

1. Fiscaal sparen eerst benutten voor een bedrijfsleider
2. Business-gamma bij Belfius
3. Hoe worden beleggingen belast in de vennootschappen?
4. Impact van notionele interestaftrek op rendement van de beleggingen
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. Overzichtstabel: fiscale impact per belegging uit Business-gamma bij Belfius

1. Fiscaal sparen eerst benutten voor een bedrijfsleider

Via Individuele Pensioen Toezegging (IPT)

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

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

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

Hoeveel dit maximum voor u bedraagt, kunt u laten berekenen via uw financieel adviseur in uw Belfius-kantoor.

De gestorte premies kunt u als kost inbrengen bij de vennootschap, waardoor het rendement op de belegging aanzienlijk stijgt. Op deze premies is een (aftrekbare) verzekeringstaks van 4,4 % verschuldigd door de vennootschap. Voor grote stortingen per jaar is op het saldo boven de 31 212 euro (voor stortingen 2015) ook een (aftrekbare) bijdrage verschuldigd van 1,5 %. Later volgt nog een taxatie, maar die weegt niet op tegen de genoten belastingvermindering op de gedane stortingen in de vennootschapsbelasting.

Een IPT is dus de belegging bij uitstek om op een fiscaal interessante manier een pensioenkapitaal op te bouwen voor de zaakvoerder of bestuurder. Bovendien wordt de gestorte premie ook al direct onttrokken aan het ondernemingsrisico. De opgebouwde reserve van het contract is onherroepelijk ten voordele van de bedrijfsleider(s). Uw financieel adviseur bij Belfius geeft u hierover graag meer informatie.

Via Vrijwillig Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen (VAPZ)

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

Voor 2015 bedraagt dit maximum voor een gewoon VAPZ-contract 3 027,09 euro.

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

➔ **VAPZ is fiscaal 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 zal de zaakvoerder of bestuurder ook minder sociale bijdragen moeten betalen, waardoor het rendement van de belegging aanzienlijk stijgt.**

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



Dit artikel (bestaande uit 8 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 indien dit artikel onvolledig of foutief zou blijken te zijn.

2. Business-gamma bij Belfius

→ Twee belangrijke elementen voor een vennootschap bij de keuze van een belegging voor een cashoverschot zijn:

- 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 er uiteraard ook rekening gehouden worden met de vooropgestelde doelstellingen en de kennis en ervaring op financieel vlak. Zo kan het meest geschikte beleggingsproduct worden gekozen rekening houdend met de concrete situatie van de vennootschap.

Beleggingen per risiconiveau

Er bestaan verschillende **risiconiveaus** voor zowel het kapitaal alsook het rendement van een belegging. Wij hebben er bij Belfius Bank vier gedefinieerd en gerangschikt volgens een stijgend risico. Hoe lager de belegging in onderstaande tabel staat, hoe hoger het risico.

Als we het huidige beleggingsgamma voor vennootschappen, gekoppeld aan hun risicoappetijt schematisch voorstellen, geeft dit volgende beknopte tabel:

Beleggingen per risiconiveau

Risiconiveau	Soort belegging
Vast	→ Spaarrekeningen Business → Termijnrekeningen → Kasbons → Vastrentende obligaties in EUR
Beschermd	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op terugbetaling van 100 % van het belegd kapitaal op vervaldag en met zekere minimale coupon → Tak 26-verzekering
Tactisch	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op gedeeltelijke terugbetaling (vb. 90 %) van het belegd kapitaal op vervaldag en met zekere minimale coupon
Dynamisch	→ Termijnrekeningen in deviezen → Vastrentende obligaties in deviezen → (Gestructureerde) obligaties met mogelijk verlies van het volledig belegd kapitaal en met zekere minimale coupon → Open fondsen met coupon → DBI-bevek

Welke belegging kiezen?

Korte termijn

Naast het risiconiveau is het vooral de **beleggingshorizon** die bepaalt welk soort belegging de vennootschap zal kiezen. De beleggingshorizon hangt onder meer af van de levenscyclus van de vennootschap, de behoefte aan cash om de exploitatiecyclus te financieren en de activiteit van de vennootschap (bv. productiebedrijf versus vrij beroep). Voor de meeste vennootschappen is de beleggingshorizon vrij kort. Daarom willen ze vaak ook zonder risico 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

Vennootschappen die over een **voldoende lange beleggingshorizon** beschikken en op zoek zijn naar **zekerheid**, kunnen kiezen voor vastrentende beleggingen op lange termijn. De rente op lange termijn ligt normaal immers hoger dan die op korte termijn.

Bij een **langere beleggingshorizon en een bereidheid om risico's te nemen**, kunt u kiezen voor beleggingen met meer risico en met de mogelijkheid op een hoger rendement. Hier komen de gestructureerde obligaties met coupon zonder kapitaalbescherming, de vastrentende obligaties in een vreemd devies, alsook de open fondsen met coupon en de DBI-bevek in het vizier.

Schema

Beleggingen op korte termijn	→ Spaarrekeningen Business → Termijnrekeningen < 1 jaar
Beleggingen op middellange termijn	→ Kasbons → Termijnrekeningen → Tak 26-verzekering → (gestructureerde) obligaties
Beleggingen op lange termijn	→ Kasbons → Termijnrekeningen → (Gestructureerde) obligaties → Open fondsen met coupon → DBI-bevek

Afhankelijk van de gekozen beleggingsstrategie bij Belfius mogen beleggingen die behoren tot een bepaald risiconiveau een maximaal gewicht in de portefeuille innemen.

Daarnaast is ook de **fiscaliteit een belangrijk element** bij de keuze van een bepaalde belegging uit de tabel hiervoor.

- Hoe worden de opbrengsten van de belegging belast?
- Is er een impact op de notionele interestaftrek?
- En komt het verlaagd opklimmend tarief in de vennootschapsbelasting mogelijk in gevaar?

Meer informatie hierover, alsook enkele nuttige fiscale tips, vindt u in de volgende drie delen.

3. Hoe worden beleggingen belast in de vennootschap?

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

Vennootschapsbelasting

De winsten van vennootschappen worden belast in de vennootschapsbelasting. Het normale tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 33,99 % (inclusief 3 % crisisbijdrage), maar kan ook wat lager zijn als de vennootschap recht heeft op het verlaagd opklimmend tarief. Bovendien kan de vennootschap ook genieten van de notionele interestaftrek (zie verder).

Wanneer een vennootschap belegt, is de **opbrengst ervan normaal gezien belastbaar in de vennootschapsbelasting**.

Hierop bestaan echter twee uitzonderingen.

→ Ten eerste is de meerwaarde van individuele aandelen vrijgesteld als de vennootschap de aandelen minstens een jaar in volle eigendom heeft aangehouden en het gaat om aandelen van een vennootschap die aan een aanvaardbaar belastingregime zijn onderworpen. Werden de aandelen geen jaar in volle eigendom aangehouden, dan wordt de meerwaarde belast tegen een speciaal tarief van 25,75 % (inclusief 3 % crisisbijdrage).

Voor grote vennootschappen geldt sinds 2013 dat meerwaarden die zij realiseren op aandelen die aan de taxatievoorwaarde voldoen en die gedurende minstens een jaar werden aangehouden, aan een afzonderlijke heffing van 0,412 % (0,4 % + aanvullende crisisbijdrage) zijn onderworpen.

→ Ten tweede zijn ook de 'goede inkomsten' via een uitgekeerd dividend of de meerwaarde van een DBI-bevek slechts voor 5 % belastbaar in de vennootschapsbelasting.

De **belastbare opbrengst van een belegging** kan bestaan uit:

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

Meer details vindt u hierna.

