrek

Het gecorrigeerde eigen vermogen is samengesteld uit het boekhoudkundig eigen vermogen (dus inclusief de reserves) aan het einde van het boekjaar min een aantal correcties, zoals:

- de fiscale nettowaarde (in praktijk bijna altijd gelijk aan de netto boekwaarde) van aandelen die recht geven op de DBI-aftrek
- de netto boekwaarde van de onroerende goederen van de vennootschap waarvan de bedrijfsleider of de echtgenoot gebruikmaken
- de netto boekwaarde (de aanschaffingswaarde - eventueel geboekte minwaarden) van beleggingen die geen periodiek belastbaar inkomen voortbrengen
- aandelen van een DBI-bevek

Wijzigingen in het gecorrigeerd eigen vermogen in de loop van het boekjaar worden 'pro rata' meegeteld, nl. vanaf de maand volgend op de wijziging.

De eerste 2 correcties hebben o.a. een impact op respectievelijk holdings met grote waardes aan financiële vaste activa en vennootschappen met eigendom of vruchtgebruik van de gezinswoning van de bedrijfsleider met een grote waarde.

De laatste 2 correcties hebben betrekking op het soort belegging waarvan de waarde moet worden afgetrokken van het eigen vermogen van de vennootschap in de formule voor de berekening van de notionele interestaftrek (aangroei huidig boekjaar t.o.v. boekjaar 5 jaar geleden).

Worden de winsten in dit soort beleggingen geïnvesteerd, dan betekent dat een lagere notionele interestaftrek, waardoor het rendement van deze beleggingen (bv. DBI-bevek, beleggingen zonder periodiek inkomen) indirect wat verlaagt. **Door de lagere notionele interestaftrek vanaf inkomstenjaar 2018, bovendien nog eens extra verlaagd in 2020 door de lage tarieven van de notionele interestaftrek, is dit veel minder belangrijk. Zeker voor een DBI-bevek is dit nadeel te verwaarlozen, want het voordeel om niet belast te worden op de coupon en op de meerwaarde voor het gedeelte goede inkomsten van deze DBI-bevek (zie verder), is fiscaal veel interessanter.**

Ten slotte nog opmerken dat sommige vennootschappen sowieso geen recht hebben op de notionele interestaftrek:

- vennootschappen met verlies
- vennootschappen zonder aangroei van het eigen vermogen, omdat de winsten bv. altijd worden uitgekeerd

De keuze van het soort belegging in het kader van de notionele interestaftrek is dan sowieso niet relevant.

Een latente meerwaarde op een belegging mag niet geboekt worden en heeft dus geen impact op het fiscaal resultaat, noch op de berekening van het voordeel van de notionele interestaftrek.

Impact van de belegging op de notionele interestaftrek

Zoals al vermeld, is het fiscaal voordeel via de notionele interestaftrek vanaf inkomstenjaar 2018 beperkt, nl. enkel nog o.b.v. de aangroei van het eigen vermogen. Bovendien nog eens extra verlaagd in 2020 door de lage tarieven van de notionele interestaftrek.

Wordt de winst van het laatste boekjaar (gedeeltelijk) in een bepaalde belegging geïnvesteerd, dan moet deze basis nog verlaagd worden met de boekwaarde van deze beleggingen. Hieronder volgt een kort overzicht van welke beleggingen geen negatieve impact hebben op de berekening van het gecorrigeerde eigen vermogen (en dus ook op de notionele interestaftrek) en welke wel.

Beleggingen zonder negatieve impact op berekening notionele interestaftrek

- Beleggingen met een coupon met een minimale zekere opbrengst
- Obligaties met een vaste rente, kasbons, termijnrekeningen die kapitaliseren
- Tak 26-verzekeringen
- Distributiefondsen (fondsen met coupon)
- Individuele aandelen (geboekt als geldbelegging)

Voor obligaties, kasbons, termijnrekeningen en tak 26-contracten is de opbrengst belastbaar in de vennootschapsbelasting zodra deze verworven is, zelfs als die opbrengst pas op de einddatum wordt geïnd.

Meer details over de fiscale regels van individuele aandelen vindt u terug in deel 7.

Beleggingen met negatieve impact op berekening notionele interestaftrek

- Kapitalisatiefondsen (fondsen zonder coupon)
- Gestructureerde obligaties met een variabele meerwaarde op einddatum en zonder periodieke coupons
- DBI-bevek

Een DBI-bevek heeft wel een negatieve impact op de notionele interestaftrek (beperkt effect vanaf inkomstenjaar 2018), maar daar tegenover staat dat uw vennootschap via dit fonds DBI-aftrek kan genieten. Hierdoor worden dividenden en meerwaarden van de DBI-bevek bijna niet belast in de vennootschapsbelasting (meer details in deel 7).

In onderstaande tabel vindt u per risicocategorie de concrete beleggingen uit het Business-gamma van Belfius zonder een correctie voor de berekening van de notionele interestaftrek.

Beleggingen per risicocategorie

Categorie	Soort belegging
Comfort 	➤ Business-spaarrekeningen ➤ Termijnrekeningen in euro ➤ Kasbons ➤ Vastrentende obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag ➤ Tak 26-verzekeringen ➤ Gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag en met zeker minimaal bedrag van de coupons
Balanced 	➤ Gestructureerde obligaties in euro met gedeeltelijke kapitaalbescherming (min. 80%) op vervaldag en met zeker of minimaal bedrag aan coupons ➤ Fondsen met een risicoscore (SRRI) van max. 4 en met coupon (de meeste obligatie- en gemengde fondsen vallen hieronder)
Dynamic 	➤ Termijnrekeningen in deviezen ➤ Gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag < 80% en met zeker of minimaal bedrag aan coupons ➤ Obligaties uitgedrukt in een devies ➤ Fondsen met een risicoscore (SRRI) hoger dan 4 (meestal aandelenfondsen) en met coupon ➤ Fondsen uitgedrukt in een devies met coupon



Notionele interestaftrek en fondsen

Vanaf inkomstenjaar 2018 is de keuze van de vennootschap voor een fonds met een coupon om de negatieve impact op de berekeningsbasis van de notionele interestaftrek te vermijden, minder relevant, omdat het voordeel via de notionele interestaftrek beperkt is. Dit is het gevolg van een minder voordelige berekening en ook een huidige laag tarief van de notionele interestaftrek.

Kiezen voor een distributievergie blijft sowieso aangewezen om zo de (als kost aftrekbare) beurstaks van 1,32% bij een verkoop te vermijden. Want de vennootschap betaalt vennootschapsbelasting zowel op de coupon (ingehouden roerende voorheffing te verrekenen met de vennootschapsbelasting) als op de meerwaarde van een fonds (geen roerende voorheffing ingehouden voor een vennootschap). Dus op dat vlak is er voor een vennootschap fiscaal geen verschil tussen een kapitalisatieversie en een distributievergie.

Belangrijk om te weten is dat het nadeel van een belegging van recente winst of van de historische reserve in een DBI-beveik (die ook in mindering moet worden gebracht om de gecorrigeerde reserve te berekenen) niet opweegt tegen het voordeel van geen taxatie van de goede inkomsten van de DBI-beveik (zie verder).

Impact van de beleggingskeuze op de notionele interestaftrek in cijfers (boekjaar 2020)

Hieronder vindt u een voorbeeld van de impact van een bepaalde belegging op de belastingbesparing via de notionele interestaftrek.

Het is een voorbeeld van een kleine en een grote vennootschap met een winst na belastingen van 50.000 euro, toegewezen aan de reserve. Om het gecorrigeerde eigen vermogen te berekenen, moeten voor deze vennootschap enkel de beleggingen zonder coupon in mindering worden gebracht. Er zijn geen andere correcties. We veronderstellen dat het bedrag van de winst gelijk is aan het bedrag van de gemiddelde aangroei van het gecorrigeerde eigen vermogen (t.o.v. eind 2015).

Het maximale voordeel van de notionele interestaftrek bedraagt voor:

- een kleine vennootschap (recht op VOT):
 $50.000 \text{ euro} \times 20\% \times 0,468\% \times 1/5 = 8,16 \text{ euro}$
- een grote vennootschap:
 $50.000 \text{ euro} \times 25\% \times 0\% \times 1/5 = 0 \text{ euro}$

Wordt de winst van 50.000 euro bv. belegd in een **fonds met een coupon** (geen correctie voor de berekening notionele interestaftrek), dan blijft deze belastingbesparing behouden. Dit is in 2020 enkel relevant voor de kleine vennootschappen.

Als de vennootschap de volledige winst zou beleggen in een **fonds zonder coupon** (correctie van het eigen vermogen), zouden ze geen voordeel genieten voor de notionele interestaftrek. Maar dit nadeel is te verwaarlozen. Dit is in 2020 enkel relevant voor de kleine vennootschappen.

Uitgedrukt in procenten zou dit respectievelijk voor amper 0,05 en 0,04% wegen op het jaarlijks rendement van de belegging.

Als de aangroei van het gecorrigeerde eigen vermogen ook de komende jaren (boekjaar 2021 vergeleken met 2016, boekjaar 2022 vergeleken met 2017) gelijk blijft, is het verschil in besparing aan notionele interestaftrek (bij een gelijk tarief) hetzelfde.

Bijkomende opmerkingen

- Bij een hogere of lagere toename van het eigen vermogen wijzigt het fiscaal voordeel van de notionele interestaftrek evenredig. Bij een stijging van het gecorrigeerde eigen vermogen van bv. 100.000 euro in dit voorbeeld verdubbelt het effect. Maar het fiscaal voordeel blijft beperkt.
- Hoe hoger het bedrag van de winst dat in een belegging met correctie voor de notionele interestaftrek belegd wordt, hoe groter het verlies aan fiscaal voordeel. Maar de reële impact uitgedrukt in euro blijft beperkt.
- Vanaf inkomstenjaar 2018 is het voordeel van de notionele interestaftrek fors verlaagd. Daar komt nog bij dat door de lage rente ook het tarief ervan zeer laag is. (voor grote vennootschappen zelfs 0% in 2020). Klimt de rente in de toekomst hoger, dan zal het tarief allicht stijgen, en dus ook het voordeel van de notionele interestaftrek en de penaliserende impact voor het investeren van de winsten in beleggingen met correctie voor de notionele interestaftrek. Maar de impact blijft beperkt.

“De negatieve impact van de keuze voor een belegging met een correctie voor de notionele interestaftrek is momenteel zeer beperkt.”

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommmercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.

5. Impact van de beleggingen op het verlaagd opklimmend tarief

Wat is het verlaagd opklimmend tarief?

Het **normaal belastingtarief** van de vennootschapsbelasting bedraagt:

- 25% vanaf inkomstenjaar 2020
(laag tarief + afschaffing crisisbijdrage)

Vol doet een vennootschap aan bepaalde voorwaarden, dan kan ze belast worden tegen het **verlaagd opklimmend tarief**. Dat betekent dat het belastbaar inkomen in 2 schijven verdeeld wordt en dat er per schijf een ander tarief wordt toegepast, dat telkens stijgt bij een hogere schijf. Dit zijn de tarieven.

