

Beste klant,

Voor wat **dividenduitkeringen uit vennootschappen** betreft, zijn er verregaande wijzigingen aan het fiscaal regime dat die ondergaan.

1. De belangrijkste wijziging betreft de roerende voorheffing (RV) bij de vereffening van vennootschappen (de "liquidatiebelasting") : dat tarief wordt van 10% op 25% gebracht, vanaf 1 oktober 2014, zodat het tarief 10% RV blijft voor vereffendingsdividenden die vóór 1 oktober 2014 uitgekeerd worden.
2. Er werd nu tevens een soort van een tijdelijk gunstregime uitgewerkt, waarbij dividenduitkeringen, weliswaar mits er aan een resem voorwaarden voldaan is, tegen 10% RV kunnen gebeuren, zonder dat de vennootschap in kwestie vereffend wordt.
3. Daarnaast geven aandelen die voortkomen van kapitaalbrengen in speciën, die na 1 juli 2013 gebeuren, mits er aan een aantal voorwaarden voldaan is, recht op 15% RV bij latere dividenduitkeringen, in de plaats van het huidige standaardtarief van 25% RV.

Deze wetgeving werd op 1 juli 2013 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd, maar zat er al een paar maanden aan te komen, zodat velen van u door ons reeds hierop attent gemaakt werden bij de bespreking van de jaarrekening. Totdat de wetgeving gepubliceerd werd, wisten we uiteraard niet zeker hoe het precies ineens zou zitten, maar nu we de wetgeving hebben, blijkt die tal van vragen op te roepen : één en ander is erg wazig geformuleerd. We zullen het er hoe dan ook mee moeten doen, totdat de administratie en/of de wetgever hopelijk meer duidelijkheid brengt. Wachten op rechtspraak is zeker geen optie : de tijdelijke gunstmaatregel geldt slechts gedurende een zeer korte periode, zie hierna. Wie van deze tijdelijke gunstmaatregel gebruik wenst te maken, zal dus snel moeten handelen.

TIJDELIJK GUNSTREGIME 10% ROERENDE VOORHEFFING

Het tijdelijke gunstregime dat op 1 juli 2013 ingevoerd werd naar aanleiding van het verhogen van de "liquidatiebelasting" van 10% naar 25% gaat over het volgende :

- Voorheen kon men maar van het tarief van 10% RV bij liquidatie genieten bij dividenduitkeringen n.a.v. de effectieve vereffening van de vennootschap.
- Nu staat men toe dat de belaste reserves uitgekeerd worden mits het heffen van slechts 10% RV (in de plaats van normaal 25% RV), zonder dat de vennootschap vereffend wordt, op voorwaarde dat het netto dividend, dus de 90% die overblijft na het betalen van 10% RV, onmiddellijk geïncorporeerd wordt in het kapitaal van de vennootschap.
- Als men vervolgens een paar jaar wacht met het verminderen van het kapitaal, dan wordt er geen RV geheven op de kapitaalvermindering.
- Hoe lang de vennootschap moet wachten opdat er geen RV meer verschuldigd zou zijn op de kapitaalvermindering, hangt af van de vraag of het een grote of een kleine vennootschap is,

in de zin van het Wetboek van Vennootschappen. Om u een idee te geven : kleine vennootschappen leggen in principe een verkort schema van jaarrekening neer bij de Nationale Bank, met bovenaan elk blad "VKT" en grote vennootschappen leggen in principe een volledig schema van jaarrekening neer bij de Nationale Bank, met bovenaan elk blad "VOL". (Daarop zijn er wel afwijkingen, bij de overgang van "VKT" naar "VOL" en omgekeerd.)

- Voor de grote vennootschappen is het tarief 15% RV bij een kapitaalvermindering in de eerste vier jaar, 10% RV in het vijfde en het zesde jaar, 5% RV in het zevende of het achtste jaar, en 0% RV daarna.
- Voor de kleine vennootschappen is het tarief 15% RV bij een kapitaalvermindering in de eerste twee jaar, 10% RV in het derde jaar, 5% RV in het vierde jaar, en 0% daarna.
- Vennootschappen die de laatste vijf jaar dividenden uitkeerden kunnen niet of slechts in beperkte mate van de tijdelijke gunstmaatregel genieten. Dat moet geval per geval berekend worden.
- Opmerking : voor drie soorten van vennootschappen is deze tijdelijke gunstmaatregel, naar onze mening, van weinig of geen belang :
 - vennootschappen waarvan de aandelen overwegend in handen zijn van andere vennootschappen : op dividenden tussen vennootschappen moet er in de regel geen RV ingehouden worden;
 - topholdings die sowieso al beschikken over een zeer groot kapitaal, dat zonder de inhouding van RV verminderd kan worden;
 - vennootschappen die onvoldoende middelen hebben om de 10% RV onmiddellijk te betalen.

