

## **Fiscale fiche – Beleggen in de vennootschap via een DBI- BEVEK**

### **Veelgestelde vragen**

**1. Hoe moet een investering in één van onze fondsen boekhoudkundig verwerkt worden?**

Een belegging in één van onze DBI-fondsen<sup>1</sup> wordt in principe opgenomen onder de geldbeleggingen.

**2. Aan welke waarde moet men deze belegging opnemen in de boeken?**

Een beleggingsportefeuille wordt in de boekhouding opgenomen aan aanschaffingswaarde. Schommelingen in de waarde van de portefeuille moeten zolang de effecten niet verkocht worden niet als dusdanig worden geboekt. Behalve wanneer de marktwaarde van de effecten op datum van de afsluiting van het boekjaar lager zou zijn dan de aanschaffingswaarde. Ingeval van wederbelegging van een dividend is het de aanschaffingswaarde op het ogenblik van de herbelegging die relevant is.

**3. Wat is er bijzonder aan deze fondsen?**

De betreffende fondsen kwalificeren als DBI-bevek aangezien ze, voor wat betreft de distributiedeelbewijzen, voldoen aan de voorwaarde van artikel 203, §2, al.2, WIB. In hun statuten zijn namelijk clausules opgenomen die voor deze deelbewijzen voorzien in de jaarlijkse verplichte uitkering van tenminste 90% van de netto-inkomsten die de bevek heeft verkregen. Voor uitgekeerde dividenden of gerealiseerde meerwaarden op deelbewijzen van DBI-beveks geldt een bijzonder fiscaal regime, zoals hieronder wordt uitgelegd.

Het hoofddoel van onze fondsen is het uitsluitend investeren in aandelen. Eén van onze fondsen zal echter voor een gedeelte haar middelen investeren in obligaties.<sup>2</sup>

**4. Welke fiscale behandeling is van toepassing op een door de fondsen uitgekeerd dividend?**

De dividenden uitgekeerd door onze DBI-fondsen zullen kunnen genieten van het regime van definitief belaste inkomsten (DBI). Dit betekent dat in principe 100% van het ontvangen dividend mag worden vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Dit geldt echter alleen voor zover de uitgekeerde dividenden zelf afkomstig zijn van dividenden die het DBI-regime zouden kunnen genieten of van meerwaarden op aandelen die in aanmerking komen voor een fiscale vrijstelling. Deze opbrengsten voor het fonds worden ook « goede opbrengsten » genoemd. De dividenden en meerwaarden die niet aan de voorwaarden voldoen om te kunnen genieten van het DBI-regime, worden als “slechte opbrengsten” beschouwd.

---

<sup>1</sup> Op heden: C+F World Equities, C+F Equities, C+F European Large Caps en C+F Very Defensive

<sup>2</sup> Het fonds C+F Very Defensive.

De fondsen zullen een opsplitsing voorbereiden van het dividend waarbij het onderscheid wordt gemaakt tussen het deel van het dividend dat wel in aanmerking komt voor DBI-aftrek en het gedeelte dat niet in aanmerking komt. Deze opsplitsing zal jaarlijks op eerste verzoek ter beschikking worden gesteld van de beleggers.

Op te merken valt dat de opbrengsten voortkomend uit obligaties steeds als “slechte opbrengsten” zullen worden beschouwd.

#### **5. Wordt er Belgische voorheffing ingehouden op de door de fondsen?**

Ja. Aangezien het Belgische fondsen zijn wordt er 30% Belgische roerende voorheffing ingehouden op de dividenden die door het fonds worden uitgekeerd. In de mate dat voldaan is aan de voorwaarden en beperkingen zoals uiteengezet in de artikelen 281 en 282 WIB kan deze voorheffing worden verrekend met de vennootschapsbelasting die de vennootschap voor het betrokken inkomstenjaar verschuldigd is. Indien er meer voorheffing werd ingehouden dan het bedrag aan verschuldigde vennootschapsbelasting dan zal het surplus aan voorheffing worden terugbetaald.

#### **6. Wat gebeurt er indien de vennootschap deelbewijzen in het fonds verkoopt?**

De meerwaarde ingeval van uitstap uit de fondsen is op fiscaal vlak als een dividend te beschouwen. Deze ‘meerwaarde’ op distributiedeelbewijzen in het fonds kan voor een vennootschap die houder is van deelbewijzen onder het DBI-regime vallen en aldus – al dan niet volledig - worden vrijgesteld van vennootschapsbelasting. Net zoals voor dividenden, kan de bevek op verzoek een uitsplitsing ter beschikking stellen van de meerwaarde tussen het ‘goede’ deel (dat in aanmerking komt voor DBI-aftrek) en het ‘slechte’ deel (dat niet in aanmerking komt voor DBI-aftrek).

