

De nieuwe meerwaardebelasting

Gevaco Advocaten

22 oktober 2025



De contouren van de nieuwe meerwaardebelasting: geen vereenvoudiging!

In het Regeerakkoord 2025 wordt een nieuwe meerwaardebelasting op financiële activa aangekondigd (“de solidariteitsbijdrage”).

- na lange politieke discussies heeft de **Ministerraad** op 18/07/2025 het voorontwerp van wet tot invoering van een nieuwe meerwaardebelasting goedgekeurd.
- deze nieuwe meerwaardebelasting zal verregaande gevolgen hebben in het Belgisch fiscale landschap.
- de uitwerking van deze nieuwe meerwaardebelasting is zonder meer ingewikkeld, en zal nog voor heel wat discussiepunten en mogelijks zelfs voor gerechtelijke procedures zorgen.

De contouren van de nieuwe meerwaardebelasting: geen vereenvoudiging!

- dit voorontwerp van wet is **nog niet definitief**, in die zin dat dit nog dient goedgekeurd te worden in de Kamer van Volksvertegenwoordigers.
- toch is het aangewezen om dit nieuwe meerwaarderegime reeds nu te bespreken omwille van de **verregaande impact** die deze nieuwe regeling op de dagdagelijkse praktijk zal hebben.

INHOUDSOPGAVE

1. Art. 90 1° WIB92: toevallige winsten en baten
 2. Art. 90 9° a) WIB92: interne meerwaarden
 3. Art. 90 9° b) WIB92: aanmerkelijk belang
 4. Art. 90 9° c) WIB92: meerwaarden financieel actief
 5. Vrijstellingen
 6. Berekeningsgrondslag
 7. Aftrek minderwaarde
 8. Tarief
 9. Roerende voorheffing en aangifte
 10. Varia
 11. Inwerkingtreding
 12. Anticiperen?
 13. Berekeningsvoorbeelden
-

We behandelen **niet**:

- Exittax
- MW in de rechtspersonenbelastingen
- Immigratie

Nieuw art. 90 9° WIB92

De nieuwe regeling van de belasting op de **meerwaarden van financiële activa** ligt vervat in het nieuwe artikel 90, 9° WIB92:

*"9° meerwaarden die buiten het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid **en in het kader van normale verrichtingen van het beheer van een privévermogen** zijn **verwezenlijkt** naar aanleiding van de overdracht onder bezwarende titel van:*

- a) aandelen en winstbewijzen, hoe ook genaamd, door een overdrager die alleen of samen met zijn echtgenoot of zijn afstammelingen, zijn ascendenten, zijn zijverwanten tot en met de tweede graad en die van zijn echtgenoot op de overnemer rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefent zoals bedoeld in artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;*
- b) aandelen, hoe ook genaamd, indien de overdrager minstens 20 pct. bezit van de rechten in de vennootschap waarvan de aandelen worden overgedragen, en dit buiten de overdrachten bedoeld in a);*
- c) financiële activa, buiten de overdrachten bedoeld in a) en b);".*

1. ART. 90 LID 1, 1° WIB92

we/asp

1. De toepassing van art. 90 lid 1, 1° WIB92

- MW blijft belastbaar aan 33% indien gerealiseerd **buiten het normale beheer van privévermogen of ten gevolge van speculatie:**

“Diverse inkomsten zijn:

*1° onverminderd het bepaalde in 1°bis, 1°ter, 8°, 9° en 10° winst of baten, hoe ook genaamd, die zelfs occasioneel of toevallig, **buiten het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid**, voortkomen uit enige prestatie, verrichting of **speculatie** of uit diensten bewezen aan derden, **daaronder niet begrepen normale verrichtingen van beheer van een privé-vermogen** bestaande uit onroerende goederen, portefeuillewaarden en roerende voorwerpen;”*

1. De toepassing van art. 90 lid 1, 1° WIB92

- Concreet betekent dit dat, buiten de hypothese van de beroepsactiviteit, een belastingplichtige in principe onder **een van twee fiscale regimes** kan vallen:
 - verwezenlijking van MW op financieel vaste activa binnen het normaal beheer van privévermogen **of** geen speculatieve handelingen: nieuwe regeling is van toepassing.
 - verwezenlijking van MW op financieel vaste activa buiten het normaal beheer van privévermogen of speculatieve verrichtingen: blijven belast aan 33%.