Opbrengsten van vastrentende producten die kapitaliseren, moeten jaarlijks 'pro rata' als opbrengst geboekt worden en zijn in die mate belastbaar in de vennootschapsbelasting. Dit is interessant op vlak van de notionele interestaftrek. Meer informatie hierover vindt u in het volgende deel "Impact van de notionele interestaftrek op rendement van de belegging".

Bij een kasbon, een termijnrekening, een obligatie en een tak 26-verzekering is een **gerealiseerde minwaarde** (ook 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 Gemeenschap-pelijke Beleggingsfondsen zie verder.

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

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

Maakt de vennootschap gedurende **een bepaald jaar verlies**, dan worden de belastbare beleggingsopbrengsten in dat jaar niet getaxeerd. Maar omdat het verlies door deze opbrengsten uit beleggingen kleiner wordt, is dit toch nadelig voor de vennootschap. Ze heeft dan immers een lager verlies om over te dragen naar de volgende jaren en te compenseren met toekomstige winsten.

Langs de andere kant zijn **opbrengsten uit beleggingen die niet belastbaar zijn, ook indien de vennootschap verlies maakt**, fiscaal interessant. Het verlies, dat kan gecompenseerd worden met toekomstige winsten, blijft daardoor namelijk groter.

Roerende voorheffing

Bij de volgende beleggingen uit het Business-gamma voor vennootschappen van Belfius wordt roerende voorheffing (RV) ingehouden:

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

Opmerking: de RVICB op de meerwaarde voor bepaalde fondsen bij particulieren wordt dus niet ingehouden bij vennootschappen.

Deze roerende voorheffing (25 %, 27 % vanaf 2016) is een uitgaande cashflow voor de vennootschap.

De eventueel ingehouden roerende voorheffing kan volledig verrekend worden met de vennootschapsbelasting.

Voor obligaties, kasbons moet de roerende voorheffing pro rata verrekend worden indien de bezitsduur korter is dan de periode waarop de roerende voorheffing werd berekend. Het saldo is aftrekbaar als kost.

De verrekenbare roerende voorheffing is ook steeds terugbetaalbaar bij verlies of kleine winst van de vennootschap.

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

- inkomsten van obligaties uitgegeven door een buitenlandse emittent (interesten van euro-obligaties, inclusief de gestructureerde obligaties van Belfius Funding);
- 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 (vb. Eandis ...) geboekt bij de NBB ...).

- **Op die manier vermijdt u dat de RV de onderneming al direct 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. Bij verkoop van een distributiebevek met uitkering van een coupon is er dus ook geen beurstaks verschuldigd.

Taxatie bij liquidatie van de vennootschap

Zijn bij de vereffening van de vennootschap nog beleggingen aanwezig in de vennootschap? Dan zullen de meerwaarden op deze beleggingen – zoals de meerwaarde op alle andere activa, behalve aandelen meer dan 1 jaar in volle eigendom gehouden (uitzondering voor grote vennootschappen zie hoofdstuk 'Vennootschapsbelasting') – eerst worden belast in de vennootschapsbelasting. Eventuele minwaarden (behalve voor aandelen en fondsen) zijn wel aftrekbaar. Op de waarde van de activa (dus ook de beleggingen) min de schulden en het fiscaal kapitaal (= gestort kapitaal via inbreng in geld of in natura zoals gebouwen, vorderingen ...) **moeten de aandeelhouders dan roerende voorheffing betalen.**

Om een mogelijk zware taxatie op dat moment te vermijden, moet tijdig aan de fiscaliteit gedacht worden, bijvoorbeeld via het afsluiten van een IPT met backservice/futureservice.

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

4. Impact van notionele interestaftrek op rendement van de belegging

Notionele interestaftrek

Via de notionele interestaftrek kan een vennootschap een bepaald percentage van haar 'gecorrigeerd eigen vermogen' in mindering brengen van haar belastbare basis. Voor aanslagjaar 2016 (bijvoorbeeld balans per 31-12-2015) bedraagt dit percentage **1,63 %** (normaal 1,131 % voor aanslagjaar 2017). Voor kleine vennootschappen* wordt dit percentage verhoogd tot **2,13 %** (normaal 1,631 % voor aanslagjaar 2017).

De datum van afsluiten van het boekjaar bepaalt welk tarief van de notionele interestaftrek van toepassing is. Indien het boekjaar langer of korter is dan 12 maanden wordt het toepasselijk tarief van de notionele interestaftrek vermenigvuldigd met de volgende breuk: aantal dagen van het boekjaar / 365.

➔ **Het voordeel van de notionele interestaftrek is vooral interessant voor vennootschappen met een groot 'gecorrigeerd eigen vermogen'. Bij deze vennootschappen wordt door de notionele interestaftrek de vennootschapsbelasting gevoelig verlaagd.**

Door de gedaalde rente de afgelopen jaren is ook het tarief voor de notionele interestaftrek telkens gedaald. De negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek indien de vennootschap kiest voor bepaalde beleggingen of indien de vennootschap een deel van de reserve overhevelt naar het privévermogen (bv. via dividend of via loon) om daar te beleggen, is daardoor ook beperkter geworden (zie verder). Indien de rente de komende jaren opnieuw stijgt en dus ook het tarief van de notionele interestaftrek normaal verhoogt, wordt dit opnieuw een ander verhaal.

Vennootschappen die verlies of slechts in beperkte mate winst maken, hebben geen of weinig baat bij de notionele interestaftrek. Vanaf 2012 is het niet benutte deel van de notionele interestaftrek immers niet meer overdraagbaar door de vennootschap. De bestaande overschotten per

31-12-2011 blijven wel aftrekbaar gedurende 7 jaar, maar ze worden beperkt tot 60 % van de belastbare basis per jaar voor het gedeelte hoger dan 1 miljoen euro.

➔ **De notionele interestaftrek wordt jaarlijks toegepast en is aan geen enkele voorwaarde – zoals bijvoorbeeld een investeringsverplichting – onderworpen, wat het extra interessant maakt.**

De notionele interestaftrek is **niet te combineren met de investeringsreserve**. Het fiscaal voordeel via de notionele interestaftrek zal meestal wel interessanter zijn, tenzij de vennootschap een zeer klein of zelfs negatief gecorrigeerd eigen vermogen heeft en bovendien ook plannen heeft om te investeren.

De notionele interestaftrek is ook **niet combineerbaar met de eenmalige investeringsaftrek** (extra fiscale aftrek van 4 %) voor investeringen gedaan in 2014 en 2015 door kleine vennootschappen. Het moet 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 enkel overdraagbaar naar het volgende boekjaar.

Opmerking: vanaf 2016 wordt de investeringsaftrek normaal verhoogd naar 8 %. Voor digitale investeringen wordt de investeringsaftrek verhoogd naar 13,5 %.

Indien ervoor gekozen wordt om de investeringsaftrek toe te passen voor een bepaald boekjaar heeft men dat jaar geen recht op de notionele interestaftrek. Een combinatie met de overgedragen notionele interestaftrek van vóór boekjaar 2012 is wel mogelijk.

Of de notionele interestaftrek dan wel de investeringsaftrek interessanter is, hangt af van de hoogte van het gecorrigeerde eigen vermogen en van het bedrag van de investering.

*We spreken over een kleine vennootschap als ze niet meer dan één van de volgende criteria overschrijdt tijdens de 2 vorige boekjaren: ➔ jaargemiddelde van 50 personeelsleden; ➔ jaaromzet (excl. btw) van 7 300 000 EUR; ➔ balanstotaal van 3 650 000 EUR.

Bedrijven met een gemiddeld personeelsbestand van meer dan 100 kunnen nooit als kleine vennootschap worden beschouwd. Voor de notionele interestaftrek moeten deze criteria aan de situatie van het lopend boekjaar getoetst worden. Bij 'verbonden ondernemingen' moeten deze cijfers op geconsolideerde basis worden berekend. Vanaf 2016 wordt normaal de grens voor jaaromzet verhoogd naar 9 000 000 EUR en voor balanstotaal naar 4 500 000 EUR.