- Vanaf inkomstenjaar 2020**
(Laag tarief en crisisbijdrage afgeschaft)

0 EUR – 100.000 EUR	20%
> 100.000 EUR	25%

Het is duidelijk dat de tarieven van het normale en het verlaagd opklimmend tarief laag zijn na de belastinghervorming.

Een vennootschap die recht heeft op het verlaagd tarief zal tot een schijf van 100.000 euro 5% minder belasting betalen t.o.v. het gewone tarief. Bij een hogere winst is er geen verschil meer t.o.v. het normaal tarief. Het blijft dus interessant om onder het verlaagd tarief te vallen. Zo zal de 50%-grens, waarbij het gewicht van de aandelen (ook van fondsen) niet te hoog mag zijn (zie verder), een aandachtspunt blijven.

Voorwaarden voor het verlaagd opklimmend tarief

Er zijn verschillende voorwaarden waaraan de vennootschap cumulatief moet voldoen om recht te hebben op het verlaagd opklimmend tarief. Deze zijn sinds de aanpassing van de vennootschapsbelasting wat gewijzigd.

- Vanaf inkomstenjaar 2018 moet de vennootschap aan minstens 1 bedrijfsleider (natuurlijk persoon) een bezoldiging op jaarbasis uitkeren van minstens 45.000 euro (i.p.v. 36.000 euro vroeger), of minstens de belastbare winst van de vennootschap als deze lager is dan 45.000 euro. Startende vennootschappen zijn de eerste 4 boekjaren vrijgesteld van deze voorwaarde.

Als vennootschappen daardoor de bezoldiging optrekken, is dit voor hen een opportuniteit om de premie voor een IPT-verzekering (afhankelijk van de hoogte van de bezoldiging) te herbekijken en eventueel op te trekken.

Vennootschappen waarvan de bedrijfsleiders enkel bestaan uit vennootschappen hebben sowieso geen recht op het verlaagd opklimmend tarief.

- De vennootschap moet sinds inkomstenjaar 2018 onder de categorie 'kleine vennootschap' vallen (zie vroeger bij deel over notionele intrestaftrek). Voor de meeste vennootschappen die vroeger het verlaagd opklimmend tarief genoten, vormt deze extra voorwaarde geen probleem.

De vroegere voorwaarde van een maximale winst van 322.500 euro verdwijnt dus.

Ook de 13%-regel (= vennootschap verliest het verlaagd opklimmend tarief als ze meer dividend uitkeert dan 13% van het gestorte kapitaal bij het begin van het boekjaar) verdwijnt sinds inkomstenjaar 2018. Goed nieuws voor vennootschappen met een gul dividendbeleid!

- De regel dat vennootschappen waarvan de aandelen voor minstens 50% in bezit zijn van andere vennootschappen, uitgesloten zijn van het verlaagd opklimmend tarief, blijft wel behouden.

- De fameuze 50%-regel blijft ook behouden. Volgens deze regel mag de vennootschap op de laatste dag van het boekjaar **geen aandelen (ook geen aandelen van beveks)** bezitten voor een totale aanschaffingswaarde van meer dan 50% van het totale fiscale kapitaal, de belaste reserves en de herwaarderingsmeerwaarden. Het fiscale kapitaal is het werkelijk gestorte kapitaal, dus zonder de in het kapitaal geïncorporeerde reserves.

Aandelen die minstens 75% vertegenwoordigen van het gestorte kapitaal van de vennootschap die de aandelen uitgif, moeten niet meegeteld worden.

Deze laatste regel is belangrijk voor een vennootschap die belegt, want ze verliest het verlaagd opklimmend tarief als ze de voorwaarde i.v.m. het bovenmatig bezit van aandelen niet respecteert. Onder aandelen worden ook beleggingsfondsen verstaan (beveks of gemeenschappelijke beleggingsfondsen in de mate dat ze zelf in aandelen beleggen).

We lichten de impact van deze regel op ons Business-gamma hierna verder toe.

Welke beleggingen uit het Business-gamma van Belfius brengen het verlaagd opklimmend tarief niet in gevaar?

- Business-spaarrekening
- Kasbon
- Termijnrekening
- (Gestructureerde) obligatie
- Gemeenschappelijke beleggingsfondsen die niet in aandelen of beveks beleggen
- Tak 26-verzekering

“De waarde van beveks en (eventueel) gemeenschappelijke beleggingsfondsen telt mee voor de berekening van de 50%-grens voor het al dan niet toepassen van het verlaagd opklimmend tarief.

Welke beleggingen uit het Business-gamma van Belfius brengen het verlaagd opklimmend tarief mogelijk in gevaar?

- Beveks (ook de DBI-bevek)
- Gemeenschappelijke beleggingsfondsen die in aandelen of beveks beleggen

Voor het bepalen van de 50%-grens voor het verlaagd opklimmend tarief worden beveks door hun vennootschapsstructuur als aandelen beschouwd. Voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen (zonder rechtspersoonlijkheid) moet er gekeken worden naar het onderliggend actief, want individuele aandelen of beveks (vaak het geval bij gemeenschappelijke beleggingsfondsen van Belfius) als onderliggend actief tellen mee voor de berekening van de 50%-grens.

Opmerking

- Heeft de vennootschap sowieso geen recht op het verlaagd opklimmend tarief, dan heeft het ook geen belang om te kiezen voor beleggingen zonder impact op het verlaagd opklimmend tarief.

In onderstaande tabel vindt u, per beleggingscategorie, de beleggingen uit het Business-gamma van Belfius zonder impact op het verlaagd opklimmend tarief. Deze tellen dus niet mee om de 50%-grens te bepalen. Als de vennootschap deze beleggingen in portefeuille heeft, is de kans ook kleiner dat via andere beleggingen (beveks, aandelen) de 50%-grens niet wordt gerespecteerd.

Omdat het verlaagd opklimmend tarief en het gewoon tarief niet veel meer verschillen, is de impact van het verlies van het VOT (voorwaarden zie vroeger) minder nadelig dan vroeger.



Verskillende beleggingen per risiconiveau zonder impact op het verlaagd opklimmend tarief

Categorie	Soort belegging
Comfort 	➤ Business-spaarrekeningen ➤ Termijnrekeningen in euro ➤ Kasbons ➤ Vastrentende obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag ➤ Tak 26-verzekeringen ➤ Gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag
Balanced 	➤ Gestructureerde obligaties in euro met gedeeltelijke kapitaalbescherming (min. 80%) op vervaldag
Dynamic 	➤ Termijnrekeningen in deviezen ➤ Gestructureerde obligaties in euro met kapitaalbescherming op vervaldag < 80% ➤ Obligaties uitgedrukt in een devies

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommmercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.

6. Focus op enkele beleggingen uit het Business-gamma van Belfius

Voor gedetailleerde informatie over de ideale beleggingen voor uw vennootschap in de huidige markt-omstandigheden en in functie van de risicobereidheid en beleggingshorizon contacteert u best uw financieel adviseur. Hier bespreken we algemeen enkele beleggingen uit het Business-gamma in detail.

De fondsen komen in het volgende deel 'Fondsengamma van Belfius bestemd voor vennootschappen' aan bod. Achteraan vindt u een overzicht van de verschillende beleggingen met hun fiscale impact voor de vennootschap.

Business-spaarrekeningen en termijnrekeningen op korte termijn

Deze rekeningen kunnen op korte termijn een goed alternatief zijn om cashoverschotten van uw vennootschap op korte termijn te beleggen. Door de huidige lage marktrente zijn de vergoedingen hierop laag. Termijnrekeningen in een devies geven wel een hoger rendement maar door de blootstelling aan een devies is ook het risico hoger. Uw financieel adviseur geeft u graag meer informatie en kiest samen met u de rekening die het best past bij de concrete behoeften van uw vennootschap.

- De interesten die de vennootschap op deze rekeningen ontvangt, zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Bij een termijnrekening met een deviezencompartiment kunnen er ook wisselkoerswinsten of -verliezen zijn, respectievelijk belastbaar en aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.
- Tegoeden op deze rekeningen hebben geen impact op de berekening van de notionele interestaftrek (beperkt effect sinds inkomstenjaar 2018).
- Ze brengen de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief niet in gevaar.

Kasbons en termijnrekeningen

Ook als u gelden op langere termijn belegt in kasbons of een termijnrekening is de rente laag door de huidige lage marktrente. Er zijn allicht betere alternatieven op lange termijn beschikbaar met ook een beperkt risico maar met een hoger potentieel rendement.

- De interesten die de vennootschap ontvangt, zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Ook als er belegd wordt in een kasbon of termijnrekening die kapitaliseert, moeten de verlopen interesten normaal jaarlijks als opbrengst worden geboekt, zodat ze belastbaar worden. De gerealiseerde meerwaarden (bv. de wisselkoerswinsten bij een termijnrekening in deviezen, verkoop boven pari vóór vervaldag) zijn ook belastbaar in de vennootschapsbelasting. De gerealiseerde minwaarden (bv. het wisselkoersverlies bij een termijnrekening in devies, verkoop onder pari vóór vervaldag) zijn aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.
- Beleggingen via een kasbon of termijnrekening hebben geen impact op de berekening van de notionele interestaftrek (beperkt effect sinds inkomstenjaar 2018). Voor kasbons of termijnrekeningen die kapitaliseren, is het dan wel vereist dat de verlopen interesten jaarlijks als opbrengst worden geboekt, zodat ze belastbaar worden.
- Beleggen in kasbons of termijnrekeningen brengt de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief niet in gevaar.

“Wil de vennootschap haar cash op een wat langere looptijd beleggen met een beperkt risico zijn er momenteel gezien de huidige lage marktrente allicht betere alternatieven dan kasbons of termijnrekeningen beschikbaar.

Interessant om te weten

De depositogarantie van 100.000 euro voor spaarrekeningen, termijnrekeningen in euro en kasbons geldt ook voor kleine vennootschappen (dus niet voor grote).

(Gestructureerde) obligaties

Belfius biedt ook een ruime waaier van (gestructureerde) obligaties aan, met of zonder bescherming van het belegde kapitaal en met of zonder een zeker rendement, en dit voor verschillende looptijden. **De uitgiften met (gedeeltelijke) kapitaalbescherming gekoppeld aan de evolutie van een beursindex kunnen een alternatief zijn voor de vastrentende oplossingen met een lage rente.** Op die manier is er uitzicht op een potentieel hoger rendement. Ook uitgiften in een vreemd devies worden regelmatig aangeboden om zo het potentieel rendement te verhogen. U kan elke maand kiezen uit nieuwe uitgiften, maar u kan ook permanent obligaties kopen die noteren op de secundaire markt. Uw adviseur kan u hierover meer informatie geven.

- De ontvangen bedragen uit coupons en eventueel gerealiseerde meerwaarden (ten gevolge van wisselkoerswinsten) zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. De gerealiseerde minwaarden (ten gevolge van wisselkoersverliezen) zijn aftrekbaar in de vennootschapsbelasting. Dit geldt zowel voor meerwaarden gerealiseerd door een verkoop vóór als op de vervaldag van de obligatie.
- Obligaties met een coupon (met zekerheid van een (minimale) opbrengst) hebben geen negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek (effect beperkt sinds inkomstenjaar 2018). Of er al dan niet kapitaalgarantie wordt geboden op de vervaldag, heeft daarbij geen belang.