1. De toepassing van art. 90 lid 1, 1° WIB92

- het abnormale of speculatieve karakter van een verrichting is en blijft een **feitenkwestie**.
 - beoordelingscriterium: het beheer van een normaal voorzichtig persoon in dezelfde omstandigheden.
 - vb. crypto-activa: aandeel van roerend vermogen t.o.v. investering in crypto-activa, financiering van de investering in crypto-activa, software om crypto-activa aan te kopen, het aantal transacties,... zijn allen overwegingen om het (ab)normaal karakter van een verrichting te beoordelen.
- dit onderscheid is **belangrijk** nu de toepassing van art. 90 lid 1, 1° WIB92 leidt tot een **hogere belasting**, zonder vrijstelling(én aanvullende gemeentebelasting) dan in vergelijking met het nieuwe regime.

1. De toepassing van art. 90 lid 1, 1° WIB92

- anderzijds heeft de invulling van dit begrip in het verleden voor veel discussie en betwistingen gezorgd, hetgeen dan weer tot onduidelijkheid en rechtsonzekerheid aanleiding geeft.
- de bestaande discussies hieromtrent zullen dan ook – spijtig genoeg – blijven bestaan en mogelijkerwijze zal het risico op controles en betwistingen zelfs verhogen!
- een MW gerealiseerd op activa die niet onder het nieuwe begrip “financiële activa” vallen, blijven belast onder art. 90 lid 1 1°WIB92.
 - vb. (digitale) kunstvoorwerpen of diensten.

2. ART. 90, 9° A) WIB92

se/la

2. Toepassing art. 90, 9° a) WIB92: Interne meerwaarden.

= de overdracht van aandelen en winstbewijzen door een belastingplichtige aan een vennootschap die hij zelf of **samen** met zijn naaste familie (echtgenoot, afstammelingen, ascendenten en zijverwanten tot en met de tweede graad en die van zijn echtgenoot) rechtstreeks of onrechtstreeks controleert.

- Een dergelijke overdracht **kan** gebeuren door een inbreng of een verkoop.
- De verwezenlijking van de interne meerwaarden naar aanleiding van een **inbreng** van aandelen is expliciet uitgesloten van de nieuwe regeling in art. 90 9° WIB92.
 - Ingevolge art. 184 lid 4 WIB92 is dit type van meerwaarden nagenoeg steeds belastbaar aan de gewone tarieven (vaak in combinatie met art. 18, lid 2 WIB92: proportionele aanrekening kapitaalvermindering – fiscaal gestort kapitaal stemt overeen met aanschaffingswaarde ingebrachte aandelen en niet met werkelijke waarde ingebrachte aandelen).

2. Toepassing art. 90, 9° a) WIB92: Interne meerwaarden.

- Voor de verwezenlijking van de interne meerwaarden, naar aanleiding van een verkoop van aandelen wordt in een specifieke regeling voorzien. (in feite een bevestiging van de feitelijke situatie op vandaag – cfr. beslissingen Rulingdienst)
 - De **volledige** gerealiseerde meerwaarde zal aan een afzonderlijke aanslagvoet van 33% onderworpen worden.
 - Verantwoording: geen economische verantwoording en met een zuiver fiscaal doel.

2. Toepassing art. 90, 9° a) WIB92: Interne meerwaarden.

- **Controle** over de aandelen door de overdrager zelf of samen met zijn echtgenoot of zijn afstammelingen, zijn ascendenten, zijn zijverwanten tot en met de tweede graad, hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks.
- Er is echter **geen** sprake van een interne meerwaarde wanneer degene die de aandelen verwerft enkel wordt gecontroleerd door de naaste familie van de overdrager, **zonder enige betrokkenheid van de overdrager zelf**.
 - Maar het is wel mogelijk dat de betreffende overdracht dan kan vallen onder de algemene meerwaardebelasting (art. 90 9° c WIB92) of de aanmerkelijk belang meerwaarde (art. 90 9° b WIB92),
 - De controle over de overnemer moet bestaan op het **ogenblik van de verkoop**, behoudens misbruik.

3. ART. 90, 9° B) WIB92

ne/lasp

3. Toepassing van art. 90, 9° b) WIB92: aanmerkelijk belang.

- Bijzondere, gunstigere regeling van toepassing wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:
 - overdracht ten bezwarende titel
 - buiten het kader van de beroepsactiviteit of speculatief inzicht
 - van aandelen in rechtspersonen
 - van een aanmerkelijk belang:
 - belastingplichtige (overdrager) **zelf** moet
 - rechtstreeks
 - minstens 20% bezitten van de rechten in de vennootschap waarvan de aandelen worden overgedragen
 - minimale deelneming moet voldaan zijn op **het ogenblik van de overdracht.**

4. ART. 90, 9° C) WIB92

se/asp

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

= meerwaarden gerealiseerd ter gelegenheid van de **overdracht** ten bezwarende titel van financiële activa.