Interessant om te weten

- Ook een niet-gerealiseerde minderwaarde op een belegging moet geboekt worden door de vennootschap. Deze minderwaarde is fiscaal aftrekbaar, tenzij ze betrekking heeft op aandelen (m.i.v. aandelen van een bevek). Door die boeking daalt ook het gecorrigeerde eigen vermogen van de vennootschap voor de berekening van de notionele interestaftrek (vanaf het volgende boekjaar). Dus of een minderwaarde gerealiseerd wordt of niet, het gecorrigeerde eigen vermogen voor de berekening van de notionele interestaftrek daalt sowieso. De minderwaarde kan overigens het gevolg zijn van een grote uitgekeerde coupon (m.n. indien door de uitgekeerde coupon de NIW van het fonds gezakt is tot onder de boekwaarde van het fonds in hoofde van de belegger.
- Een latente meerwaarde op een belegging mag niet geboekt worden en heeft dus geen impact op het fiscaal resultaat.

Berekening gecorrigeerd eigen vermogen

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

- de nettoboekwaarde van de onroerende eigendom van de vennootschap waarvan de bedrijfsleider of echtgenoot gebruik maken;
- de fiscale nettowaarde (in praktijk bijna steeds gelijk aan de nettoboekwaarde) van aandelen die recht geven op de DBI-aftrek, dus ook aandelen van een DBI-bevek;
- de nettoboekwaarde (de aanschaffingswaarde verminderd met eventueel geboekte minwaarden) van beleggingen die geen periodiek belastbaar inkomen voortbrengen.

Deze elementen moeten o.a. worden afgetrokken van het eigen vermogen van de vennootschap voor de berekening van de notionele interestaftrek. Dat betekent een lagere notionele interestaftrek, waardoor het rendement van deze beleggingen (bv. DBI-bevek, beleggingen zonder periodiek belastbaar inkomen) indirect verlaagt.

Bij de keuze van uw vennootschap voor een bepaalde belegging moet daar dus de nodige aandacht aan besteed worden.

Belfius Bank biedt ook specifieke oplossingen aan voor vennootschappen die minstens 250 000 EUR wensen te beleggen.

Beleggingen zonder negatieve impact op de notionele interestaftrek

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

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

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 het deel "Het fondsen-gamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen".

Beleggingen met negatieve impact op de notionele interestaftrek

De volgende beleggingen hebben wel een **negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek**:

- kapitalisatiefondsen;
- gestructureerde obligaties met een variabele meerwaarde op einddatum en zonder periodieke coupons;
- DBI-bevek.

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

Schematisch overzicht

In onderstaande tabel vindt u, per risiconiveau, de beleggingen uit het Business-gamma van Belfius zonder correctie voor de notionele interestaftrek.

Risiconiveau	Soort belegging
Vast	→ Spaarrekeningen Business → Termijnrekeningen → Kasbons → Vastrentende obligaties in EUR
Beschermde	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal op vervaldag en met zekere minimale coupon → Tak 26-verzekering
Tactisch	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op gedeeltelijke terugbetaling (vb. 90 %) van het belegde kapitaal op vervaldag en met zekere minimale coupon
Dynamisch	→ Termijnrekeningen in deviezen → Vastrentende obligaties in deviezen → (Gestructureerde) obligaties met mogelijk verlies van het volledig belegde kapitaal en met zekere minimale coupon → Open fondsen met coupon → DBI-bevek

Impact op de notionele interestaftrek in cijfers (boekjaar 2015)

Hieronder vindt u twee voorbeelden over de impact van een bepaalde belegging op de notionele interestaftrek en bijgevolg ook op de belastingdruk voor de vennootschap.

Het gaat over een kleine vennootschap waarvoor het tarief van de notionele interestaftrek 2,13 % bedraagt. De belastingdruk vóór toepassing van de notionele interestaftrek bedraagt 33,99 %.

De winst voor belastingen bedraagt 200 000 EUR, het gecorrigeerd eigen vermogen bedraagt 500 000 EUR. De vennootschap heeft 100 000 EUR cash op haar balans staan.

- Indien de vennootschap deze 100 000 EUR cash belegt in een **fonds met coupon** heeft deze belegging **geen negatieve impact op de notionele interestaftrek** en bedraagt haar uiteindelijke belastingdruk 32,2 %.

Winst voor belasting	200 000 EUR
Notionele interestaftrek	$2,13\% \times 500\,000 \text{ EUR} = 10\,650 \text{ EUR}$
Belastbaar inkomen	189 350 EUR
Vennootschapsbelasting (33,99 %)	64 360 EUR
Winst na belastingen	135 640 EUR
Uiteindelijke belastingdruk	32,2 %

- Indien dezelfde vennootschap deze 100 000 EUR cash zou beleggen in een **fonds zonder coupon** heeft deze belegging wel degelijk een negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek (namelijk een correctie van het boekhoudkundig eigen vermogen), zodat de uiteindelijke belastingdruk 32,5 % bedraagt.

Winst voor belasting	200 000 EUR
Notionele interestaftrek	$2,13\% \times (500\,000 \text{ EUR} - 100\,000 \text{ EUR}) = 8\,520 \text{ EUR}$
Belastbaar inkomen	191 480 EUR
Vennootschapsbelasting (33,99 %)	65 084 EUR
Winst na belastingen	134 916 EUR (724 EUR lager)
Uiteindelijke belastingdruk	32,5 % (0,3 % hoger)

Bijkomende opmerkingen:

- De impact op de notionele interestaftrek **neemt toe naarmate het gecorrigeerd eigen vermogen hoger wordt**. Bij een gecorrigeerd eigen vermogen van 1 000 000 EUR zou de uiteindelijke belastingdruk in de twee voorbeelden respectievelijk 30,4 en 30,7 % bedragen.
- Hoe hoger het te beleggen bedrag, hoe hoger de impact op de uiteindelijke belastingdruk, in het geval uw vennootschap kiest voor een 'verkeerde belegging'. Dan weegt de correctie voor de notionele interestaftrek immers zwaarder door.

Indien de vennootschap uit ons voorbeeld 300 000 EUR zou beleggen in een **fonds zonder coupon**, zou de winst na belastingen zakken naar 133 468 EUR en de belastingdruk stijgen naar 33,3 %.

Winst voor belasting	200 000 EUR
Notionele interestaftrek	$2,13\% \times (500\,000 \text{ EUR} - 300\,000 \text{ EUR}) = 4\,260 \text{ EUR}$
Belastbaar inkomen	195 740 EUR
Vennootschapsbelasting (33,99 %)	66 532 EUR
Winst na belastingen	133 468 EUR (2 172 EUR lager)
Uiteindelijke belastingdruk	33,3 % (1,1 % hoger)

➔ Omgekeerd is het zo dat vennootschappen met een groot eigen vermogen, die kiezen voor de 'juiste belegging' (dus zonder correctie voor de notionele interestaftrek) om hun cash te beleggen, de uiteindelijke belastingdruk in de vennootschapsbelasting gevoelig kunnen laten dalen.