Ook obligaties met een vast rendement waarbij de opbrengst wordt gekapitaliseerd en uitbetaald op de vervaldag, hebben geen negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek als de verlopen interesten jaarlijks als opbrengst worden geboekt, zodat ze belastbaar worden.

Alle andere obligaties hebben wel een negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek (effect is beperkt sinds inkomstenjaar 2018). Dit zijn bv. obligaties met een variabel rendement op basis van een bepaalde beursindex die op de vervaldag wordt uitbetaald.

- Door te beleggen in obligaties komt de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief nooit in gevaar.
- Beurstaksen te betalen bij een aankoop/verkoop op de secundaire markt zijn ook verschuldigd door de vennootschap. Deze zijn wel aftrekbaar.



U kan elke maand kiezen uit nieuwe uitgiften, maar u kan ook permanent obligaties kopen die noteren op de secundaire markt. Deze uitgiften kunnen een goede oplossing zijn om gelden gedurende een langere looptijd in de vennootschap te beleggen, met weinig of wat meer risico, en uitzicht op een mooi potentieel rendement.

Voor de concrete invulling van deze beleggingen bij Belfius neemt u best contact op met uw financieel adviseur.



Interessant om te weten

Door de verlaagde vennootschapsbelasting is de taxatie van o.a. (gestructureerde) obligaties binnen de vennootschap lager dan in het privévermogen (30% roerende voorheffing).



EXTRA TIPS



Gaat u voor uw vennootschap op de secundaire markt op zoek naar vastrentende obligaties met een jaarlijkse uitkering, dan maakt het op fiscaal vlak in principe weinig verschil of de obligatie net vóór of net na de uitbetaling van de coupon wordt aangekocht, en dit in tegenstelling tot bij particulieren.

De vennootschap is immers belasting verschuldigd op het bedrag van de uitgekeerde coupon min de gelopen interesten. Het enige nadeel is dat er bij aankoop net vóór de couponuitbetaling een relatief hoog bedrag aan roerende voorheffing wordt afgehouden en berekend op de hele coupon.

Wordt er roerende voorheffing betaald, dan is die slechts verrekenbaar met de bezitsperiode van het effect (pro rata temporis). Het saldo is aftrekbaar als kost.

Het tijdstip van verkoop (net vóór of net na de couponuitbetaling) heeft weinig belang voor de fiscaliteit. Voor de vennootschap zijn zowel de uitgekeerde coupon als de gelopen interesten en de eventuele meerwaarden belastbaar. Ook andere factoren (bv. beleggingstechnische elementen of cashbehoefte) kunnen ideale koop- en verkoopmomenten bepalen.



Of een obligatie met jaarlijkse coupon boven of onder de uitgifteprijs noteert bij een aankoop op de secundaire markt, maakt voor een vennootschap weinig verschil op fiscaal vlak – in tegenstelling tot bij particulieren.

Actueel zijn de rendementen van obligaties met eenzelfde risico en eenzelfde restlooptijd in principe immers gelijk aan elkaar. Een notering boven de uitgifteprijs wordt gecompenseerd door een hogere coupon en een notering onder de uitgifteprijs door een lagere. Vermits de gerealiseerde meerwaarde en de coupons belastbaar zijn en de gerealiseerde minwaarde aftrekbaar voor de vennootschap, is er op fiscaal vlak finaal geen verschil. Of obligaties met hetzelfde rendement nu boven of onder pari noteren of primair of secundair zijn aangekocht, maakt fiscaal geen verschil. Het voordeel van een primaire uitgifte is wel dat er (aftrekbare) taksen en eventueel makelaarslonen worden vermeden.



Voor buitenlandse uitgiften (bv. zowel gestructureerde uitgiften bij Belfius Funding als obligaties van 3e partijen op de secundaire markt) kan u een vrijstelling van roerende voorheffing bekomen als u een formulier invult. Voor meer informatie kan u bij uw financieel adviseur terecht.

Tak 26-verzekeringen

De vennootschap kan op middellange termijn beleggen via een tak 26-verzekering met kapitaalbescherming, een gewaarborgde rentevoet en een jaarlijkse variabele extra bonus, de zogenaamde winstdeelname. Door de huidige lage rente op de markt worden deze contracten vaak niet meer gecommmercialiseerd.

Voor tak 26-verzekeringen bent u geen verzekeringstaks verschuldigd op de gestorte premie.

In functie van de geboden gewaarborgde rente kan uw financieel adviseur nagaan of er betere alternatieven zijn voor als uw vennootschap op middellange termijn wil beleggen. **Door de huidige lage marktrente is dit allicht het geval.**

- De ontvangen interesten en de winstdeelname zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Hoewel het contract kapitaliseert, moeten de verlopen interesten en de winstdeelname jaarlijks als opbrengst geboekt worden, zodat ze belastbaar worden. Bij een uitkering of een verlenging (van het contract) wordt roerende voorheffing ingehouden, verrekenbaar op het gewaarborgd rendement plus de eventuele winstdeelname.
- Gerealiseerde minwaarden (bv. bij een afkoop vóór de einddatum) zijn aftrekbaar als kost.
- Belegt een vennootschap in een **tak 26-contract** is er **geen negatieve impact** voor de berekening van de notionele interest-aftrek (effect beperkt sinds inkomstenjaar 2018), op voorwaarde dat de verlopen interesten en de winstdeelname jaarlijks als opbrengst worden geboekt, zodat ze belastbaar worden.
- Door te beleggen in een tak 26-verzekering komt de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief nooit in gevaar.

Door de huidige lage rente op de markt is het rendement voor deze verzekeringen momenteel beperkt.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommmercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.

7. Het fondseengamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen

In dit deel gaan we uitgebreid in op het fondseengamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen. Door de huidige lage rente zijn fondsen (beveks en gemeenschappelijke beleggingsfondsen) een valabel alternatief voor vennootschappen die hun cash over een langere periode willen beleggen en op zoek zijn naar een potentieel mooi rendement.

Fondseengamma van Belfius

Met fondsen kan u binnen uw vennootschap met een relatief beperkt bedrag een goed gespreide portefeuille opbouwen die dynamisch belegt.

Belfius biedt een ruime waaier aan fondsen: obligatiefondsen, aandelenfondsen en gemengde fondsen met een mix van obligaties en aandelen. Welk fonds uw voorkeur geniet, hangt af van de beleggingshorizon, de situatie op de financiële markten en welk risico uw vennootschap bereid is te nemen. Bij fondsen is het rendement niet zeker en ze bieden geen kapitaalgarantie. Bij fondsen met een hoger rendementspotentieel zijn vaak de koersschommelingen groter.

Uw financieel adviseur helpt u graag de juiste keuze te maken.

Fiscale regels op een rij

- Bij fondsen met coupon zijn de ontvangen inkomsten via de coupon belastbaar in de vennootschapsbelasting.
- De gerealiseerde meerwaarden zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. In tegenstelling tot particulieren zijn vennootschappen geen roerende voorheffing verschuldigd op de belastbare meerwaarde van bepaalde fondsen (beveks).
- Gerealiseerde minwaarden zijn niet aftrekbaar in de vennootschapsbelasting. Voor de problematiek van gemeenschappelijke beleggingsfondsen: zie kaderstuk verder in de publicatie.
- Door te beleggen in fondsen zonder coupon is er een negatieve impact voor de berekening van de notionele interestaftrek (gevolgen zijn beperkt sinds inkomstenjaar 2018).
- Door te beleggen in fondsen komt het verlaagd opklimmend tarief eventueel in gevaar.
- Op fondsen (bevek) zonder coupon is de vennootschap 1,32% beurstaks (aftrekbaar) verschuldigd bij een verkoop.
- Voor de problematiek van gemeenschappelijke beleggingsfondsen bij Belfius: zie kaderstuk verder in de publicatie.

Belfius bank biedt ook speciale oplossingen voor vennootschappen die grote bedragen wensen te beleggen en die bovendien ook fiscaal interessant zijn.

Er zijn ook mogelijkheden voor een beleggingsplan waarbij er automatisch gespreid in de tijd wordt belegd. Uw financieel adviseur kan u daarover meer informatie geven.



TIPS

- **Vennootschappen die in fondsen beleggen, kiezen fiscaal gezien best een fonds (bevek) met een coupon.**

Er gebeurt dan geen correctie voor de berekening van de notionele interestaftrek (effect is beperkt sinds inkomstenjaar 2018).

Maar veel belangrijker is dat de aftrekbare beurstaks van 1,32% (met een maximum van 4.000 euro, enkel verschuldigd bij een verkoop van een kapitalisatiefonds (bevek)) zo wordt vermeden. Zowel de coupon als de meerwaarde zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Dus de keuze voor een kapitalisatie- of distributiefonds maakt geen verschil op dit vlak.

Een bijkomend voordeel van een fonds met coupon is dat de vennootschap ook regelmatig wat extra cash kan ontvangen en er bij stijgende markten automatisch wat winsten worden veilig gesteld. Een fonds met coupon heeft echter ook nadelen:

- > het kapitalisatie-effect (opbrengst op opbrengst) wordt onderbroken
- > ook bij dalende markten wordt er meestal een coupon uitgekeerd. Op dat moment wordt er aan het kapitaal gevreten (verlies definitief), waarop dan ook nog belasting wordt betaald, terwijl het fonds mogelijk moet verkocht worden met een niet-aftrekbare minwaarde.

- **Wanneer ze belegt in fondsen, kan uw vennootschap het risico beperken door voor een vast bedrag en volgens een bepaalde periodiciteit te beleggen in fondsen met coupon.**

Er wordt eens ingestapt bij hogere koersen en eens bij lagere. Zo krijgt de vennootschap een gemiddeld rendement over de periode waarin wordt belegd. Op die manier wordt vermeden dat de vennootschap al haar beschikbare cash belegt op het moment dat de markten op hun top staan.

- **Vanuit fiscaal oogpunt kan de vennootschap best intekenen net na de couponuitbetaling**

Koopt men een fonds met coupon aan enkele maanden vóór de couponuitbetaling, dan betaalt de vennootschap de inventariswaarde van het fonds, terwijl de waarde ervan enkele maanden later daalt met het bedrag van de uitbetaalde coupon, nl. dat deel van de inkomsten op jaarbasis dat vervat zit in de inventariswaarde.

De vennootschap betaalt echter wel vennootschapsbelasting op de uitgekeerde coupon. Hoe hoger de coupon, hoe groter de impact voor de vennootschap. Bovendien zijn eventuele minwaarden van een fonds door betaling van hoge coupons ook niet aftrekbaar.

Het tijdstip van verkoop heeft op fiscaal vlak weinig belang bij een meerwaarde, omdat zowel de coupon als de meerwaarde volledig belastbaar zijn voor de vennootschap – in tegenstelling tot voor particulieren. Voor een DBI-bevek geldt een andere logica (zie verder).