- **buiten** de uitoefening van een beroepsactiviteit;
- **binnen** het normaal beheer van eigen vermogen (geen speculatie);
- m.u.v. interne meerwaarden en belangrijke deelnemingen (aanmerkelijk belang);

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

4.1. Overdracht ten bezwarende titel

- de MW moet ook effectief worden **verwezenlijkt**: de activa moeten het vermogen van de overdrager hebben **verlaten** en worden vervangen door een hogere **tegenwaarde** in geld of in natura.
 - expliciete vermelding in het nieuwe art. 90, 9° WIB92.
 - vb. verkoop, ruil, inbreng in een vennootschap.
- **MvT**: schenkingen, overdrachten om niet bij overlijden, uitoverdeeldheidtrekkingen of inbreng bij een huwelijk vallen dus buiten het toepassingsgebied van art. 90, 9° WIB92.

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

4.1. Overdracht ten bezwarende titel

- **gelijkstellingen** met overdrachten ten bezwarende titel:

- 1) **uitkeringen** bij leven van kapitalen en afkoopwaarden van levensverzekeringen en kapitalisatieverrichtingen (niet bij overlijden).
- 2) bij **emigratie** (het overbrengen van de woonplaats of zetel van fortuin): dus een exit taks op de latente meerwaarde van een financieel actief op het ogenblik van emigratie.

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

4.2. het begrip financiële activa in de zin van art. 90 9° c) WIB92 (art. 92, §1 WIB92);

- ruime interpretatie
- afzonderlijke opsomming van 4 elementen:
 - financiële instrumenten (aandelen, obligaties...);
 - verzekeringscontracten (spaar- en beleggingsverzekeringen; tak 21, 23,...);
 - crypto-activa;
 - valuta (bankbiljetten en muntstukken, elektronisch geld, beleggingsgoud,...);

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

4.3. het begrip belastingplichtige voor de meerwaardebelasting.

Wie is degene die **geacht** wordt de belastingplichtige te zijn die de meerwaardebelasting zal verschuldigd zijn?

- de volle eigenaar of de blote eigenaar van het financieel actief.
- bij een gesplitst financieel actief wordt de **blote eigenaar** op de volledige meerwaarde belast!
- voor levensverzekeringen en kapitalisatieverzekeringen: de rechthebbende.

4. Toepassing van art. 90, 9° c) WIB92: meerwaarden op financiële activa.

4.4. Huwelijksvermogensrecht.

Bij de vaststelling van de meerwaarde overeenkomstig art. 90, 9° WIB92 zal rekening moeten worden gehouden met het toepasselijke huwelijksvermogensrecht.

5. VRIJSTELLINGEN

overlappend

5.1. “tijdelijke” vrijstelling van meerwaarden op financiële activa.

- ICB's

5.2. Vrijstelling belangrijke deelnemingen.

- de eerste schijf van de MW t.b.v. € 1.000.000 per belastingplichtige.
- de belastingplichtige kan het bedrag van deze vrijstelling gebruiken per periode van 5 jaar.

5.3. Vrijstelling interne meerwaarden.

- MW n.a.v. **inbreng** van aandelen overeenkomstig art. 184 lid 4 WIB92.

5.4. Vrijstelling meerwaarden financiële activa.

- de eerste schijf van de MW t.b.v. € 5.940 (geïndexeerd € 10.000)
- ingeval een BP deze vrijstelling niet heeft kunnen gebruiken in de belastbare periode omdat hij geen MW heeft gerealiseerd of omdat hij de eerste € 1.000 van de vrijstelling niet (volledig) heeft kunnen gebruiken, kan het niet-gebruikte gedeelte worden overgedragen naar het volgende belastbare tijdperk.
 - per belastbare periode kan maximaal € 1.000 worden overgedragen.
 - het totale bedrag van de vrijstelling kan nooit meer bedragen dan het basisbedrag en vijf maal € 1.000 of in totaal € 15.000.