- Ook de grootte van de winst is bepalend voor de impact die de notionele interestaftrek heeft op de uiteindelijke belastingdruk. Bij een kleine winst daalt momenteel de belastingdruk. Indien de winst 50 000 EUR zou bedragen, is de belastingdruk in de eerste twee voorbeelden respectievelijk 26,8 en 28,2 %.
- Een kleine daling van de belastingdruk via de notionele interestaftrek betekent voor een vennootschap met een grote winst een enorme besparing aan belastingen in absolute bedragen in euro.
- Bij een grote vennootschap (lager tarief notionele interestaftrek) is de impact van de belegging op de berekening van de notionele interestaftrek wat lager.
- Bij een vennootschap die recht heeft op het verlaagd opklimmend tarief (zie deel 5) is de impact van de belegging op de berekening van de notionele interestaftrek iets verschillend.
- Indien we dit bekijken via een enge benadering, namelijk enkel vanuit de winst van een belegging gedaan door de vennootschap en rekening houdend met de opportuniteitskost door eventueel cash afkomstig van winst over te dragen naar het privévermogen (lagere reserve, dus lagere notionele interestaftrek).

Dan kunnen we stellen dat de opbrengst minimaal belast wordt indien men kiest voor een belegging zonder correctie voor de notionele interestaftrek.

Indien bijvoorbeeld de coupon van een belegging, met de waarde van de belegging gelijk aan het bedrag van het gecorrigeerde eigen vermogen, lager is dan het tarief van de notionele interestaftrek wordt de coupon niet belast en verhoogt zelfs het rendement. Voorbeeld: het gecorrigeerde eigen vermogen van een kleine vennootschap is 100 000 euro, de waarde van de belegging is ook 100 000 euro en de coupon bedraagt 1,8 %, dus lager dan het tarief notionele interestaftrek van 2,13 %.

Impact op rendement van belegging in cijfers

Bij een belegging met een **volledige correctie** voor de notionele interestaftrek daalt het rendement van de belegging **bij een kleine vennootschap** met $2,13 \% \times 33,99 \% = 0,72 \%$.

Bij een **grote vennootschap** (lager tarief notionele interestaftrek (nl. 1,63 %) is de impact op de notionele interestaftrek wat lager. Bij een belegging met een volledige correctie voor de notionele interestaftrek daalt het rendement van de belegging dan met $1,63 \% \times 33,99 \% = 0,55 \%$.

Bij een vennootschap die recht heeft op het **verlaagd opklimmend tarief** is de impact op de notionele interestaftrek iets verschillend (zie deel 5). De belastingschijven variëren van 24,98 % tot 35,54 %.

Bij een **kleine vennootschap met recht op het verlaagd opklimmend tarief** kan bij een belegging met een volledige correctie voor de notionele interestaftrek het rendement van de belegging dalen van 0,53 % tot 0,76 %.

Bij een **grote vennootschap met recht op het verlaagd opklimmend tarief** kan bij een belegging met een volledige correctie voor de notionele interestaftrek het rendement van de belegging dalen van 0,41 % tot 0,58 %.

Bij een belegging **zonder correctie** voor de notionele interestaftrek is er geen extra impact op het rendement.

Privé beleggen of via de vennootschap?

Als uw vennootschap beslist om haar **cash afkomstig uit winsten in de vennootschap te houden**, en als ze die cash bovendien belegt in de vennootschap, dan daalt het eigen vermogen zeker niet. Integendeel: vaak stijgt het zelfs, als ook de winsten op de beleggingen in de vennootschap blijven. **Dat komt duidelijk ook de notionele interestaftrek ten goede.**

Bij een groot eigen vermogen betaalt de vennootschap mogelijk weinig of geen vennootschapsbelasting op de opbrengst van haar beleggingen.

Door echter tegen een eventuele fiscale kost geld uit de vennootschap over te dragen naar het privévermogen van de bedrijfsleider (bijvoorbeeld via loon, dividend, interesten op RC passief, onkostenvergoeding, kapitaalvermindering), daalt in principe het eigen vermogen en bijgevolg ook de notionele interestaftrek.

Anderzijds worden de opbrengsten van overgedragen cash naar het privévermogen van de bedrijfsleider vaak lager belast (meestal tegen 25 %) of worden ze zelfs helemaal niet belast (bijvoorbeeld in het geval van een tak 21-verzekering, een tak 23-verzekering, of een gereguleerde spaarrekening). Bovendien kan er met dit privévermogen ook gemakkelijk aan successieplanning worden gedaan.

Indien men **belegt binnen de vennootschap** moet er rekening mee worden gehouden dat er **bij de liquidatie van de vennootschap nog een taxatie volgt**.

Op de meerwaarden van de beleggingen — zoals voor meerwaarde op alle andere activa —, behalve voor individuele aandelen die meer dan een jaar in volle eigendom zijn aangehouden (tenzij bij grote vennootschappen want dan is er wel een kleine taxatie) wordt er vennootschaps-belasting betaald. Eventuele minwaarden, behalve voor individuele aandelen en beveks, zijn wel aftrekbaar.

Op de liquidatiebonus (d.i. het positieve verschil tussen enerzijds de uitkeringen aan de aandeelhouders (natuurlijke personen) in het kader van de liquidatie en anderzijds de schulden en het fiscale kapitaal) moet er dan 25 % roerende voorheffing betaald worden.

Interessant om te weten

➔ Vennootschappen hadden, voor boekjaren afgesloten uiterlijk op 30-09-2014, de mogelijkheid om reserves als dividend uit te keren aan 10 % roerende voorheffing mits het dividend onmiddellijk 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 indien 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 15 % bij terugbetaling in het eerste of tweede jaar, 10 % bij terugbetaling in het derde jaar en 5 % bij terugbetaling in het vierde jaar. Voor grote vennootschappen bedraagt deze belasting 15 % (17 % vanaf 2016) de eerste vier jaren, 10 % het vijfde en zesde jaar en 5 % het zevende en achtste jaar volgend op de inbreng.

➔ Dividenden van aandelen uitgegeven door een **kleine vennootschap** in ruil voor een inbreng in geld (vanaf 1 juli 2013) (ook omzetting rekening courant passief) kunnen een verlaagd tarief van 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. Vanaf de winstverdeling van het tweede boekjaar na dat van de inbreng wordt het tarief roerende voorheffing verlaagd naar 20 % en vanaf de winstverdeling van het derde boekjaar na dat van de inbreng naar 15 %. Dit tarief blijft dan behouden, ook als de vennootschap 'groot' zou worden en geldt ook bij liquidatie.

Het gunsttarief geldt maar zolang men de aandelen niet overdraagt. Bij een overdracht t.g.v. erfenis of schenking aan bv. de kinderen blijft het verlaagd tarief wel behouden.

→ Vanaf aanslagjaar 2015 is er een nieuwe interessante maatregel van kracht.

Kleine vennootschappen kunnen er elk jaar voor kiezen om (geheel of gedeeltelijk) de belaste winsten van het boekjaar (dus niet de reserves van vorige boekjaren!) al dan niet aan een anticipatieve heffing te onderwerpen. Deze winsten moeten als een afzonderlijke, onbeschikbare reserve worden geboekt. Er is dus geen notariële akte vereist.

De anticipatieve heffing bedraagt 10 % van het bedrag van de reserve. Bij een latere uitkering van deze reserve als dividend moet er **15 % (17 % vanaf 2016)** roerende voorheffing betaald worden bij een uitkering binnen de 5 jaar en **5 %** roerende voorheffing bij een uitkering na 5 jaar (te rekenen van 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.

Opgelet!

De winst van het jaar van de liquidatie van de vennootschap kan niet naar de onbeschikbare reserve worden geboekt.

Belangrijk

→ Deze maatregel blijft ook gelden indien de vennootschap later 'groot' zou worden na de boeking van de winsten als onbeschikbare 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 vorig inkomstenjaar kan de winst van het huidig inkomstenjaar toch volledig naar de liquidatiereserve worden overgeboekt.

Deze maatregel is dus zeer interessant indien de aandeelhouders niet direct over een dividend wensen te beschikken of indien de winst in de vennootschap blijft tot liquidatie.