- **Los van fiscaliteit kan vanuit beleggingstechnisch standpunt een verkoop op een bepaald moment uiteraard wel interessant zijn omdat u winsten veiligstelt of verliezen beperkt.**

Door bij een fonds regelmatig deelbewijzen te verkopen om de meerwaarden veilig te stellen, is een bijkomend fiscaal voordeel dat de reserves stijgen via de belaste meerwaarden, en dus ook de notionele interestaftrek (weliswaar beperkt). Door de winsten te boeken als een 'liquidatiereserve' is er nog een bijkomend fiscaal voordeel bij een latere dividenduitkering of een latere liquidatie van de vennootschap (zie verder).

- **Wordt er vermogen overgedragen van de vennootschap naar het privévermogen van de aandeelhouder/bedrijfs-leider (bv. door dividenduitbetaling, liquidatie van de vennootschap), dan is dat ook mogelijk zonder de effecten van de vennootschap te verkopen.**

In dat geval kunnen de fondsen (uiteraard ook andere effecten) getransfereerd worden van het effectendossier van de vennootschap naar het effectendossier van uw privévermogen. Zo wordt de beleggingshorizon ruimer en moeten fondsen met een eventuele minwaarde niet onnodig worden verkocht, waarbij de eventuele verliezen definitief zijn. Ook eventuele uitstapkosten en taksen worden zo vermeden. De verkoop van effecten door een vennootschap kan natuurlijk wel aangewezen zijn vanuit beleggingstechnisch standpunt (meerwaarden veiligstellen, verdere minwaarden beperken) of door een behoefte aan liquiditeiten binnen de vennootschap.

- **Ook voor buitenlandse fondsen (bv. Luxemburgse) kan de vennootschap via het invullen van een attest een vrijstelling van inhouding roerende voorheffing op de coupon bekomen.**

Vraag meer informatie bij uw financieel adviseur.

- **Fiscaal gezien is een goed gespreide gemengde portefeuille (aandelen en/of obligaties) via een dakfonds (distributievorm) met onderliggend verschillende fondsen interessanter dan een portefeuille met aparte fondsen (aandelenfondsen en/of obligatiefondsen) (distributie).**

In beide gevallen zijn de coupons belastbaar. Maar bij een dakfonds is de meerwaarde het resultaat van meerwaarden en minwaarden van de onderliggende fondsen. Als er apart in fondsen belegd wordt, zijn de meerwaarden per fonds belastbaar, maar de minwaarden per fonds niet aftrekbaar. En dat is fiscaal nadeliger. Voor aandelenfondsen geldt dezelfde logica. Omdat voor de berekening van de belastbare meerwaarde ook de minwaarden op aandelen in het fonds zijn afgetrokken, hebben deze fondsen naast de goede spreiding ook fiscaal een streepje voor t.o.v. individuele aandelen. Daar zijn immers de meerwaarden normaal belastbaar en de minwaarden niet aftrekbaar.

- **Obligatiefondsen worden door de verlaagde vennootschapsbelasting lager belast in de vennootschap dan binnen het privévermogen (30% rv). Voor aandelenfondsen en gemengde fondsen blijft de taxatie in het privévermogen wat lager.**

Op de coupon is privé weliswaar 30% rv verschuldigd. Maar meerwaarden van aandelenfondsen worden privé niet belast en bij gemengde fondsen slechts beperkt belast (30% op opbrengsten van deel cash, obligaties). Terwijl bij vennootschappen de volledige meerwaarden onder de vennootschapsbelasting vallen. Daarnaast is er ook een fiscale kost om cash uit de vennootschap over te hevelen naar het privévermogen. Hierover leest u elders in deze publicatie.

- **Als uw vennootschap ook in een goed gespreide aandelenportefeuille wil beleggen via een aandelenfonds, is de DBI-bevek de fiscaal vriendelijkste oplossing.**

Zie verder voor meer info daarover.

Aandachtspunten bij Gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF)

Een gemeenschappelijk beleggingsfonds is een onverdeeldheid, dus zonder rechtspersoonlijkheid, die op zijn beurt in effecten belegt.

Alle gemeenschappelijke beleggingsfondsen in het Belfius-gamma zijn dakfondsen (kapitalisatievariant), die onderliggend in andere fondsen beleggen.

Het grote voordeel van een gemeenschappelijk beleggingsfonds is dat u geen beurstaks verschuldigd bent bij verkoop. Maar er zijn wel andere aandachtspunten.

- > Omdat het bij Belfius om kapitalisatiefondsen gaat, is er sowieso een negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek (beperkt nadeel sinds inkomstenjaar 2018).
 - > Bovendien moet u hiervoor sinds inkomstenjaar 2018 voor Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen ook roerende voorheffing betalen op belastbare gerealiseerde meerwaarden in de onderliggende fondsen die meer dan 10% in schuldvorderingen beleggen (cash, obligaties). Deze roerende voorheffing wordt automatisch in de inventariswaarde van het fonds verrekend. De vennootschap kan ze dus niet verrekenen met de vennootschapsbelasting, wat wel het geval is bij een bevek. De vennootschap betaalt deze ingehouden roerende voorheffing op de gerealiseerde meerwaarden en vennootschapsbelasting op de meerwaarde.
 - > Bovendien zijn er wat onduidelijkheden over de taxatie van een gemeenschappelijk beleggingsfonds. Volgens het traditionele standpunt van de administratie zijn meerwaarden op deelbewijzen van een gemeenschappelijk beleggingsfonds belastbaar.
- In dezelfde zin moeten minwaarden op deelbewijzen van een gemeenschappelijk beleggingsfonds fiscaal aftrekbaar zijn. Het is evenwel niet zeker of dit standpunt nog actueel is en er dus mogelijk moet gekeken worden naar het onderliggend actief waarin het beleggingsfonds belegt en bijgevolg naar de fiscale regels van toepassing op dit onderliggend actief.
- Hierbij merken we nog eens op dat in het Belfius-gamma onderliggend vaak in beveks wordt belegd. En bij beveks zijn de minwaarden fiscaal niet aftrekbaar.
- De meerwaarden op deze fondsen zijn dus sowieso belastbaar. Voor de minwaarden is het niet duidelijk of deze al dan niet fiscaal aftrekbaar zijn.
- > Voor het bepalen van de 50%-grens voor het verlaagd opklimmend tarief is er geen discussie: er moet gekeken worden naar het onderliggend actief. De gemeenschappelijke beleggingsfondsen in het Belfius-gamma beleggen onderliggend vaak in beveks en tellen dus mee voor de berekening van de 50%-grens voor het verlaagd opklimmend tarief.

DBI-bevek

Bij de speciaal voor vennootschappen ontwikkelde DBI-bevek die fiscaal vriendelijk in een goed gespreide portefeuille van aandelen belegt, wordt bij winst jaarlijks verplicht minstens 90% van de inkomsten (dividenden en gerealiseerde meerwaarden op aandelen in portefeuille) uitgekeerd als dividend.

Waarom is een DBI-bevek fiscaal een zeer interessante belegging voor een vennootschap?

Het overgrote deel van de dividenden (aangetoond via een fiscaal attest) uitgekeerd door deze bevek geeft recht op DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) en is niet belastbaar. Enkel het beperkte deel van de opbrengst afkomstig van bv. interesten of derivaten, deel commissies, beschouwt de wet als 'slechte inkomsten' en die zijn wel belastbaar. Deze DBI-aftrek geldt in principe ook bij een gerealiseerde meerwaarde bij de verkoop van deelbewijzen (aan het fonds of bij een effectieve verkoop). Stapt de vennootschap uit de bevek, dan zal ze mogelijk via een attest kunnen aantonen welk deel (goede inkomsten) recht geeft op de DBI-aftrek.

- > Op de uitgekeerde dividenden wordt 30% roerende voorheffing ingehouden. Een vrijstelling bekomen is niet mogelijk omdat het gaat om een Belgische bevek bij Belfius. De roerende voorheffing kan wel verrekend worden met de vennootschapsbelasting. Om ze te kunnen verrekenen op de uitgekeerde coupon moet de vennootschap ook de volle eigenaar zijn van de aandelen (sowieso een voorwaarde om recht te hebben op DBI-aftrek), zo niet is de ingehouden roerende voorheffing enkel aftrekbaar als kost.
- Is er door de uitgekeerde coupon een minwaarde, dan volgt dit zijn gewone regime. Als de minwaarde nog altijd bestaat op de datum van de balansafsluiting, moet ze geboekt worden en is ze fiscaal niet aftrekbaar. Dit geldt ook als er een minwaarde ontstaat door gedaalde aandelenmarkten.
- > Bij de verkoop van deelbewijzen van de DBI-bevek bent u geen beurstaks verschuldigd.
 - > De gerealiseerde minwaarden op de DBI-bevek zijn niet aftrekbaar.
 - > Belegt een vennootschap in deze bevek, dan is er wel een negatieve impact voor de berekening van de notionele interestaftrek. Het nadeel daarvan is beperkt sinds inkomstenjaar 2018 en weegt niet op tegen het voordeel van geen taxatie op de (bijna totaal) uitgekeerde dividenden en meerwaarden bij een verkoop.
 - > Door te beleggen in dit fonds kan de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief in gevaar komen (50%-regel).

Voor een vennootschap die goed gespreid in aandelen wil beleggen, is de DBI-bevek fiscaal de meest interessante formule. Het kan wel aangewezen zijn om een deel van de portefeuille in een bepaald aandelenfonds te beleggen, omdat er een mooi rendement kan verwacht worden van de regio of sector waarin dit fonds belegt.

Omdat sinds inkomstenjaar 2018 meerwaarden en uitgekeerde dividenden van individuele aandelen normaal belast worden, is een DBI-bevek fiscaal te verkiezen boven een goed gespreide portefeuille van individuele aandelen.

Interesse?
Uw financieel adviseur geeft u hier
graag meer informatie over.



TIPS

- **Met de huidige fiscale wetgeving is de DBI-bevek fiscaal interessanter dan een gewoon aandelenfonds (met coupon).**
Zo is de 100% niet-belastbaarheid voor de 'goede inkomsten'* van de DBI-bevek een enorm fiscaal voordeel. Omdat het fiscaal voordeel van de notionele interestaftrek sinds inkomstenjaar 2018 fors verminderde (berekend op de aangroei van vermogen en laag tarief), weegt het nadeel van een DBI-bevek (correctie voor de notionele interestaftrek) niet meer op tegen het voordeel van quasi vrijstelling van vennootschapsbelasting op dividenden en meerwaarden.
- **Wordt de winst van een vennootschap geboekt als liquidatie-reserve en (gedeeltelijk) belegd in een DBI-bevek, dan kan dit deel later op een zeer fiscaal vriendelijke manier worden overgedragen naar het privévermogen (zie elders).**
- **Omdat vanaf inkomstenjaar 2018 meerwaarden en uitgekeerde dividenden van individuele aandelen normaal belast worden, is een DBI-bevek fiscaal te verkiezen boven een goed gespreide portefeuille van individuele aandelen (zie verder).**

Voorbeeld van het fiscaal voordeel van een DBI-bevek versus een gewoon aandelenfonds

➤ De winst van een vennootschap (inkomstenjaar 2020) wordt belegd in een DBI-bevek. Bij een jaarlijks rendement (dividend en gereali-seerde meerwaarde) van 5% voor deze **DBI-bevek** die enkel goede inkomsten uitkeert, is het uiteindelijke rendement (na belasting):

- voor een gewone vennootschap:

$$5\% - 1/5 \times 0\% \times 25\% = 5\%$$

- voor een kleine vennootschap:

$$5\% - 1/5 \times 0,408\% \times 20\% (VOT) = 4,98\%$$

➤ Voor een **gewoon aandelenfonds** met een coupon en een jaarlijks rendement van ook 5% bedraagt het uiteindelijke rendement (na belasting):

- voor een gewone vennootschap: $5\% - 25\% \times 5\% = 3,75\%$

- voor een kleine vennootschap: $5\% - 20\% (VOT) \times 5\% = 4\%$

- **Door in een DBI-bevek te beleggen wordt er, weliswaar goed gespreid, in aandelen belegd. Om het risico te beperken is een gespreide instap in de tijd (bv. maandelijks, driemaandelijks) zeker aan te raden.**

- **Naast de interessante fiscaliteit is ook het actief beheer van de DBI-bevek een pluspunt.** Uw financieel adviseur kan u daarover meer informatie geven.