5.5. Vrijstelling van meerwaarden op tweede en derde pensioenpijler.

- MW op financiële activa waarop een specifieke regeling van toepassing is of wanneer de BP hierop reeds een fiscaal voordeel heeft gekregen:
 - financiële activa waarvoor een belastingvermindering werd verleend overeenkomstig art. 145₁ 1°, 1°bis, 2°, 4° en 5° WIB92: langetermijnsparen in de tweede en derde pijler: groepsverzekering, IPT, POZ, individuele levensverzekering, werkgeversaandelen en pensioensparen.
 - deze belastingverminderingen werden toegekend met het oog op het aanmoedigen van de pensioenopbouw, hetgeen haaks staat op het belasten van de MW.
→ vrijstelling.

5.6. Vrijstelling van meerwaarden reeds belast in andere inkomsten categorieën.

- Financiële activa die bij hun verwezenlijking worden belast als roerend inkomen of beroepsinkomen of via de taks op het lange termijnsparen (= typedwang).
- het WIB92 voorziet soms fiscale herkwalificaties en ficties. Deze blijven van toepassing.
- vb. art. 37bis WIB92: herkwalificatie van bepaalde diverse inkomsten in beroepsinkomen.

5.7. Vrijstelling historische meerwaarde.

- vrijstelling van de MW die nog niet werden gerealiseerd op het moment van de inwerkingtreding van de nieuwe regeling (zie verder).

6. BEREKENINGSGRONDSLAG

overlappend

6. Berekeningsgrondslag meerwaarden op financiële activa

- de belastbare MW is het positieve verschil tussen de **aanschaffingswaarde** van het financieel actief en de **verkoopprijs** van dit actief.
 - verkoopprijs: alles, in welke vorm dan ook, wat ontvangen is in ruil voor de overgedragen financiële activa.
 - aanschaffingsprijs: prijs waartegen de BP (of zijn rechtsvoorganger) de betreffende financiële activa onder bezwarende titel heeft verkregen.
 - crypto-activa: aanschaffingswaarde = de waarde op het ogenblik van de toekenning.
- er wordt **geen** rekening gehouden met kosten of belastingen.

- de aanschaffingswaarde ingeval van: aandelenopties.
 - aandelenoptieplannen (belast op het ogenblik van de toekenning): waarde aandeel op het ogenblik van de **uitoefening van de optie**.
 - aandelen die gratis of tegen een verminderde prijs worden verkregen: waarde van het aandeel **op het moment van de verwerving**.
 - aandelenoptieplan (niet de aandelenopties die zijn belast op het moment van de toekenning): de marktwaarde van het aandeel **op het moment van de mogelijke uitoefening van de optie**.
- aanschaffingswaarde bij de aankoop van achtereenvolgens **verschillende gelijkaardige/ identieke** financiële activa.
 - uniforme regel: aanschaffingswaarde wordt bepaald op basis van de FIFO-methode.

- Geen aantoonbare aanschaffingswaarde van het financieel actief: de **aanschaffingswaarde is 0.**
- Berekeningsgrondslag ingeval van historische meerwaarden.
 - = vrijstelling van de MW die nog niet werden gerealiseerd op het moment van de inwerkingtreding van de nieuwe regeling.
- Financiële activa verworven voor de inwerkingtreding van de nieuwe regeling:
 - MW is het verschil tussen de verkoopprijs **en de waarde van het actief op het moment dat de nieuwe regeling van toepassing wordt, nl. de waarde ervan op 31/12/2025. (= fotomoment)**

- De nieuwe wet voorziet in een aantal berekeningsmethoden:
 - genoteerde financiële activa: de laatste slotkoers van dit actief van 2025.
 - verzekeringsovereenkomsten: het hoogste bedrag van de inventarisreserve op 31/12/2025 en de som van gestorte premies.
 - niet-genoteerde financiële activa: **hoogste bedrag van drie verschillende** berekeningsmethoden:
 - (1) waarde bij de overdracht van dezelfde financiële activa tussen volstrekt onafhankelijke partijen(at arms lenght principle) of n.a.v. een kapitaalverhoging of n.a.v. van de oprichting van een vennootschap tussen 01/01/2025 en 31/12/2025.

- (2) een waarde die het resultaat is van een waarderingsformule die vastgesteld is in een contract (of een contractueel aanbod van verkoopoptie) (in werking op 01/01/2026)
- (3) voor aandelen: het eigen vermogen van de vennootschap, verhoogd met 4 x EBITDA van het laatste boekjaar voor 2026
 - of de waarde per 31/12/2025 vastgesteld door een bedrijfsrevisor die geen commissaris is van de vennootschap of een onafhankelijk gecertificeerd accountant uiterlijk op 31/12/2026.
 - in uitzonderlijke gevallen kan de fiscus nog altijd de waardering controleren als er aanwijzingen zijn dat de deze waardering niet marktconform is (zie MvT).