De opbrengst van de belegging via de onbeschikbare 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 een roerende voorheffing van 25 % worden uitgekeerd. Maar deze opbrengst kan uiteraard op zijn beurt ook naar een onbeschikbare reserve worden geboekt om later fiscaal gunstig uit te keren via dividend of bij liquidatie van de vennootschap.

Zijn er ook nadelen?

Hierbij moet opgemerkt worden dat de vennootschap op de onbeschikbare reserve al direct 10 % belasting betaalt. De vennootschap moet dit bedrag aan belasting

ook al direct aan cash beschikbaar hebben. Dit bedrag kan ook niet meer belegd worden. Het telt evenmin mee voor de berekening van de notionele interestaftrek omdat het als niet-aftekbare kost wordt geboekt in de vennootschap. Indien er dus lang gewacht wordt met de uitkering van deze reserve kan dit nadeliger zijn dan de normale 25 % roerende voorheffing bij liquidatie.

Indien er bij stopzetting van de vennootschap geen roerende voorheffing op de liquidatiebonus verschuldigd is, bijvoorbeeld door grote verliezen, is deze nieuwe maatregel ook nadelig.

Door niet direct de winst uit te keren via een dividend blijft deze winst ook onderworpen aan het ondernemingsrisico.

Voordelen voor de vennootschap op een rij

Door deze nieuwe maatregel is beleggen van winsten binnen de vennootschap fiscaal interessanter geworden met het oog op een latere liquidatie of een latere uitkering van een dividend. **Zeker als we dit vergelijken met de directe uitkering van een dividend waarbij al direct 25 % (27 % vanaf 2016) roerende voorheffing wordt ingehouden.** Door de winst in de vennootschap te houden blijft ook het eigen vermogen op peil wat positief is voor de berekening van de notionele interestaftrek. Daarnaast blijft de solvabiliteit van de vennootschap ook op niveau.

Door al deze maatregelen is beleggen binnen de vennootschap fiscaal interessanter geworden.

Uitbreiding van de maatregel

De regering heeft beslist dat ook **voor de winsten van boekjaren 2012 en 2013** van vennootschappen die **op dat moment als klein kunnen worden beschouwd** een liquidatiereserve kan worden aangelegd. Deze winst moet dan nog wel deel uitmaken van de reserves van de vennootschap bij het begin van het boekjaar waarin deze bijzondere liquidatiereserve wordt aangelegd. Indien deze reserves dus al werden uitgekeerd als dividend kunnen deze niet meer geboekt worden naar een liquidatiereserve. De sperperiode voor een lagere taxatie begint niet te lopen vanaf het einde van het boekjaar 2012 of 2013 maar **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 ingediend worden (en dus niet in de aangifte vennootschapsbelasting). Dit moet uiterlijk gebeuren op 30-11-2015 voor de reserve van 2012 of op 30-11-2016 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 moet geboekt worden ten laatste op de afsluitingsdatum van het boekjaar waarin de vennootschap de 10 % betaalt, indien het boekjaar gelijk is aan het kalenderjaar, dus ten laatste op 31-12-2015 of 31-12-2016.

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

5. Impact van de beleggingen op het verlaagd opklimmend tarief

Wat is het verlaagd opklimmend tarief?

Indien een vennootschap aan bepaalde voorwaarden voldoet, kan ze belast worden tegen het **verlaagd opklimmend tarief (VOT)** in plaats van tegen het uniform tarief van 33,99 %.

Dit verlaagd opklimmend tarief betekent dat het belastbaar inkomen wordt verdeeld in schijven en dat er per schijf een ander tarief wordt toegepast dat telkens stijgt bij een hogere schijf.

Dit zijn momenteel de verschillende schijven met hun respectievelijk tarief (inclusief 3 % crisisbijdrage).

Belastingtarieven bij VOT

Belastbaar resultaat	Tarief
0 - 25 000 EUR	24,98 %
25 000 EUR - 90 000 EUR	31,93 %
90 000 EUR - 322 500 EUR	35,54 %
Uiteindelijke belastingdruk	31 %

De maximale belastingbesparing in vergelijking met het uniforme tarief van 33,99 % wordt bereikt bij een winst van 90 000 EUR en bedraagt 3 529 EUR.

Enkel vennootschappen met een nettoresultaat voor belastingen van **maximaal 322 500 EUR kunnen recht hebben op het verlaagd opklimmend tarief**.

Twee andere gekende voorwaarden om recht te hebben op het VOT zijn:

- een **niet te hoog dividend uitkeren** (dit geldt ook voor een uitkering bij liquidatie waarbij er een taxatie is): maximaal 13 % van het gestort kapitaal bij begin boekjaar en
- een **minimumbezoldiging uitkeren aan minstens één bedrijfsleider natuurlijk persoon**: minimumbezoldiging van 36 000 EUR per aanslagjaar of een bezoldiging minstens gelijk aan het nettoresultaat voor belastingen indien de winst kleiner is dan 36 000 EUR.

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

- De vennootschap mag immers op de laatste dag van het boekjaar geen aandelen (geboekt als financieel vast actief of als geldbelegging) bezitten voor een totale aanschaffingswaarde die meer bedraagt dan 50 % van het totaal van het fiscale kapitaal en de belaste reserves en de herwaarderingsmeerwaarden op de laatste dag van het boekjaar.

Het fiscale kapitaal is het werkelijk gestorte kapitaal, dus zonder in het kapitaal geïncorporeerde reserves.

Aandelen die ten minste 75 % vertegenwoordigen van het gestort kapitaal van de vennootschap die de aandelen heeft uitgegeven, moeten niet meegeteld worden.

Welke beleggingen in het Business-gamma bij Belfius brengen het VOT niet in gevaar?

Volgende beleggingen uit het Business-gamma van Belfius brengen de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief **niet in gevaar**:

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

Welke beleggingen in het gamma Business van Belfius brengen het VOT mogelijk in gevaar?

Alle andere beleggingen uit het Business-gamma van Belfius kunnen **wel** het verlaagd opklimmend tarief **in gevaar** brengen, namelijk:

- beveks (ook de DBI-bevek);
- gemeenschappelijke beleggingsfondsen die beleggen in aandelen of beveks.

Het gaat hier dus niet alleen om beleggingen in individuele aandelen maar ook om beleggingen in fondsen (beveks, ook de DBI-bevek).

Door hun vennootschapsstructuur worden beveks beschouwd als aandelen voor het bepalen van de 50 %-grens voor het verlaagd opklimmend tarief. Voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen (zonder rechtspersoonlijkheid) moet er gekeken worden naar het onderliggend actief. Individuele aandelen of beveks als onderliggend actief tellen mee voor de berekening van de 50 %-grens.

→ Bij Belfius zijn de gemeenschappelijke beleggingsfondsen meestal belegd in beveks en tellen dus mee voor het berekenen van de 50 %-grens voor het al dan niet toepassen van het verlaagd opklimmend tarief.

Opmerking

Indien de vennootschap sowieso geen recht heeft op het verlaagd opklimmend tarief, heeft het ook geen belang om per se te kiezen voor beleggingen zonder impact op het verlaagd opklimmend tarief. Enkel de impact van de belegging op de notionele interestaftrek moet dan in het oog gehouden worden.

In onderstaande tabel vindt u, per risiconiveau, de beleggingen in het Business-gamma bij Belfius **zonder impact op het VOT**.

Verschillende beleggingen per risiconiveau

Risiconiveau	Soort belegging
Vast	→ Spaarrekeningen Business → Termijnrekeningen → Kasbons → Vastrentende obligaties in EUR
Beschermd	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op 100 % terugbetaling van het belegd kapitaal op vervaldag → Tak 26-verzekering
Tactisch	→ (Gestructureerde) obligaties met recht op gedeeltelijke terugbetaling (vb. 90 %) van het belegd kapitaal op vervaldag
Dynamisch	→ Termijnrekeningen in deviezen → (Gestructureerde) obligaties met mogelijk verlies van het volledig belegd kapitaal

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

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

We bespreken hier enkele producten uit het Business-gamma in detail. De fondsen uit het Business-gamma van Belfius komen in het volgende deel "Fondsengamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen" aan bod.