- **Wil uw vennootschap op een lange horizon wat meer diversificatie, dan is spreiden over andere activa dan aandelen via de DBI-bevek aangewezen.** We denken dan aan obligatie-fondsen met rendementspotentieel (bv. groeilanden, flexibel beheer via looptijd, soorten obligaties, deviezen). In dat geval kiest u fiscaal best voor een distributie-variant.

Binnen de aandelenportefeuille kan ook een extra accent zinvol zijn. Dat kan door te kiezen voor gewone aandelenfondsen die beleggen in andere regio's (bv. groeilanden), een bepaalde sector (bv. gezondheidszorg) of een thema (bv. klimaat). In dat geval kiest u best voor een distributievant.

U betaalt dan geen beurstaks en coupon en meerwaarden zijn beiden belastbaar in de vennootschapsbelasting. Op de coupon wordt er wel 30% roerende voorheffing ingehouden maar die is verrekenbaar met de vennootschapsbelasting. Op vlak van notionele interestaftrek is het voordeel van kiezen voor een distributieve versie momenteel minder relevant (maar het blijft een beperkt extra voordeel).

Bijkomende opmerkingen

➤ Om de DBI-aftrek meteen ten volle te kunnen genieten, moet de vennootschap voldoende winst maken. DBI-aftrek levert immers pas een onmiddellijk voordeel op als er voldoende belastbare winst is. De niet-benutte DBI-aftrek (enkel voor uitgekeerd dividend) is evenwel overdraagbaar naar het volgende boekjaar. Dus ook als de vennootschap verlies maakt, zal de DBI-aftrek voor de uitgekeerde coupons zorgen voor een stijging van het verliesbedrag dat naar volgend boekjaar kan worden overgedragen.

➤ Als de vennootschap verlies maakt, is het fiscaal gezien zeker niet aan te raden om deelbewijzen van een DBI-bevek te verkopen met winst. In dat geval kan de DBI-aftrek (één van de volgende bewerkingen na de boekhoudkundige winst) niet benut worden en is hij ook niet overdraagbaar naar volgende jaren. Het is fiscaal gezien enkel aangeraden om deelbewijzen van een DBI-bevek te verkopen als de vennootschap voldoende winst maakt om de DBI-aftrek volledig te benutten.

➤ Het heeft fiscaal gezien ook weinig zin om bij een DBI-bevek deelbewijzen te verkopen net vóór de coupondatum om nadien terug deelbewijzen aan te kopen van hetzelfde fonds (vaak met instapkosten). Want de coupon is niet belastbaar en de ingehouden roerende voorheffing erop is verrekenbaar met de vennootschapsbelasting. Deze techniek houdt geen steek bij een DBI-bevek waarin de vennootschap belegt.

➤ Door de 30% roerende voorheffing op de hoge uitgekeerde dividenden is een DBI-fonds fiscaal niet interessant voor particulieren. Een aandelenfonds zonder coupons (kap-versie) is fiscaal interessanter voor deze klanten.

Aandelenfondsen versus individuele aandelen

- Bij individuele aandelen (geboekt als geldbelegging) zijn de gerealiseerde meerwaarden sinds inkomstenjaar 2018 ook belastbaar in de vennootschapsbelasting, behalve bij een participatie van minstens 10% in de vennootschap of bij een aanschaffingswaarde van de participatie van minstens 2.500.000 euro. Bovendien moet de bezitsperiode minstens 12 maanden zijn.

Meestal is niet voldaan aan deze strenge voorwaarden, dus kunnen we stellen dat meerwaarden op individuele aandelen meestal belastbaar zijn in de vennootschap.

- De uitgekeerde dividenden van individuele aandelen zijn normaal ook belastbaar, want allicht zal niet voldaan zijn aan de voorwaarden voor een vrijstelling belastbare meerwaarden – die ook gelden voor het al dan niet belasten van een dividend.

Ter info

De ingehouden buitenlandse bronheffing zit niet in de belastbare basis. U kan een vrijstelling van roerende voorheffing op buitenlandse aandelen bekomen door een attest in te vullen. Bij buitenlandse individuele aandelen kan de buitenlandse bronheffing op de dividenden gedeeltelijk verlaagd worden via een speciale procedure. Bij aandelen in een bevek gebeurt de verlaging van de buitenlandse bronheffing automatisch.

De roerende voorheffing op dividenden van aandelen (en ook beveks) is slechts verrekenbaar als de vennootschap volle eigenaar is (zo niet, aftrekbaar als kost). Bovendien mag er door het uitgekeerde dividend geen minwaarde zijn. In dat geval is het gedeelte minwaarde niet aftrekbaar als kost, tenzij de aandelen meer dan 12 maanden vóór de dividenduitkering in bezit waren van de vennootschap. Dan is de ingehouden roerende voorheffing verrekenbaar.

- De gerealiseerde minwaarden (inclusief wisselkoersverliezen) van individuele aandelen zijn niet aftrekbaar. Dit is nadelig t.o.v. aandelenfondsen (minwaarde op aandelen in portefeuille zijn afgetrokken voor het berekenen van de inventariswaarde).
- Bij individuele aandelen (geboekt als geldbeleggingen) is er geen correctie voor de berekening van de notionele interest-aftrek (effect beperkt sinds inkomstenjaar 2018).
- Voor de aankoop/verkoop van individuele aandelen betaalt de vennootschap een (aftrekbare) beurstaks.
- Sinds 2018 moeten vennootschappen die individuele aandelen kopen/verkoopen, ook beschikken over een LEI-code (zie deel 3 voor de details).

Voor een vennootschap is beleggen in individuele aandelen:

- op fiscaal vlak normaal vergelijkbaar met beleggen in gewone aandelenfondsen (met coupon)
- minder gespreid dan bij gewone aandelenfondsen (met coupon)

Om een goede spreiding over verschillende regio's en sectoren of rond bepaalde thema's te bekomen via individuele aandelen, moet er al een groot aantal individuele aandelen in portefeuille worden genomen. Al die aandelen opvolgen is geen sinecure.

DBI-bevek versus individuele aandelen

Ten opzichte van individuele aandelen is het duidelijk dat, behalve de voordelen van een goede spreiding, ook de gunstige fiscale regels in het voordeel van een DBI-bevek pleiten.

Enerzijds betaalt u praktisch geen vennootschapsbelasting op de dividenden van de DBI-bevek. Dit geldt ook voor meerwaarden bij de inkoop door het fonds en bij een verkoop van deelbewijzen door de vennootschap, mits bewijs van de 'goede inkomsten'. Bij individuele aandelen worden de dividenden in regel volledig belast, en sinds inkomstenjaar 2018 normaal ook de meerwaarden.

Anderzijds moet er voor individuele aandelen geen correctie gebeuren voor de berekening van de notionele interestaftrek, al is dit voordeel sinds inkomstenjaar 2018 te verwaarlozen.

Naast de fiscaliteit is de goede spreiding het argument om in een DBI-bevek te beleggen. Voor een beperkt bedrag heeft de vennootschap een goed gespreide portefeuille. Via individuele aandelen (ook beursgenoteerde holdings) moeten er daarentegen al heel wat aandelen in portefeuille worden opgenomen om een goede sectoriele of eventueel regionale spreiding te bekomen.

Uw financieel adviseur geeft u graag u meer informatie over de beleggingsstrategie van de DBI-beveks aangeboden door Belfius.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.

8. Privé beleggen of via de vennootschap?

Hoeveel cash er in de vennootschap moet worden behouden of naar het privévermogen moet worden overgeheveld, is geen evidente oefening. We bekijken hieronder enkele fiscale elementen die hierbij een rol spelen.

Voor inkomstenjaar 2018 was de notionele interestaftrek een belangrijke factor. Vennootschappen met een groot eigen vermogen die ook veel cash op de balans hadden, genoten via de notionele interestaftrek een groot fiscaal voordeel door cash binnen de vennootschap te beleggen. Een daling van het eigen vermogen door bv. een overheveling naar het privévermogen was zeer nadelig voor de taxatie van de vennootschap.

Sinds inkomstenjaar 2018 wordt de notionele interestaftrek enkel nog op de aangroei van het eigen vermogen berekend. Bovendien zijn de tarieven van de notionele interestaftrek fors verlaagd door de lage marktrente (zelfs 0% in 2020 voor grote vennootschappen). Bijgevolg heeft dit praktisch geen invloed meer bij de keuze of er best binnen de vennootschap of best privé wordt belegd, na overheveling uit de vennootschap, via bedrijfsleider of aandeelhouder.

Verder zijn er volgende aandachtspunten.

- Wordt er binnen de vennootschap belegd, dan is een goed inzicht in de taxatie van de verschillende beleggingen onontbeerlijk. **We bespreken de fiscale regels uitvoerig in deze publicatie. Interessant om te weten is dat de huidige lage vennootschapsbelasting voordelig is voor de taxatie van beleggingen in de vennootschap.** Vennootschappen die een deel van hun cash in aandelen willen beleggen via een DBI-bevek, worden zelfs praktisch niet belast op de meerwaarden en dividenden.
- **Het is ook belangrijk om de taxatie te kennen van de verschillende mogelijkheden om activa over te hevelen naar het privévermogen.** Want bij beleggingen heeft dat een grote impact op het finale rendement. En daar willen we in dit hoofdstuk wat dieper op ingaan.

Er zijn verschillende manieren (tegen een verschillende fiscale kost) om cash/beleggingen uit de vennootschap over te dragen naar het privévermogen van de bedrijfsleider(s) of aandeelhouder(s):

- loon
- dividend
- kapitaalvermindering
- interesten op Rekening Courant Passief, terugbetaling Rekening Courant Passief
- betaling van onkostenvergoedingen
- verhuur van onroerende en/of roerende goederen aan de vennootschap
- verdeling (geheel of gedeeltelijk) van het maatschappelijk vermogen (overlijden, uittreding, uitsluiting van een vennoot)
- gewone liquidatie
- liquidatie/dividend via liquidatiereserve

Belegt men binnen de vennootschap, dan moet men rekening houden met een taxatie na de liquidatie ervan.