- op verzoek van de BP kan, voor overdrachten tot en met 31/12/2030, de meerwaarde berekend worden als het positieve verschil tussen:
 - de verkregen prijs als vergoeding voor de overgedragen financiële activa en
 - de aanschaffingsprijs van deze financiële activa, zoals **bewezen door de BP.**
- ingeval er sprake is van verwerving van **meerdere gelijkaardige** financiële activa aan verschillende aankooprijzen voor 01/01/2026 zal bij de berekening van de MW rekening worden gehouden met de **gemiddelde aanschaffingsprijs** per financieel actief.

7. MINDERWAARDEN

overlaas

- De MW mag verminderd worden met een **minderwaarde**:

= het **negatieve** verschil tussen de ontvangen prijs en waarde van de betreffende financiële activa op 31/12/2025.

- de BP dient het bewijs en het bestaan van de minderwaarde te leveren.

- de BP heeft echter **niet** de mogelijkheid om te bewijzen dat de werkelijke aanschaffingswaarde hoger is dan de waarde op 31/12/2025.

- dit bewijs kan geleverd worden met alle middelen van recht, m.u.v. de eed.

- voorwaarden:

- het dezelfde financiële activa binnen **dezelfde categorie** van financiële activa betreft; (bedoeld worden de 3 categorieën opgesomd in art. 90 9° WIB92)
 - verwezenlijkt door dezelfde BP;
 - in de loop van hetzelfde belastbaar tijdperk;
- ingeval er sprake is van verwerving van **meerdere gelijkaardige** financiële activa aan verschillende aankooprijzen **voor 01/01/2026** zal bij de berekening van de minderwaarde rekening worden gehouden met de **gemiddelde aanschaffingsprijs** per financieel actief.

8. HET TARIEF

overlappend

8. Het tarief

Afzonderlijk belastbaar: wijziging art. 171 WIB92

Art. 90, 9° a) WIB92: interne meerwaarden

- afzonderlijk belastbaar aan 33%
- geen inhouding RV
- verplichte aangifte PB

8. Het tarief

Art. 90, 9° b) WIB92: aanmerkelijk belang

- afzonderlijk belastbaar getrappt tarief:

Meerwaarde	PB
€ 1.000.000 - € 2.500.000	1,25%
€ 2.500.000 - € 5.000.000	2,50%
€ 5.000.000 - € 10.000.000	5%
Meer dan € 10.000.000	10 %

8. Het tarief

Art. 90, 9° b) WIB92: aanmerkelijk belang

- geen inhouding RV
- verplichte aangifte PB
- de bedragen van de vrijgestelde inkomstenschijven als de belastingschijven bedoeld in art. 90, 9° b) WIB92 worden **niet automatisch** geïndexeerd.

8. Het tarief

Art. 90, 9° c) WIB92: financiële activa.

- afzonderlijk belastbaar aan 10%
- bevrijdende RV - geen verplichte aangifte PB
 - uitgezonderd: MW op crypto; geldmiddelen en goud
- vrijstelling en minderwaarde moet geclaimd worden via de aangifte
- de bedragen van de vrijgestelde inkomstenschijven als de belastingschijven bedoeld in art. 90 9° c) WIB92 worden geïndexeerd (cfr. art. 178 § 3 tweede lid 4°WIB92).

9. ROERENDE VOORHEFFING

ne/las

9. Roerende voorheffing

- invoering bronheffing voor MW op financiële activa bedoeld in art. 90, 9° c) WIB92.
- aanvulling art. 261 WIB92 om te bepalen wie de schuldenaars van de RV zullen zijn:
 - alle in België gevestigde tussenpersonen die op enige wijze zijn tussengekomen bij de verrichtingen als bedoeld in art. 90, 9° c) WIB92 en specifiek voor de financiële activa bedoeld in art. 92, §1 a) en b) WIB92.
 - “tussenpersoon”: begrip zoals voorzien in art. 261, 2° WIB92

9. Roerende voorheffing

- deze tussenpersonen mogen geen rekening houden met de vrijstellingen van art. 96/2 WIB92.
- gevolg: de vrijstellingen kunnen enkel geclaimd worden via de aangifte;
 - **enkel** de MW waarvoor de vrijstellingen wordt gevraagd, moet aangegeven worden.
- de RV is volledig verrekenbaar met de personenbelasting verschuldigd door de BP.