Spaarrekeningen Business en termijnrekeningen op korte termijn bij Belfius

→ Indien uw vennootschap zonder risico wil beleggen op korte termijn en tegelijk een relatief mooie rentevergoeding wil, dan vindt u bij Belfius een breed gamma aan spaarrekeningen Business.

Ook termijnrekeningen op korte termijn kunnen een goed alternatief zijn om cashoverschotten van de vennootschap op korte termijn te beleggen.

De financieel adviseur van uw Belfius-kantoor geeft u hierover graag meer informatie en kan samen met u de rekening uitkiezen die het best past bij de concrete behoeften van uw vennootschap.

→ De interesten die de vennootschap ontvangt op deze rekeningen zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting.

Bij een termijnrekening met een deviezencompartiment kunnen er ook wisselkoerswinsten of -verliezen zijn. Die zijn respectievelijk belastbaar en aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.

→ Tegoeden op zichtrekening of spaarrekening hebben geen impact op de berekening van de notionele interestaftrek.

→ Ze brengen de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief niet in gevaar.

Kasbon, termijnrekening

→ Indien uw vennootschap haar cash op een wat langere looptijd wilt beleggen tegen een vaste rente hebt u de keuze uit kasbons en termijnrekeningen met verschillende looptijden.

Om te weten welke looptijd te verkiezen valt, in functie van de stand van de rentecurve en de beleggingshorizon van de vennootschap, kunt u altijd terecht bij de financieel adviseur van uw Belfius-kantoor.

→ De interesten die de vennootschap ontvangt, zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting.

Ook als er belegd wordt in een kasbon of termijnrekening die kapitaliseert, dienen de verlopen interesten normaal jaarlijks als opbrengst te worden geboekt, zodat ze belastbaar worden.

De gerealiseerde meerwaarden (bijvoorbeeld de wisselkoerswinsten bij een termijnrekening in deviezen, verkoop boven pari voor vervaldag) zijn ook belastbaar in de vennootschapsbelasting.

De gerealiseerde minwaarden (bijvoorbeeld het wisselkoersverlies bij een termijnrekening in deviezen, verkoop onder pari voor vervaldag) zijn aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.

→ Beleggingen via een kasbon of termijnrekening hebben geen impact op de berekening van de notionele interestaftrek. 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 ook niet in gevaar.

Interessant om te weten

De depositogarantie van 100 000 EUR voor spaarrekeningen, termijnrekeningen in euro en kasbons geldt ook voor kleine vennootschappen (dus niet voor grote vennootschappen).

(Gestructureerde) Obligaties

→ Belfius biedt ook een ruime waaier van (gestructureerde) obligaties aan, met of zonder bescherming van het belegd kapitaal en met of zonder een zeker rendement en dit voor verschillende looptijden. U kunt elke maand kiezen uit nieuwe uitgiftes, maar u kunt ook permanent obligaties kopen die noteren op de secundaire markt. Elke drie maanden is er ook een uitgifte speciaal bestemd voor vennootschappen.

→ De ontvangen bedragen uit coupons en eventueel gerealiseerde meerwaarden (ook ten gevolge van wisselkoerswinsten) zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting.

De gerealiseerde minwaarden (ook ten gevolge van wisselkoersverliezen) zijn aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.

→ Obligaties met een coupon (er moet wel zekerheid zijn van een (minimale) opbrengst via coupon) hebben geen negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek. Of er al dan niet kapitaalgarantie wordt geboden op vervaldag heeft daarbij geen belang.

Ook obligaties met een vast rendement waarbij de opbrengst wordt gekapitaliseerd en wordt uitbetaald op 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.

→ **Obligaties met een louter variabel rendement, waarbij de eventuele meerwaarde (bv. op basis van een bepaalde beursindex) wordt uitbetaald op vervaldag, hebben wel een negatieve impact op de berekening van de notionele interestaftrek en zijn vanuit fiscaal oogpunt dus best te mijden voor vennootschappen. U kiest voor dit soort obligaties best voor een uitgifte met coupon.**

→ Door te beleggen in obligaties komt de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief nooit in gevaar.



EXTRA TIPS

→ **Indien u voor een vennootschap op de secundaire markt op zoek gaat naar vastrentende obligaties met een jaarlijkse uitkering, maakt het, in tegenstelling met particulieren, op fiscaal vlak in principe weinig verschil uit of de obligatie net voor of net na de uitbetaling van de coupon wordt aangekocht.**

De vennootschap is immers belasting verschuldigd op het bedrag van de uitgekeerde coupon min de gelopen interesten.

Het enige nadeel is dat bij aankoop net voor de uitbetaling van de coupon er een relatief hoog bedrag aan roerende voorheffing wordt afgehouden en berekend op de hele coupon.

Indien er toch RV wordt betaald, is de betaalde RV maar verrekenbaar met de bezitsperiode van het effect (pro rata temporis). Het saldo is aftrekbaar als kost.

Het tijdstip van **verkoop** (net voor of net na uitbetaling coupon) heeft op vlak van fiscaliteit ook weinig belang. Voor de vennootschap is zowel de uitgekeerde coupon, de gelopen interesten alsook de eventuele meerwaarde belastbaar.

Ideale koop- en verkoopmomenten kunnen ook door andere redenen (bijvoorbeeld beleggings-technische elementen of cashbehoefte) worden bepaald.

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

Actuariel zijn de rendementen van obligaties met een zelfde risico en een zelfde restlooptijd in principe immers aan elkaar gelijk. Een notering boven de uitgifteprijs wordt gecompenseerd door een hogere coupon en een notering onder de uitgifteprijs wordt gecompenseerd door een lagere coupon.

Vermits de gerealiseerde meerwaarde en de coupons belastbaar zijn en de gerealiseerde minwaarde aftrekbaar, is er finaal op fiscaal vlak geen verschil.

Tak 26-verzekering

→ **De vennootschap kan ook op middellange looptijd beleggen via een tak 26-verzekering met kapitaalbescherming, een gewaarborgde rentevoet en een jaarlijks variabele extra bonus, de zogenaamde winstdeelname.**

Voor tak 26-verzekeringen is er geen verzekeringstaks verschuldigd op de gestorte premie.

In functie van de geboden gewaarborgde rente kan de financieel adviseur van uw Belfius-kantoor nagaan of er al dan niet betere alternatieven zijn voor vennootschappen die op middellange termijn willen beleggen.

→ De ontvangen interesten en de winstdeelname zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Hoewel het contract kapitaliseert, dienen de verlopen interesten en de winstdeelname jaarlijks als opbrengst te worden geboekt, zodat ze belastbaar worden.

Bij een uitkering of een verlenging (van het contract) wordt op het gewaarborgd rendement plus eventuele winstdeelname roerende voorheffing ingehouden.

→ Gerealiseerde minwaarden (bijvoorbeeld bij een afkoop voor einddatum) zijn aftrekbaar als kost.

→ Indien een vennootschap belegt in een **tak 26-contract** is er **geen negatieve impact** voor de berekening van de notionele interestaftrek, 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.



TIP

→ **Om ook van de winstdeelname (toegekend op 31-12) tijdens het laatste volledig jaar te genieten kan er bij Belfius best een tak 26-contract met als einddatum 31-12 worden afgesloten, of kan men best starten met een contract aan het begin van het jaar.**

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

7. Het fondsengamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen

In dit deel wordt er uitgebreid ingegaan op het fondsengamma bij Belfius bestemd voor vennootschappen.