Er wordt vennootschapsbelasting betaald op de meerwaarde van de beleggingen, zoals voor de meerwaarde van alle andere activa, behalve voor individuele aandelen in uitzonderlijke gevallen en voor een DBI-bevek. Eventuele minwaarden zijn wel aftrekbaar, behalve voor individuele aandelen en beveks.

Op de liquidatiebonus (het positieve verschil tussen enerzijds de uitkeringen aan de aandeelhouders (natuurlijke personen) in het kader van de liquidatie en anderzijds het fiscale kapitaal) moet er 30% roerende voorheffing betaald worden. Deze rv kan gemilderd worden door o.a. de liquidatiereserve (zie verder).

Bovendien is bij de afweging beleggen in de vennootschap of via het privévermogen ook de taxatie van privé-beleggingen een belangrijk element. De opbrengsten van een belegging in het privévermogen van de bedrijfsleider of aandeelhouder worden:

- belast tegen 30% (bv. obligaties of obligatiefondsen)
- of gedeeltelijk belast tegen 30% (bv. gemengde fondsen)
- of zelfs niet belast (bv. aandelenfondsen, tak 23-verzekeringen).

Bij fiscale privébeleggingen (bv. pensioensparen, langetermijnsparen, POZ) geniet u zelfs een belastingvermindering op de stortingen. Zelfs rekening houdend met de latere taxatie, verhoogt hierdoor de gunstige fiscaliteit het finaal rendement van deze beleggingen.

Ten slotte moet ook de impact van de successieplanning in de analyse worden opgenomen. Hier gaan we niet verder op in.

Bij vermogensplanning moet u met al deze elementen rekening houden. **Weet dat er verschillende mogelijkheden zijn om de taxatie van belegde winsten in de vennootschap te verlagen bij liquidatie ervan of bij een uitkering van dividenden (zie verder).**



Interessant om te weten

De laatste jaren werden er 3 verschillende maatregelen genomen om de taxatie bij liquidatie van de vennootschap of bij uitkering van dividenden voor de aandeelhouder van de vennootschap te beperken. Daardoor is beleggen binnen de vennootschap via 1 van deze pistes fiscaal interessanter.

We bespreken deze 3 maatregelen in detail.

Voor boekjaren afgesloten uiterlijk op 30 september 2014 hadden vennootschappen de mogelijkheid om reserves als dividend uit te keren aan 10% roerende voorheffing, mits het dividend meteen daarna in het kapitaal van de vennootschap werd ingebracht (voor de meeste vennootschapsvormen is hiervoor een notariële akte vereist).

Bij een latere terugbetaling van dit kapitaal is geen belasting verschuldigd als er sinds de inbreng minstens 5 jaar (voor een grote vennootschap 8 jaar) verstreken zijn. Wordt deze termijn niet gerespecteerd, dan geldt er een degressieve exit-belasting van:

- 17% bij terugbetaling in het 1e of 2e jaar
- 10% bij terugbetaling in het 3e jaar
- 5% bij terugbetaling in het 4e jaar

Voor grote vennootschappen bedraagt deze belasting:

- 17% in de eerste 4 jaar
- 10% in het 5e en 6e jaar
- 5% in het 7e en 8e jaar volgend op de inbreng

Ook bij liquidatie van de vennootschap door bv. overlijden of zware ziekte van de zaakvoerder, of door het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd is er geen bijkomende roerende voorheffing verschuldigd.

Opgelet!

Een kapitaalsvermindering waarbij kapitaal werd gevormd zoals hierboven beschreven, moet bij voorrang op dit kapitaal worden aangerekend.

Dividenden van aandelen uitgegeven sinds 1 juli 2013 door een kleine vennootschap in ruil voor een inbreng in geld (dus bv. niet via inbreng van Rekening Courant), kunnen een verlaagde roerende voorheffing genieten.

Het is daarbij vereist dat het gaat om nominatieve aandelen die sinds de uitgifte (voor de meeste vennootschapsvormen is hier een notariële akte vereist) ononderbroken in bezit zijn van de inbrenger. De aandelen moeten volstort zijn. De aandelen mogen ook niet preferent zijn. Vanaf de winstverdeling van het 2e boekjaar na dat van de inbreng wordt de roerende voorheffing verlaagd naar 20% en vanaf de winstverdeling van het 3e boekjaar na dat van de inbreng naar 15%. Dit tarief blijft dan behouden, ook als de vennootschap 'groot' zou worden. Het verlaagd tarief geldt niet voor inkoop- of liquidatieboni: daarvoor geldt het gewone tarief (of in voorkomend geval de regels voor liquidatiereserve).

Het gunsttarief geldt maar zolang men de aandelen niet overdraagt. Bij een overdracht ten gevolge van een erfenis of schenking aan bv. de (klein)kinderen of de echtgeno(o)t(e) blijft het verlaagd tarief wel behouden. Ook bij omruiling en vervreemding van aandelen in het kader van belastingneutrale inbrengen, fusies en splitsingen blijft het verlaagd tarief behouden. Ter info: De voorwaarden van een wettelijk minimumkapitaal is voor verhogingen en verminderingen van kapitaal vanaf 1/5/2019 afgeschaft door de hervorming van het vennootschapsrecht.

Sinds aanslagjaar 2015 is er een nieuwe interessante maatregel van kracht, waardoor kleine vennootschappen er elk jaar voor kunnen kiezen om (geheel of gedeeltelijk) de belaste winsten van het boekjaar (dus niet de reserves van vorige boekjaren, met uitzondering van boekjaren 2012 en 2013) al dan niet aan een anticipatieve heffing te onderwerpen. Deze winsten moeten als een afzonderlijke, niet-beschikbare reserve (liquidatiereserve) worden geboekt. Er is dus geen notariële akte vereist. Al gereserveerde winsten kunnen later niet naar een liquidatiereserve worden overgeboekt.

Op de actiefzijde van de balans kan tegenover deze reserve cash op rekeningen staan. Maar er kan ook belegd worden in vastgoed, machines enz. De gunstige fiscaliteit is wel maar van toepassing voor het bedrag van de geboekte liquidatiereserve. Maar de tegenwaarde aan de actiefzijde daarvan kan eventueel ook afkomstig zijn van cash op een rekening, of van een belegging die vroeger al op de balans stond, of van bv. de opbrengst van de verkoop van vastgoed. Er is geen directe link met de geboekte reserve op de passiefzijde van de balans en een bepaald actief.

De anticipatieve heffing bedraagt 10% van de reserve. Bij een latere uitkering van de reserve als dividend moet:

- 20% roerende voorheffing betaald worden bij een uitkering binnen de 5 jaar (reserve aangelegd sinds aanslagjaar 2018, 17% als ze voordien is aangelegd)
- en 5% bij een uitkering na 5 jaar (te rekenen vanaf de laatste dag van het boekjaar waarvoor de reserve werd aangelegd)

Bij liquidatie van de vennootschap kan deze reserve zonder roerende voorheffing aan de aandeelhouders worden uitgekeerd. Anticiperen is dus de boodschap!

Bij een overdracht van aandelen van de vennootschap (bv. verkoop, schenking) hebben de nieuwe aandeelhouders ook recht op de lagere roerende voorheffing op het bedrag geboekt als liquidatiereserve.

Als de vennootschap dividenden wil uitkeren, zijn die altijd afkomstig uit belaste reserves. De hierop aangerekende roerende voorheffing is verschillend per soort reserve (zie hoger): normaal 30% maar het kan ook lager zijn. Daarbij mag de vennootschap zelf kiezen welke reserve wordt aangesproken voor de uitbetaling van het dividend.

Hierna gaan we dieper in op de liquidatiereserve.



Interessant om te weten over de liquidatiereserve

- > Deze maatregel blijft ook gelden als de vennootschap later 'groot' zou worden na de boeking van de winsten als niet-beschikbare reserve.
- > De aanrekening van de dividenden op de liquidatiereserve gebeurt op basis van de FIFO-methode (First In First Out).
- > Ook bij een overgedragen verlies van het vorige inkomstenjaar kan de winst van het huidige inkomstenjaar toch volledig naar de liquidatiereserve worden overgeboekt.
- > Bij de overdracht van de aandelen van de vennootschap (bv. via verkoop of schenking) blijft de liquidatiereserve gewoon in de vennootschap en loopt de periode voor het bepalen van de roerende voorheffing gewoon verder.
Interessant om te weten! Door de nieuwe vennootschaps-wetgeving is het o.a. mogelijk om aandelen van een BV via de statuten op te splitsen in 2 soorten aandelen met verschillende rechten in de winst:
 - > aandelen die recht hebben op de reserves die de BV vroeger heeft opgebouwd
 - > aandelen zonder dit recht
 Dit biedt mogelijkheden rond optimalisatie van de liquidatiereserve (respecteren van de 5 jaar sinds aanleg van de reserve om RV te verlagen tot 5%) bij verkoop van aandelen.
- > Bij een uitkering hoeven de beleggingen niet verkocht te worden. Ze kunnen bv. getransfereerd worden naar het privévermogen van de aandeelhouder(s). Ook dan is meestal vennootschapsbelasting verschuldigd op de mogelijke meerwaarde. Voor de betaling van de eventuele roerende voorheffing op het kapitaal geboekt onder de liquidatiereserve moet de nodige cash worden vrijgemaakt.

- > Als liquidatiereserve kan maximaal de boekhoudkundige winst (na belastingen) geboekt worden. Dit is de boekhoudkundige winst – de verschuldigde belastingen na toepassing van de verschillende fiscale bewerkingen op de boekhoudkundige winst. Dus ook als de fiscale winst na belastingen beperkt is (bv. grote overgedragen verliezen), maar er wel een grote boekhoudkundige winst is, kan er toch een mooi bedrag als liquidatiereserve geboekt worden.
- > In plaats van een effectieve uitkering aan de aandeelhouders kan (een deel van) het bedrag ook gebruikt worden om het saldo van de Rekening Courant actief aan te zuiveren.
- > Door de winst in de vennootschap te houden via de liquidatiereserve blijft ook de solvabiliteit van de vennootschap op niveau.
- > Denkt u eraan om op korte termijn uw vennootschap te liquideren, dan keert u zich nu beter geen dividend uit, ook niet via de liquidatiereserve. Bij de vereffening betaalt u immers 0% belasting op deze reserves.
- > Momenteel is de uitkering van een dividend (al dan niet via de liquidatiereserve) altijd aan een balanstest onderworpen. BV's en CV's moeten daarnaast ook een liquiditeitstest uitvoeren. Raadpleeg daarvoor uw boekhouder.
- > Dividenden uitkeren via de liquidatiereserve biedt ook een enorme flexibiliteit. Een uitkering wordt geacht eerst voor te komen uit de oudst gevormde liquidatiereserve. Maar deze kan ook gedeeltelijk uitgevoerd worden. Of er kan mee gewacht worden tot de liquidatie van de vennootschap (dan geen rv). Dit laatste is bv. niet mogelijk bij aandelen in ruil voor inbreng in geld sinds 1/7/2013, dan 30% rv. Daardoor kan, in functie van de financiële noden van aandeelhouder (vaak ook bedrijfsleider) het toch interessanter zijn om nu een dividend van dit laatste soort aandelen uit te keren tegen een hoger tarief dan bij liquidatiereserve, als op (korte) termijn de vennootschap wordt geliquideerd.