9. Roerende voorheffing

- de inhouding van de RV kan aanleiding geven tot een belangrijke prefinanciering.
- er is voorzien in een mogelijke **opt-out** van de RV op de MW.
- de BP moet deze **keuze bekend maken** aan de tussenpersoon, die op zijn beurt de fiscus moeten op de hoogte brengen van de opt-out en de inkomsten waarop deze opt-out betrekking heeft.
- de keuze voor opt-out betekent ook dat de betreffende MW verplicht dienen aan gegeven te worden.

- wijziging art. 269 WIB92:
 - tarief RV: 10% op de meerwaarden van art. 90, 9° c) WIB92;
- de ingehouden RV op de meerwaarden op financiële activa worden **bevrijdend** gemaakt.
- minderwaarden en vrijstelling van € 10.000 claimen via aangifte.
- indien geen inhouding RV toch verplicht aan te geven in de personenbelasting
- meerwaarden bedoeld in art. 90, 9° a) en b) WIB92 worden dus **niet** onderworpen aan een bronheffing!
 - gevolg: gerealiseerde meerwaarden verplicht aan te geven in de PB

10. VARIA

se/la

10. Varia

- Geen gemeentebelasting op de meerwaardebelasting aangaande meerwaarden vallende onder de toepassing van art. 90, 9° WIB92. (wijziging art. 466 lid 2 WIB92)
- Rapporteringsverplichting “intermediairs” die optreden in het kader van interne meerwaarden of aanmerkelijk belang meerwaarden (vgl. DAC 6).
 - elke persoon die een verrichting die leidt tot een interne meerwaarde of een aanmerkelijk belang meerwaarde bedenkt, aanbiedt, opzet, beschikbaar maakt voor het toepassen ervan of het toepassen ervan beheert (= typ 1 intermediairs in de zin van DAC 6: de **promotoren**).
 - worden **niet** beoogd: degenen die advies, hulp of bijstand verstrekken.

10. Varia

- rapporteringsverplichting “intermediairs” die optreden in het kader van interne meerwaarden of aanmerkelijk belang meerwaarden. (vgl. DAC 6)
- zij moeten aan de fiscus de prijs en identificatiegegevens van de kopers/verkopers melden, in de mate dat zij kennis hebben van deze gegevens.
- uitzondering: de intermediairs gebonden door het beroepsgeheim.
 - in principe moeten zij eventuele andere intermediairs op de hoogte brengen, met uitzondering van advocaten. (HvJ, 29/07/2024, nr. C-623/22)

11. Inwerkingtreding

- de nieuwe regeling zou van toepassing worden op meerwaarden gerealiseerd vanaf 01/01/2026.

12. ANTICIPEREN OP DE NIEUWE WETGEVING?

me/laas

12. Anticiperen op de nieuwe wetgeving?

- Optimalisaties zijn nog mogelijk:
 - in het EV van de vennootschap: o.a.
 - herwaarderen activa;
 - uitstel dividenduitkering;
 - in de EBITDA: o.a.
 - aanpassing managementvergoedingen;
 - activeren van kleine investeringen;
 - cut-off-kosten;
 - on balance leasing vs. off balance leasing;
 - (...)

12. Anticiperen op de nieuwe wetgeving?

- de multiple gebruikt in het voorontwerp voor de EBITDA is relatief laag;
 - waarde maximaliseren op het fotomoment (31/12/2025) door externe waardering;
- enkele aandachtspunten bij deze waardering:
 - “**normalisaties**” die invloed hebben op de winstgevendheid;
 - de fiscus kan mogelijks deze waardering betwisten;
 - deze waardering kan ook tegen Uzelf gebruikt worden;

12. Anticiperen op de nieuwe wetgeving?

- Maar: fiscaal risico!
 - de MvT stelt uitdrukkelijk dat de algemene antimisbruikbepaling van art. 344 WIB92 van toepassing blijft.
- Wat te doen om de impact van de nieuwe meerwaardebelasting in te schatten:
 - in kaart brengen van de bestaande structuren en vermogensbestanddelen van het privé vermogen;
 - zorgen voor een waardering op het fotomoment en dit voor einde 2026;

12. Anticiperen op de nieuwe wetgeving?

- zorgen voor een onderbouwde waardering via een “defense-file” en eventuele actualisaties;
- plan verkoop/schenking/inbreng/ herschikkingen voor de invoering van de wet;
- familiale impact van de nieuwe regelgeving controleren;
- goed plannen gelet op de deadline 31/12/2025;
- (buy en hold) strategie om te (her)beleggen aanpassen;
- cryptoportefeuille speculatief?