Met de huidige lage rente zijn fondsen een valabel alternatief voor vennootschappen die op een lange periode hun cash willen beleggen en op zoek zijn naar een potentieel mooi rendement.

Open fondsengamma van Belfius

Met fondsen kan er met een relatief beperkt bedrag een goed gespreide portefeuille worden opgebouwd voor vennootschappen die dynamisch beleggen.

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

De financieel adviseur van uw Belfius-kantoor staat u graag bij om de juiste keuze te maken.

→ Voor aandelenfondsen kiest een vennootschap vanuit fiscaal oogpunt best voor een DBI-bevek (zie verder in deze tekst). Toch kan het vanuit beleggingstechnisch standpunt interessant zijn om in een bepaald aandelenfonds te beleggen, omdat voor de regio of sector waarin dit fonds belegt een mooi potentieel rendement kan worden verwacht.

→ Bij fondsen met een coupon zijn de ontvangen inkomsten via de coupon belastbaar in de vennootschapsbelasting.

→ De gerealiseerde meerwaarden zijn belastbaar in de vennootschapsbelasting. Voor de problematiek van Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen (GBF) zie kaderstuk op de volgende pagina.

→ Gerealiseerde minwaarden zijn niet aftrekbaar in de vennootschapsbelasting. Voor de problematiek van Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen zie kaderstuk op de volgende pagina.

→ Door te beleggen in fondsen zonder coupon is er een negatieve impact voor de berekening van de notionele interestaftrek. Vanuit fiscaal oogpunt kan er dus best gekozen worden voor een fonds met een coupon.

→ Door te beleggen in fondsen komt het verlaagd opklimmend tarief eventueel in gevaar.



TIPS



Om niet te worden gepenaliseerd bij de berekening van de notionele interestaftrek wordt er best gekozen voor een fonds met een coupon.

Indien de vennootschap toch fondsen zonder coupon in portefeuille heeft, kan er best geswitcht worden naar een fonds met een coupon of naar andere beleggingen zonder penaliserende voor de berekening van de notionele interestaftrek. Een bijkomend voordeel van een fonds met coupon is dat de uitgekeerde coupon belastbaar is in de vennootschap en dat de reserve van de vennootschap daardoor verhoogt en dus ook de notionele interestaftrek.



Een vastrentende belegging gecombineerd met een aandelenfonds of een gemengd fonds met coupon kan fiscaal een goed alternatief zijn voor een gestructureerde obligatie met een variabele meerwaarde op vervaldag.

Het gewicht van de vastrentende belegging en het fonds kan bepaald worden in functie van het risico dat de vennootschap wil lopen tegen een bepaalde einddatum.

Noch voor de vastrentende belegging noch voor het fonds moet er dan een correctie gebeuren voor de berekening van de notionele interestaftrek. Terwijl dit wel het geval is voor een obligatie met een variabele meerwaarde op vervaldag.



Teken vanuit fiscaal oogpunt best in net na uitbetaling van de coupon van een fonds.

Indien men een fonds met coupon immers aankoopt enkele maanden voor de uitbetaling van de coupon, betaalt de vennootschap de inventariswaarde van het fonds terwijl enkele maanden later de waarde van het fonds daalt met het bedrag van de uitbetaalde coupon, namelijk dat deel van de inkomsten over het volledig jaar dat zit vervat in de inventariswaarde.

De vennootschap betaalt echter wel vennootschapsbelasting op de uitgekeerde coupon. Hoe hoger de coupon, hoe groter de impact zal zijn voor de vennootschap.

Het tijdstip van verkoop heeft op vlak van fiscaliteit weinig belang bij een meerwaarde, omdat voor de vennootschap zowel de coupon als de meerwaarde belastbaar zijn.

Los van fiscaliteit kan vanuit beleggingstechnisch standpunt een verkoop op een bepaald moment uiteraard wel interessant zijn door zo winsten veilig te stellen of verliezen te beperken. Door bij een fonds regelmatig deelbewijzen te verkopen om de meerwaarden veilig te stellen is een bijkomend fiscaal voordeel dat via de belaste meerwaarden de reserves stijgen en dus ook de notionele interestaftrek. Door de winsten te boeken als een onbeschikbare reserve is er nog een bijkomend fiscaal voordeel bij een latere uitkering van een dividend of bij een latere liquidatie van de vennootschap.

Belfius Bank biedt ook specifieke oplossingen voor vennootschappen die minstens 250 000 euro wensen te beleggen, bovendien ook fiscaal interessant. Uw financieel adviseur kan u daarover meer informatie geven.

Opmerking voor Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen (GBF):

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 GBF fiscaal aftrekbaar zijn.

Het is evenwel niet zeker of dit standpunt nog actueel is en er dus mogelijk moet worden gekeken naar het onderliggend actief waarin het GBF belegt en bijgevolg naar de fiscale regels die van toepassing zijn op dit onderliggend actief.

Hierbij moet opgemerkt worden dat in het gamma van Belfius onderliggend vaak in beveks wordt belegd. Bij beveks zijn de minwaarden fiscaal niet aftrekbaar.

De meerwaarden op deze fondsen (GBF) zijn dus sowieso belastbaar.

Voor de minwaarden op deze fondsen (GBF) is het niet duidelijk of deze al dan niet fiscaal aftrekbaar zijn.

Voor het bepalen van de 50 %-grens voor het VOT is er geen discussie. Er moet gekeken worden naar het onderliggend actief. De Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen in het gamma van Belfius beleggen onderliggend vaak in beveks en tellen dus mee voor de berekening van de 50 %-grens voor het verlaagd opklimmend tarief.

Bij een gemeenschappelijk beleggingsfonds kiest u best ook voor een versie met coupon (geen correctie voor de notionele interestaftrek). Voor sommige gemeenschappelijke beleggingsfondsen in het gamma Belfius is dat niet mogelijk vermits er enkel een kapitalisatieversie beschikbaar is.



TIPS



De DBI-bevek is, met de huidige wetgeving, normaal fiscaal interessanter dan een aandelenfonds met coupon.

De 95 %-vrijstelling van de winsten voor de 'goede inkomsten' van de DBI-bevek met een correctie van de notionele interestaftrek is fiscaal gezien interessanter dan de belasting in de vennootschapsbelasting van de behaalde winsten in een open aandelenfonds met een coupon zonder correctie voor de notionele interestaftrek.

Voorbeeld

- Bij een rendement van 6 % is voor een DBI-bevek, die allemaal goede inkomsten uitkeert, het uiteindelijk rendement (na belasting) voor een kleine vennootschap met een belastingtarief van 33,99 %:
 $6\% - (5\% \times 6\% \times 33,99\% + 2,13\% \times 33,99\%) = 5,2\%$
- Voor een aandelenfonds met coupon met een rendement van 6 %, bedraagt het uiteindelijk rendement (na belasting): $6\% - 33,99\% \times 6\% = 4\%$

DBI-bevek



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

- Het overgrote deel van de dividenden (wordt aangetoond via een fiscaal attest) uitgekeerd door deze bevek geven recht op DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) en is slechts ten belope van 5 % belastbaar.
- Deze DBI-aftrek geldt in principe ook bij een gerealiseerde meerwaarde bij verkoop van deelbewijzen (de zogenaamde inkoopbonus). Maar als de vennootschap uit de bevek stapt, zal ze momenteel geen attest krijgen dat aantoont welk deel van de zogenaamde inkoopbonus recht geeft op DBI-aftrek, zodat er in de praktijk een risico bestaat dat de inkoopbonus volledig belast wordt.
- De gerealiseerde minwaarden op de DBI-bevek zijn niet aftrekbaar.
- Indien een vennootschap belegt in deze bevek, is er wel een negatieve impact voor de berekening van de notionele interestaftrek. Door het lage tarief van de notionele interestaftrek is de impact daarvan momenteel beperkt.
- Bovendien kan een vennootschap door te beleggen in dit fonds de toepassing van het verlaagd opklimmend tarief in gevaar brengen.