Deze maatregel is dus zeer interessant als de aandeelhouders niet meteen over een dividend willen beschikken of als (een deel van) de winst voor een lange periode (eventueel tot liquidatie) in de vennootschap kan blijven. De opbrengst van de belegging van de niet-beschikbare reserve is bij realisatie wel belastbaar in de vennootschapsbelasting.

De opbrengst na belasting kan dan via een dividend of bij liquidatie van de vennootschap tegen 30% roerende voorheffing worden uitgekeerd. Uiteraard kan deze opbrengst op zijn beurt ook naar een niet-beschikbare reserve worden geboekt, om later fiscaal gunstig uit te keren via een dividend of bij de liquidatie van de vennootschap.

Zijn er ook nadelen?

- > Hierbij moet opgemerkt worden dat de vennootschap op de niet-beschikbare reserve al meteen 10% belasting betaalt. In de praktijk zal dan maximaal 90,9% (100/110) van de winst onder de liquidatiereserve geboekt kunnen worden. De vennootschap moet dit bedrag aan belastingen ook al meteen cash beschikbaar hebben. En dat bedrag kan ook niet meer belegd worden. Het telt evenmin mee voor de berekening van de notionele interestaftrek (het effect is verwaarloosbaar sinds inkomstenjaar 2018).
- > Is er bij de stopzetting van de vennootschap geen roerende voorheffing op de liquidatiebonus verschuldigd, bv. door grote verliezen, dan is deze nieuwe maatregel nadelig. Want dan werd de 10% belasting onnodig betaald.
- > Ook als de aandeelhouders van de vennootschap zelf vennootschappen zijn, is de 10% taxatie sowieso een extra belasting. Bij een gemengd aandeelhouderschap (natuurlijke personen en vennootschappen) mag de liquidatiereserve ook niet bij voor-rang worden toegewezen aan de natuurlijke personen.
- > Door de winst niet meteen uit te keren via een dividend blijft hij onderworpen aan het ondernemingsrisico.

Uitbreiding van de maatregel

De regering besliste dat ook voor de winsten van boekjaren 2012 en 2013 van vennootschappen die op dat moment als klein worden beschouwd, een liquidatiereserve kan worden aangelegd. Deze winst moet dan wel nog deel uitmaken van de reserves van de vennootschap bij het begin van het boekjaar waarin deze bijzondere liquidatiereserve wordt aangelegd. Als deze reserves dus al werden uitgekeerd als dividend, kunnen ze niet meer naar een liquidatiereserve geboekt worden.

De sperperiode voor een lagere taxatie begint niet te lopen vanaf het einde van boekjaar 2012 of 2013, maar wel vanaf het einde van het boekjaar waarin de liquidatiereserve wordt aangelegd. Anders dan bij de gewone liquidatiereserve voor winsten vanaf 2014 zal hier de belasting van 10% op een aparte aangifte moeten worden ingediend (en dus niet in de aangifte vennootschapsbelasting). Dit moest uiterlijk gebeuren op 30 november 2015 voor de reserve van 2012 of op 30 november 2016 voor de reserve van 2013. De aangifte moet worden toegevoegd bij de aangifte vennootschapsbelasting van het boekjaar waarin de vennootschap de reserve aanlegt. Deze bijzondere liquidatiereserve moest ten laatste geboekt worden op de afsluitingsdatum van het boekjaar waarin de vennootschap de 10% betaalt, als het boekjaar gelijk is aan het kalenderjaar dus ten laatste op 31 december 2015 of 31 december 2016. Voor vennootschappen met een gebroken boekjaar was er discussie of de reserves van boekjaar 2011-2012 konden worden vastgekleit in het kapitaal. De fiscus heeft finaal beslist dat deze in boekjaar 2018-2019 mogen worden overgeboekt naar een bijzondere liquidatiereserve. De 10% aanslag moet uiterlijk op 31 maart 2018 geboekt én betaald zijn.

Cijfervoorbeeld liquidatiereserve

Via de liquidatiereserve kunnen winsten dus op een fiscaal interessante manier belegd worden in de vennootschap, met de bedoeling om ze later uit te keren aan de aandeelhouder(s) van de vennootschap.

In onderstaande tabel maken we een vergelijking tussen de uitkering van cash op termijn:

- via een loon of tantième
- via een dividend
- via de liquidatiereserve (bij liquidatie van vennootschap en via dividend)

Ondertussen wordt de cash in de vennootschap belegd.

Bovendien berekenen we ook het effect van de onmiddellijke uitkering van cash dat dan privé wordt belegd:

- via loon
- via dividend

- Er wordt belegd in een gemengd fonds (70% aandelen, 30% obligaties), de distributievorsie, als in de vennootschap wordt belegd. De meerwaarde en de dividenden hierop zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting.
- Door cash te beleggen in de vennootschap kan men hierop nog de beperkte notionele interestaftrek genieten. In het cijfervoorbeeld wordt dit voordeel berekend op het belegde bedrag (dus geen rekening gehouden met gerealiseerde meerwaarden en dividenden). In de realiteit is het voordeel nog iets groter. In het voorbeeld wordt verondersteld dat de reserve jaarlijks met 30.000 euro aangroeit voor de berekening van het voordeel van de notionele interestaftrek.
- Bij een privébelegging wordt gekozen voor een kapitalisatiefonds. De meerwaarde van dit fonds is voor het obligatiegedeelte belastbaar tegen 30% roerende voorheffing. Op de verkoopprijs is 1,32% beurstaks verschuldigd (met een maximum van 4.000 euro). Er wordt abstractie gemaakt van instapkosten voor de fondsen.

Situatie

➤ Te beleggen cash afkomstig van winst:	30.000 EUR
➤ Tarief vennootschapsbelasting: (geen recht op VOT)	25%
➤ Tarief roerende voorheffing:	30%
➤ Jaarlijks dividend van fonds waarin de vennootschap belegt:	2%
➤ Jaarlijks rendement van fonds (buiten het dividend) waarin de vennootschap belegt:	2%

Er wordt belegd in een gemengd fonds, waarbij overwegend in aandelen wordt belegd.

➤ Tarief notionele interestaftrek:	1,5% (geschat)*
➤ Aantal jaar belegd:	10 jaar
➤ Roerende voorheffing bij uitkering liquidatiereserve:	5%
➤ Personenbelasting en sociale bijdrage op loon:	60%
➤ Rendement van fonds waarin privé wordt belegd:	4%
➤ Deel van meerwaarde van het fonds waarin privé wordt belegd waarop rv van toepassing is: (schuldvorderingen)	30%
➤ Beurstaks bij verkoop van het fonds (kapitalisatie) waarin privé wordt belegd:	1,32%

*Het tarief van de notionele interestaftrek (geschat voor de komende 10 jaar) in dit voorbeeld is relatief hoog gezien momenteel maar 0,408%. Maar de notionele interestaftrek heeft sowieso weinig impact op de berekening (enkel nog op aangroei van vermogen). Het gaat ook de conclusies niet beïnvloeden. Uitkeren via een liquidatiereserve blijft fiscaal de meest interessante optie.

Schema

	BINNEN DE VENNOOTSCHAP			PRIVÉ	
	Later uitkeren via loon/tantième	Later uitkeren via dividend	Later uitkeren via liquidatiereserve	Direct uitkeren via loon	Direct uitkeren via dividend
Beginkapitaal	30.000 EUR	30.000 EUR	30.000 EUR	30.000 EUR	30.000 EUR
Beschikbaar voor belegging of uitkering	30.000 EUR	30.000 EUR	27.273 EUR	40.000 EUR	30.000 EUR
Personenbelasting en sociale bijdragen op loon				-24.000 EUR	
Rv op dividenden uit vennootschap					-9.000 EUR
TE BELEGGEN BEDRAG	30.000 EUR	30.000 EUR	27.273 EUR	16.000 EUR	21.000 EUR
+ Brutodividend einde beleggings- horizon (geen herbelegging)	+6.000 EUR	+6.000 EUR	+5.455 EUR		
- Vennootschapsbelasting (incl. besparing notionele interest enkel berekend op belegd bedrag) op dividend	-1.275 EUR	-1.275 EUR	-1.159 EUR		
+ Brutomeerwaarde einde beleggingshorizon	+6.570 EUR	+6.570 EUR	+5.973 EUR	+23.684 EUR	+31.085 EUR
- Vennootschapsbelasting op meerwaarde	-1.642 EUR	-1.642 EUR	-1.493 EUR		
Totale nettowaarde belegging einde beleggingshorizon in de vennootschap	39.652 EUR	39.652 EUR	36.048 EUR		
BESCHIKBAAR VOOR UITKERING	52.870 EUR = brutobedrag voor aftrek loon als kost in de vennootschap	39.652 EUR	36.048 EUR		
- Personenbelasting en sociale bijdragen op loon	-31.722 EUR				
- Rv op dividend uit vennootschap		-11.896 EUR			
- Nog rv op opbrengsten van belegging (dividenden en meerwaarde) via liquidatiereserve uitgekeerd via gewoon dividend			-2.632 EUR		
- Rv op uitkering van liquidatiereserve			-1.364 EUR		
- Rv op meerwaarde voor privébelegging				-173 EUR	-227 EUR
- Beurstaks voor privébelegging				-310 EUR	-407 EUR
EINDKAPITAAL	21.147 EUR	27.757 EUR	33.415 EUR	23.201 EUR	30.451 EUR
BEDRAG BIJ UITKERING LIQUIDATIERESERVE VIA DIVIDEND			32.052 EUR		