13. BEREKENINGSVOORBEELDEN

se/laas

13.1. : Invloed huwelijksvermogensstelsel.

(a)

- gehuwd koppel belegt in 2020 € 400.000 in een fonds met 5% rendement.
- waarde per 31/12/2025: € 500.000
- verkoop in 2033 aan € 660.000
- MW: € 160.000
- 10%-regeling: elke echtgenoot heeft recht op de vrijstelling van € 10.000 (maximaal 15.000)
- **elk** van de echtgenoten dient aan te geven: $(80.000 - 15.000) = 65.000$ en betaalt $65.000 \times 10\% = € 6.500$

(b)

- koppel heeft aandelen in onverdeeldheid of in gemeenschap. In 2026 verkopen zij deze aandelen met een MW van € 16.000.
- MW wordt 50/50 verdeeld over beide echtgenoten.
- geen verplichte aangifte
- elk $(8.000 \times 10\%) = € 800$ ingehouden bevrijdende RV
- elk kan de ingehouden RV recupereren via de aangifte: $2 \times € 800$
- netto MW: $((8.000 - 800) = 7.200 + € 800) \times 2 = \mathbf{16.000}$.

13.2. Interne MW.

- Vader en moeder richten in 2026 een vennootschap op met een inbreng van € 200.000.
- in 2030 hebben de aandelen van deze vennootschap een marktwaarde van € 4 Mio.
- **hypothese 1:** verkoop van de aandelen aan een holding waarin zowel de ouders als hun kinderen aandelen hebben.
- MW: $(4.000.000 - 200.000) = 3.800.000 \times 33\% = \text{€ } 1.254.000$

- **hypothese 2:** verkoop van de aandelen aan een holding waarin **enkel hun kinderen** aandelen hebben.

- indien + 20% deelneming: $(4.000.000 - 200.000) = 3.800.000$ of
1.900.000 **per ouder:** $(1.900.000 - 1.000.000) = 900.000 \times 1,25\% = \text{€ } 11.250$ (te betalen per ouder)

- indien - 20% deelneming: $(4.000.000 - 200.000) = 3.800.000$ of
1.900.000 **per ouder:** $(1.900.000 - 10.000) = 1.890.000 \times 10\% = \text{€ } 189.000$ (per ouder)

13.3. Blote eigendom / vruchtgebruik.

- aanschaffingswaarde: € 1.000.000
- waarde per 31/12/2025: € 2.000.000
- verkoopprijs: € 10.000.000
- meerwaarde € 8.000.000
- waarde BE : 40% (kind) - waarde VG: 60% (ouders)

13.3. Blote eigendom / vruchtgebruik.

- wie betaalt wat? **De blote eigenaar** over de totale MW (het kind):

- BE (kind):

Meerwaarde	Tarief	Bedrag MW-belasting
0 – 1.000.000	Vrijgesteld	0
1.000.000 – 2.500.000	1,25%	18.750
2.500.000 – 5.000.000	2,5%	62.500
5.000.000 – 8.000.000	5%	150.000
Totaal te betalen		231.250

13.3. Blote eigendom / vruchtgebruik.

- wie betaalt wat? **OF de blote eigenaar en de vruchtgebruiker proportioneel?**

- VG (ouders): MW in hoofde van **elk van de ouders**: $(8.000.000 \times 60\%) = 4.800.000/2 = 2.400.000 - 1.000.000$ (vrijstelling 20%-regeling) $= 1.400.000 \times 1,25\% = \text{€ } 17.500.$ (elke ouder)
- BE (kind): $(8.000.000 \times 40\%) = 3.200.000 - 1.000.000$ (vrijstelling 20%-regeling) $= 2.200.000.$ Te betalen MW-belasting $((1.000.000 - 2.500.000) \times 1,25\%) + ((2.500.000 - 3.200.000) \times 2,5\%) = 18.750 + 17.500 = \text{€ } 36.250.$

13.3. Blote eigendom / vruchtgebruik.

- Quid indien de verkoopprijs geblokkeerd moet worden?
- Quid bij controlestructuren waarbij de blote eigenaar niets ontvangt, maar toch moet betalen?

13.4. 10%-regime vs. aanmerkelijk belang

- A bezit 85% van de aandelen van bv X **of** A bezit 15% van de aandelen van bv X.
- de aandelen werden aangekocht in 2018 voor een bedrag van € 2.000.000.
- de marktwaarde van de aandelen in 2025 bedraagt € 2.400.000.
- over het resultaat van 2025 wordt een dividend uitgekeerd van € 2.000.000.
- waarde aandelen per 31/12/2025 bedraagt € 400.000.