We gaan er voor de eenvoud vanuit dat de correctie van de notionele interestaftrek voor een volledig jaar gebeurt en dat het eigen vermogen groter is dan het bedrag van de belegging.

Bijkomende opmerkingen

- Bij een hoger rendement worden de verschillen nog groter, dus is de DBI-bevek fiscaal nog interessanter.
- Bij grote vennootschappen waarbij het tarief van de notionele interestaftrek wat lager is (tarief 1,63 %), is de DBI-bevek vanuit fiscaal oogpunt nog interessanter dan bij een kleine vennootschap.
- Bij een beperkt eigen vermogen is de DBI-bevek nog interessanter, omdat de correctie voor de notionele interestaftrek minder zwaar doorweegt.
- Ook bij vennootschappen met het verlaagd opklimmend tarief is de DBI-bevek fiscaal nog interessanter dan een aandelenfonds met coupon. De correctie voor de notionele interestaftrek weegt dan normaal minder zwaar door.
- Om direct ten volle van de DBI-aftrek te genieten moet de vennootschap voldoende winst maken en belasting betalen. 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 volgend boekjaar. Dus ook indien de vennootschap verlies maakt, zal door de DBI-aftrek het bedrag van het verlies vergroten dat naar volgend boekjaar kan worden overgedragen.

→ **Indien individuele aandelen binnen een jaar worden verkocht is, bij de huidige wetgeving, de DBI-bevek, fiscaal gezien normaal interessanter; bij verkoop na een jaar zijn individuele aandelen fiscaal gezien ongeveer even interessant als de DBI-bevek, maar met de DBI-bevek is de vennootschap beter gespreid in aandelen.**

Bij **individuele aandelen** (geboekt als geldbelegging) zijn de gerealiseerde meerwaarden niet belastbaar, op voorwaarde dat het gaat om aandelen van een vennootschap die aan een 'aanvaardbaar' belastingregime is onderworpen en de aandelen minstens een jaar in volle eigendom zijn aangehouden door de vennootschap.

Bij verkoop van deze aandelen binnen het jaar is de meerwaarde belastbaar tegen een speciaal tarief van 25,75 % (inclusief 3 % crisisbijdrage).

Opmerking

Voor **grote vennootschappen** geldt sinds 2013 dat meerwaarden die zij realiseren op aandelen die aan de taxatievoorwaarde voldoen en die gedurende minstens een jaar werden aangehouden aan een afzonderlijke heffing van 0,412 % (0,4 % + aanvullende crisisbijdrage) zijn onderworpen.

De uitgekeerde dividenden van individuele aandelen zijn wel belastbaar. Normaal zal niet voldaan zijn aan de voorwaarden voor DBI-aftrek.

De gerealiseerde minwaarden (inclusief wisselkoersverliezen) van individuele aandelen zijn niet aftrekbaar.

Er is bij individuele aandelen (geboekt als geldbeleggingen) geen correctie voor de berekening van de notionele interestaftrek.

Door te beleggen in individuele aandelen kan het verlaagd opklimmend tarief wel in gevaar komen.

Ten opzichte **van aandelenfondsen met coupon** is beleggen door een vennootschap in individuele aandelen (zeker als aandelen langer dan een jaar in bezit zijn) vanuit fiscaal oogpunt normaal interessanter. **Maar de vennootschap is wel minder gespreid belegd met individuele aandelen. Om een goede spreiding via individuele aandelen over verschillende regio's en sectoren te bekomen, moet er al een groot aantal individuele aandelen in portefeuille worden genomen. Al die aandelen opvolgen is ook geen sinecure.**

Ten opzichte van de **DBI-bevek** is daar niet zo eenduidig op te antwoorden.

Eenzijds wordt er op de dividenden ontvangen van de DBI-bevek praktisch geen vennootschapsbelasting betaald. Dit geldt in principe ook voor meerwaarden bij inkoop door het fonds, maar daar is een risico van volledige taxatie wegens geen uitsplitsing 'goede' en 'slechte' inkomsten. **Bij individuele aandelen** is dit wel het geval voor de dividenden maar niet voor de meerwaarden indien langer dan een jaar in bezit.

Anderzijds dient er voor individuele aandelen geen correctie te gebeuren voor de berekening van de notionele interestaftrek.

In vergelijking met individuele aandelen die **binnen het jaar** worden verkocht is een DBI-bevek fiscaal gezien normaal interessanter.

In vergelijking met individuele aandelen **die na een jaar** worden verkocht hangt alles af van het gewicht van het uitbetaalde dividend in het rendement om na te gaan of een DBI-bevek al dan niet fiscaal interessanter is.

Aandelen met een hoog dividendrendement zijn fiscaal minder interessant dan een DBI-bevek, terwijl aandelen met een laag dividendrendement fiscaal interessanter zijn dan een DBI-bevek.

Los van fiscaliteit is het argument om in een DBI-bevek te beleggen de goede spreiding. Voor een beperkt bedrag heeft de vennootschap een goed gespreide portefeuille, waarvoor geen opvolging is vereist. Via individuele aandelen moeten er daarentegen al heel wat aandelen in portefeuille worden opgenomen om een goede sectoriële of eventueel regionale spreiding te bekomen.

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

8. 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 periodiek belastbaar rendement is)	Geen impact
(Gestructureerde) obligatie	Belast	Aftrekbaar	Belast	→ Correctie: variabel rendement op vervaldag en geen periodieke coupons → 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: aftrekbaar (?)	Belast	Geen correctie	Impact Bij gemeenschappelijk Beleggingsfonds: zie onderliggend!
Fondsen zonder coupon	Belast	Beleggingsvennootschap: niet aftrekbaar Gemeenschappelijk Beleggingsfonds: aftrekbaar (?)	—	Correctie	Impact Bij gemeenschappelijk Beleggingsfonds: zie onderliggend!
DBI-bevek	Op meerwaarde bij inkoop door fonds minimaal 5 % belast (risico van volledige taxatie wegens geen uitsplitsing 'goede' en 'slechte' inkomsten)	Niet aftrekbaar	Minimaal 5 % belast	Correctie	Impact

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

Besluit

Belfius Bank heeft een zeer ruim gamma van beleggingen voor vennootschappen. Afhankelijk van hoe lang de vennootschap haar cash kan beleggen en het risico dat ze bereid is te nemen, kan er samen met de financieel adviseur van Belfius de belegging worden gekozen die het meest geschikt is. Dit zijn enkele belangrijke aandachtspunten.

- Zorg er voor dat via de vennootschap alle mogelijkheden rond fiscaal sparen voor de bedrijfsleider(s) via een IPT optimaal zijn benut. Dit is fiscaal gezien de meest interessante belegging voor de vennootschap.
- Uit fiscaal oogpunt kan er bij een obligatie best gekozen worden voor een uitgifte met periodieke uitkeringen (met een minimale coupon).
- Indien de vennootschap dynamisch belegt in een fonds is een fonds met een coupon fiscaal gezien het meest aangewezen.
- Is de vennootschap bereid om meer risico te nemen op zoek naar een potentieel hoger rendement door in aandelen te beleggen? Dan is de DBI-bevek fiscaal gezien de beste keuze.
- Indien de vennootschap recht heeft op het verlaagd opklimmend tarief in de vennootschapsbelasting, moet ze opletten dat door te beleggen in aandelen, al dan niet via fondsen, de 50 %-grens niet wordt overschreden.
- Voor vennootschappen die minstens 250 000 euro dynamisch wensen te beleggen biedt Belfius Bank speciale oplossingen aan.