Enkele aandachtspunten

- > Het is duidelijk dat het beleggen van cash in de vennootschap via de liquidatiereserve een fiscaal interessante manier is om dit op termijn over te hevelen naar het privévermogen. Enerzijds zal cash zo nog een mooi potentieel rendement genereren en anderzijds kan het geboekte bedrag van de liquidatiereserve belastingvrij worden uitgekeerd. U hoeft bovendien niet te wachten tot de liquidatie van de vennootschap: na een wachtperiode van 5 jaar kan u de geboekte reserve al uitkeren aan slechts 5% roerende voorheffing. Als u de opbrengsten van de belegging op hun beurt als liquidatiereserve boekt, is het nog wat voordeliger.
- > De uitkering via een (groot) dividend kan interessant zijn als de aandeelhouder (vaak ook bedrijfsleider) een laag of geen loon uit de vennootschap opneemt en de ingehouden roerende voorheffing (gedeeltelijk) kan recupereren via de personenbelasting.
- > Door in de vennootschap te kiezen voor een belegging waarvan de opbrengsten praktisch niet belast worden (bv. DBI-bevek), wordt beleggen via de liquidatiereserve nog interessanter! Onder dezelfde voorwaarden, maar met interessantere fiscale regels (geen belasting van goede inkomsten via dividenden of meerwaarden), zou het eindkapitaal bij liquidatie van de vennootschap bij een DBI-bevek na 10 jaar 37.160 euro bedragen en bij uitkering via een dividend 35.797 euro. De vennootschap is dan wel volledig in aandelen belegd. Voor een betere spreiding is een combinatie met bv. een actief beheerd obligatiefonds (met couponuitkering) of (gestructureerde) obligaties aangewezen.
- > We herhalen dat premies storten voor een IPT-verzekering (kan ook via fondsen in de vorm van een tak 23-verzekering) voor de opbouw van een pensioenkapitaal van de bedrijfsleider(s) fiscaal normaal nog interessanter is dan beleggen in de vennootschap via de liquidatiereserve. Want de gestorte premies kunnen als kost (weliswaar iets minder voordelig door de verlaagde vennootschapsbelasting) worden afgetrokken in de vennootschap. Rekening houdend met de taksen op de gestorte premies en een taxatie van geschat 15% op het eindkapitaal zou er na 10 jaar een netto kapitaal van 48.114 euro worden uitgekeerd. Dus voor cash dat een lange periode opzijgezet kan worden (tot de pensioensleeftijd van de bedrijfsleider(s)), is storten voor een IPT-contract tot de 80%-grens de beste optie. Ook de VAPZ-verzekering is een absolute must voor elke bedrijfsleider die fiscaalvriendelijk aan pensioenopbouw wil doen.
- > Voor startende vennootschappen bestaan er ook manieren om fiscaalvriendelijk kapitaal in te brengen (belastingvoordeel in de personenbelasting). We gaan er niet dieper op in.
- > Wordt er meteen loon of een dividend uitgekeerd via de vennootschap dat dan privé wordt belegd voor een lange periode, dan is dit – zoals het voorbeeld aantoont – meestal fiscaal minder interessant dan in de vennootschap te beleggen via de liquidatiereserve. Een simulatie met verschillende parameters (looptijd, rendement) is zeker aangewezen. Door de fiscale voordelen zal het eindkapitaal wel opmerkelijk hoger liggen wanneer er privé wordt belegd in pensioensparen of langetermijnsparen. Deze beleggingen mag u privé zeker niet over het hoofd zien.
- > Ook bij een lagere taxatie op het geld dat uit de vennootschap wordt gehaald (bv. verhuren aan vennootschap, onkostenvergoeding, roerende voorheffing op dividend recupereren wegens laag beroepsinkomen), kan privé beleggen toch fiscaal interessanter zijn.
- > Enkel cash afkomstig uit winst kan via de liquidatiereserve worden geboekt. Vennootschappen met momenteel relatief lage winsten, maar met veel cash op de balans zullen slechts beperkt kunnen gebruikmaken van de liquidatiereserve en andere methoden moeten gebruiken om cash naar het privévermogen over te hevelen (zie vroeger).
- > Met de nieuwe vrijstelling van rv 812 euro voor 2020 op aandelen werd geen rekening gehouden. Dit heeft geen impact op de conclusies.
- > Tenslotte nog meegeven dat de nieuwe taks van 0,15% op de effectenrekeningen boven 500.000 euro sinds 2018 niet geldt voor beleggingen in een vennootschap. Deze maatregel is onder tusschen ongrondwettelijk verklaard en afgevoerd.

Voor meer informatie kan u altijd terecht bij uw financieel adviseur van Belfius, die samen met u en uw boekhouder of uw fiscaal raadgever kan zoeken naar de meest ideale beleggingsoplossing voor uw vennootschap of voor uw privévermogen.



Interessant om te weten

- > Wordt de vennootschap tegen een lager tarief belast (bv. 20% indien wel recht op VOT), dan is beleggen binnen de vennootschap nog interessanter dan in het voorbeeld. Want dan wordt de te beleggen winst na belastingen hoger en worden de opbrengsten van de beleggingen wat lager belast. Beleggen via de liquidatiereserve blijft ook dan fiscaal de interessantste optie. Uitkering op termijn via loon wordt dan nog wat minder interessant door een beperkter fiscaal voordeel van de aftrek van het loon als kost in de vennootschap.
- > Bij een kortere beleggingshorizon (idealiter min. 5 jaar voor lage taxatie liquidatiereserve) wordt beleggen binnen de vennootschap wat interessanter, omdat de taxatie op de meerwaarde dan minder zwaar doorweegt. Ook in dat geval blijft de liquidatiereserve fiscaal het meest interessant. Bij een langere beleggingshorizon (bv. 20 jaar) wordt privé beleggen wat interessanter, want dan weegt de taxatie op de meerwaarde in de vennootschap zwaarder door. Ook dan blijft de liquidatiereserve de meest interessante optie.
- > Lagere lasten (personenbelasting, sociale bijdragen) op het loon (bv. 50 i.p.v. 60%) maken de optie om te werken met loonuitkering (later of meteen) fiscaal wat interessanter.
- > Kwam de vennootschap in aanmerking voor het Verlaagd Opklimmend Tarief, dan moest er vroeger worden opgelet dat dit voordelige tarief niet verloren ging door de uitkering van een groot dividend via de liquidatiereserve waarbij de fameuze 13%-regel werd overschreden. Idem bij de uitkering van een groot superdividend. Deze 13%-regel is sinds inkomstenjaar 2018 afgeschaft. Goed nieuws voor vennootschappen die van plan zijn om een hoog dividend uit te keren! Er moet ook worden opgelet dat het Verlaagd Opklimmend Tarief niet verloren gaat door een te laag loon (strengere regels sinds inkomstenjaar 2018, zie deel 5).
- > De taxatie van de privébelegging heeft ook een belangrijke impact op het eindresultaat. Wordt de meerwaarde van de privébelegging bv. volledig belast, dan wordt ze fiscaal gezien een stuk minder interessant.
- > Ook het rendement van de belegging heeft een impact op het eindresultaat. Maar de rangorde van de 5 methodes wijzigt meestal niet.
- > Bij een groter te beleggen bedrag nemen ook de verschillen in eindkapitaal tussen de 5 methodes evenredig toe.
- > Door jaarlijks systematisch winsten in de vennootschap te beleggen via de liquidatiereserve wordt er gespreid in de tijd belegd. Bij fondsen is dit een goede manier om het risico op verliezen te beperken.

Afhankelijk van uw concrete situatie moet dus worden nagegaan of een overdracht van cash naar het privévermogen al dan niet is aangewezen. Uw financieel adviseur kan u hierover informeren.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.

9. Overzichtstabel: fiscale impact per belegging uit Business-gamma bij Belfius

	Meerwaarde	Minwaarde	Dividend/Interest	Notionele interestaftrek	Verlaagd opklimmend Tarief
Spaarrekening	—	—	Belast	Geen correctie	Geen impact
Termijnrekening Kasbon	Belast	Aftrekbaar	Belast	Geen correctie (op voorwaarde dat er een periodiek belastbaar rendement is)	Geen impact
(Gestructureerde) obligatie	Belast	Aftrekbaar	Belast	> Correctie: variabel rendement op vervaldag en geen periodieke coupons (fiscaal nadeel is beperkt sinds inkomstenjaar 2018) > Geen correctie: coupon of gegarandeerde jaarlijkse opbrengst	Geen impact
Tak 26-verzekering	—	Aftrekbaar	Belast	Geen correctie	Geen impact
Fondsen met coupon	Belast	Beleggingsvennootschap: niet aftrekbaar Gemeenschappelijk Beleggingsfonds: aftrek- baar of niet? <i>Zie deel 7</i>	Belast	Geen correctie	Impact
Fondsen zonder coupon	Belast	Beleggingsvennootschap: niet aftrekbaar Gemeenschappelijk Beleggingsfonds: aftrek- baar of niet? <i>Zie deel 7</i>	— Impact	Correctie (fiscaal nadeel is beperkt sinds inkomstenjaar 2018)	Impact, bij Gemeenschappelijk Beleggingsfonds: zie onderliggend van het fonds
DBI-bevek	Niet belast voor het gedeelte goede inkomsten	Niet aftrekbaar Impact	Niet belast voor goede inkomsten	Correctie (fiscaal nadeel is beperkt sinds inkomstenjaar 2018)	Impact van het fonds

Deze tabel geeft enkel de algemene principes weer en streeft niet naar volledigheid.



Besluit

Belfius heeft een zeer ruim gamma van beleggingen voor vennootschappen. Afhankelijk van hoelang de vennootschap haar cash kan beleggen en van het risico dat ze bereid is te nemen, kan u samen met de financieel adviseur de meest geschikte belegging kiezen. Dit zijn enkele belangrijke aandachtspunten.

- Zorg ervoor dat alle mogelijkheden rond fiscaal sparen voor de bedrijfsleider(s) optimaal benut zijn via een IPT, fiscaal gezien de meest interessante belegging voor de vennootschap. Vergeet ook zeker niet elk jaar het maximum voor de VAPZ-verzekering te storten.
- Belegt de vennootschap dynamisch in een fonds, dan is een fonds met coupon fiscaal gezien het meest aangewezen. Momenteel niet meer voor optimalisatie van de notionele interestaftrek (voordeel fors verlaagd), maar om de beurstaks van 1,32% bij de verkoop van een kapitalisatiebeveik te vermijden. Uitgekeerde coupons en meerwaarden van een fonds zijn immers beide belastbaar in de vennootschap.
- Is de vennootschap bereid om meer risico te nemen en is ze op zoek naar een potentieel hoger rendement door in aandelen te beleggen, dan is de DBI-beveik fiscaal gezien de beste keuze. Op vlak van diversificatie is het allicht aangewezen om ook andere fondsen (althoewel fiscaal minder interessant) op te nemen in de portefeuille van de vennootschap.
- Als de vennootschap recht heeft op het verlaagd opklimmend tarief in de vennootschapsbelasting, moet ze opletten dat de 50%-grens niet overschreden wordt door in aandelen te beleggen. Ook fondsen (beveiks) tellen mee. Omdat het verschil in verlaagd tarief en het gewoon tarief sinds 2020 klein is (5%), is het fiscaal nadeel om het verlaagd tarief te verliezen verminderd.
- Belfius heeft speciale oplossingen voor:
 - vennootschappen die grotere bedragen willen beleggen via fondsen
 - vennootschappen die via een beleggingsplan automatisch en gespreid in de tijd willen beleggen in fondsen
- De manier waarop belegde cash afkomstig van winst geboekt wordt in de vennootschap en later overgeheveld naar het privévermogen, heeft een belangrijke impact op het finaal rendement van uw belegging. Het boeken op de liquidatiereserve en na 5 jaar uitkeren via een dividend of bij de liquidatie van de vennootschap, is voor een kleine vennootschap een fiscaal interessante piste.

Voorwaarden geldig op 30-01-2020 – Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies. Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV – Pachecolaan 44, 1000 Brussel – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 – FSMA nr. 19649 A.

De in dit document aangehaalde verzekeringsproducten worden gecommercialiseerd door Belfius Verzekeringen NV, een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht erkend onder het nummer 37 voor de uitoefening van de activiteiten 'Leven' (KB van 4 en 13-07-1979 – BS van 14-07-1979 en KB van 30-03-1993 – BS van 07-05-1993). De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen.

Belfius Bank geeft echter geen enkele garantie over de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de volledigheid of de opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties. De redactie kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het niet-verwezenlijken van de verwachtingen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van verzekerings- en/of bankdiensten en producten. Redactie: Belfius Bank – Datum eindredactie: 28-02-2020.