- **hypothese 1:** de aandelen worden verkocht in 2028 voor een bedrag van € 3.000.000.

- de MW bedraagt $(3.000.000 - 2.000.000) = € 1.000.000$.

- 85%-aandeelhouder: valt onder de aanmerkelijk belangregeling (+ 20%) met een vrijstelling van € 1 Mio en betaalt dus **geen** MW-belasting.

- 15%-aandeelhouder: valt onder de algemene regeling van 10% met een vrijstelling van € 10.000. **Hij betaalt een MW-belasting van $((1.000.000 - 12.000) = 988.800) \times 10\% : € 98.880$.**

- **hypothese 2:** de aandelen worden verkocht in **2031** voor een bedrag van € 3.000.000.

- de MW bedraagt $(3.000.000 - 400.000) = € 2.600.000$.

- 85%-aandeelhouder: valt onder de aanmerkelijk belangregeling (+ 20%) met een vrijstelling van € 1 Mio, maar mag niet het bewijs leveren van de hogere aanschaffingswaarde voor 01/01/2025 (verkoop meer dan 5 jaar na 31/12/2025) en betaalt dus een MW-belasting van $((2.600.000 - 1.000.000) = 1.600.000) \times 1,25\% = € 20.000$.

- **hypothese 2:** de aandelen worden verkocht in **2031** voor een bedrag van € 3.000.000.

- 15%-aandeelhouder: valt onder de algemene regeling van 10% met een vrijstelling van € 10.000. Hij betaalt een MW-belasting van $(2.600.000 - 15.000) = 2.585.000 \times 10\% = \text{€ } 258.500$.

13.5. Schenking.

- man en vrouw hebben een vennootschap opgericht met een inbreng van € 1.000.000.
- waarde per 31/12/2025: € 4.000.000.
- ouders schenken in 2026 20% van hun aandelen aan elk van hun 3 kinderen.
- alle aandelen worden vervolgens ingebracht in een maatschap.
- de aandelen worden in 2032 verkocht voor € 9.000.000.
- MW: $(9.000.000 - 4.000.000) = € 5.000.000$.

- vermits elk van de betrokken partijen beschikken over 20% van de aandelen vallen zowel de ouders als de kinderen onder de aanmerkelijk belangregeling.
- noch de ouders, noch de kinderen betalen MW-belasting omdat de eerste schijf van € 1.000.000 is vrijgesteld.
- in de veronderstelling dat de ouders geen familiale planning zouden gemaakt hebben, zouden zij **€ 81.250** MW-belasting hebben betaald! $((1.000.000 - 2.500.000) \times 1,25\%) + ((2.500.000 - 5.000.000) \times 2,5\%) = 18.750 + 62.500 = \text{€ } 81.250)$

13.6. Inbreng in een maatschap.

- Een maatschap tussen A en B: A brengt aandelen in ter waarde van € 100.000. B brengt geld in voor een bedrag van € 100.000. In ruil voor hun inbreng krijgen zij elk 100.000 aandelen.
- A en B hebben elk 50% van de onverdeelde rechten in zowel de aandelen als in het geld.

In de veronderstelling dat de aanschaffingsprijs van de aandelen in hoofde van A € 10.000 bedraagt, **realiseert** hij een MW van $(50.000 - (10.000 - 5.000)) = 45.000 \text{ €}$

B daarentegen **realiseert** geen MW: $50.000 \text{ (aandelen)} - 50.000 \text{ (geld)} = 0$

Slotwoord + Q & A

se/la

geVaco

Bedankt voor jullie aandacht!

Bart SMETS

Wetenschappelijk adviseur GEVACO Advocaten Beringen

GSM 0475/230778

bsmets@msn.com

bart.smets@gevaco.be

Annemiek LEWANDOWSKI

Advocaat GEVACO Advocaten Beringen

GSM 0477/496946

annemiek.lewandowski@gevaco.be

Disclaimer

De inhoud van deze presentatie is uitsluitend bedoeld voor informatieve doeleinden. Hoewel is gestreefd naar correcte en actuele informatie, vormt deze presentatie geen professioneel, juridisch of algemeen geldend advies. Gebruik de informatie dus niet als vervanging van persoonlijk advies dat is afgestemd op uw specifieke situatie. De spreker/organisatie is niet aansprakelijk voor eventuele schade voortvloeiend uit het gebruik van de inhoud van deze presentatie.