Eventuele minderwaarden die worden gerealiseerd of waardeverminderingen die worden geboekt met betrekking tot een patrimoniaal fonds zijn niet fiscaal aftrekbaar.

#### **7. Welke impact heeft deze investering in het verlaagd tarief vennootschapsbelasting?**

Eén van de voorwaarden om van het verlaagd KMO-tarief in de vennootschapsbelasting te kunnen genieten, is dat de vennootschap geen aandelen aanhoudt waarvan de aanschaffingswaarde hoger is dan 50% van de gerevalueerde waarde van het gestort kapitaal of van het gestort kapitaal verhoogd met de belaste reserves en de geboekte meerwaarden.<sup>3</sup>

De deelbewijzen uitgegeven door onze fondsen kwalificeren in dit verband steeds voor 100% als ‘aandeel’.

Het KMO-tarief bedraagt 20% op de eerste 100.000 euro belastbare winst en kan aldus aanleiding geven tot een maximaal belastingvoordeel van 5.000 euro (= maximale voordeel sinds aanslagjaar 2021). Noteer dat het werkelijk genoten voordeel voor de meeste vennootschappen lager zal uitvallen dan dit maximum.

---

<sup>3</sup> Voor vennootschapsvormen die sinds 1 januari 2020 niet langer over een vennootschapsrechtelijk kapitaal beschikken wordt de notie gestort kapitaal op fiscaal vlak wel behouden. Het gestort kapitaal is dan het eigen vermogen van de vennootschap, voor zover dat gevormd wordt door werkelijk gestorte inbrengen in geld of in natura, andere dan inbrengen in nijverheid, en in zoverre er geen terugbetaling of vermindering heeft plaatsgevonden.

## 8. Wat is de impact op de notionele interestaftrek?

De wet voorziet dat de basis voor de berekening van de notionele interestaftrek moet worden verminderd met de fiscale nettowaarde van alle aandelen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen voor het DBI-regime. Aangezien, zoals hoger vermeld, de door de fondsen uitgekeerde dividenden inderdaad onder het DBI-regime vallen moet de fiscale nettowaarde van de distributiedeelbewijzen in de fondsen worden afgetrokken van de basis voor de berekening van de notionele interestaftrek.

Het voordeel van de notionele interestaftrek is de laatste jaren echter sterk afgenomen. Sinds 2018 wordt de interestaftrek niet meer toegekend op basis van het totale bedrag aan eigen vermogen maar enkel op basis van de aangroei van het eigen vermogen ten opzichte van de vijf voorbije jaren (in functie van een gewogen gemiddelde). Ook de toepasbare interestpercentages zijn de afgelopen jaren sterk gedaald.<sup>4</sup>

## 9. Conclusie

BELGISCHE BEVEK C+F WORLD EQUITIES, C+F EUROPEAN LARGE CAPS en C+F Very Defensive (DISTRIBUTIEDEELBEWIJZEN)	
<b>Boekhoudkundige verwerking</b>	Geldbeleggingen
<b>Uitgekeerde dividenden</b>	*30% roerende voorheffing ingehouden *DBI: 100% (van het "goede" gedeelte vrijgesteld)
<b>Gerealiseerde meerwaarden</b>	DBI-regime: 100% (van het "goede" gedeelte) vrijgesteld
<b>KMO-tarief</b>	Belegging in onze DBI-fondsen te zien als een aandeel voor het bepalen van de grens van 50%

*Dit document bevat algemene informatie en houdt geen rekening met omstandigheden die eigen zijn aan een specifiek geval of met eventuele uitzonderingsregimes. Het werd opgesteld op basis van de wetgeving en de administratieve praktijk zoals gekend op het ogenblik van de redactie. Zowel de wetgeving als de administratieve praktijk kunnen onderhevig zijn aan wijzigingen. Deze fiche kan niet worden beschouwd als professioneel fiscaal of juridisch advies en de bank zal geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaarden met betrekking tot de informatie in dit document of het gebruik dat ervan wordt gemaakt en de eventuele schade ten gevolge daarvan. Het komt aan de gebruiker toe om na te gaan of de informatie in dit document volledig, adequaat en actueel is.*

Update : Juni 2021

<sup>4</sup> Voor het aanslagjaar 2021 bedraagt het gewoon tarief 0,00% en het verhoogd tarief 0,408%