Een voorbeeld ter verduidelijking van het belang van deze tijdelijke gunstmaatregel :

- Stel dat een kleine vennootschap 200.000 euro aan belaste reserves via dit tijdelijk gunstregime omzet in kapitaal. Op deze dividenduitkering betaalt zij 10% RV, zijnde 200.000 euro x 10% RV = 20.000 euro te betalen RV. Deze RV is te betalen binnen de 15 dagen vanaf de dividenduitkering. Vervolgens verhoogt deze vennootschap haar kapitaal met de resterende $200.000 - 20.000 = 180.000$ euro en vermindert zij haar kapitaal in het vijfde jaar met 180.000 euro. Op deze kapitaalvermindering betaalt zij geen RV.
- Stel dat deze vennootschap geen gebruik gemaakt had van dit systeem en dat zij in het vijfde jaar 200.000 euro aan reserves als dividend uitkeert –al dan niet naar aanleiding van de vereffening van de vennootschap-. Op deze dividenduitkering betaalt zij 25% RV, zijnde $200.000 \text{ euro} \times 25\% \text{ RV} = 50.000 \text{ euro}$ te betalen RV.
- M.a.w. door gebruik te maken van dit tijdelijk gunstregime bespaarde de vennootschap $50.000 - 20.000 = 30.000$ euro aan RV.

Timing :

- Het feit dat deze tijdelijke gunstmaatregel maar gedurende een uiterst beperkte tijdspanne toegepast kan worden, vormt het grootste praktische probleem. De kapitaalverhoging die voor deze tijdelijke gunstmaatregel vereist is, moet namelijk gebeurd zijn voordat uw lopende boekjaar afsluit. Alleen vennootschappen die afsluiten in de periode van 1 juli tot en met 30 september mogen de kapitaalverhoging uitsluitend doorvoeren tijdens het boekjaar dat afsluit in de periode van 1 juli 2014 tot 30 september 2014 (dat is voor deze

vennootschappen het boekjaar dat volgt op het lopende boekjaar). Veranderen van afsluitdatum blijft zonder uitwerking.

- Concrete voorbeelden m.b.t. de meest voorkomende afsluitdata
 - **Afsluiting per 31 december : kapitaalverhoging vóór 31 december 2013!**
 - Afsluiting per 31 maart : kapitaalverhoging vóór 31 maart 2014.
 - Afsluiting per 30 juni : kapitaalverhoging vóór 30 juni 2014.
 - Afsluiting per 30 september : kapitaalverhoging vóór 30 september 2014.
- Aangezien naar schatting 2/3^e van de vennootschappen afsluit per (30 of) 31 december, en aangezien juist deze vennootschappen het minste tijd krijgen om de kapitaalverhoging te realiseren, zullen wij ons in eerste instantie concentreren op deze vennootschappen, vervolgens op de vennootschappen die afsluiten tussen 1 januari en 31 maart, enzovoort.

Praktische zaken :

- Over hoeveel reserves u beschikt, kunt u zien op het passief van uw balans. Er is weliswaar onduidelijkheid of de wetgever de fiscale belaste reserves dan wel de vennootschapsrechtelijke beschikbare reserves bedoelt, maar als u alvast eens naar het passief van uw balans kijkt, naar de rubrieken 133 en 14 (alleen de positieve bedragen in beschouwing nemen) van de neergelegde jaarrekening, dan heeft u meteen een idee van het bedrag waarover het gaat.
- In principe gaat het wel niet om de reserves op de laatste jaarrekening, maar om die op de voorlaatste jaarrekening. Bijvoorbeeld : voor een vennootschap die afsluit per 31/12, gaat het om de reserves per 31 december 2011 en niet om de reserves per 31 december 2012.
- Bij een kapitaalverhoging van een volkomen rechtspersoon, zoals bijvoorbeeld een NV, een BVBA of een CVBA, is er een notariële akte vereist.
- Veel vennootschappen waarvoor deze tijdelijke gunstmaatregel interessant is, en dat zijn er naar onze mening nogal wat, hebben sterk verouderde statuten. In vele gevallen zal er in principe niets anders opzitten dan het aannemen van nieuwe statuten, die conform de huidige wetgeving zijn. Dat veroorzaakt extra werk.
- We hebben weet van verschillende notariskantoren, waar men zich nu reeds zorgen maakt over de bijkomende werkdruk. Men zegt nu al dat men aktes zal moeten weigeren. Sommige notarissen zouden evenwel toch aktes inzake kapitaalverhoging verlijden, zonder dat de (verouderde) statuten op andere punten aangepast worden, wat dan maar op latere datum moet gebeuren.
- Volgens de huidige stand van de wetgeving zal in zowat alle gevallen de tussenkomst van een revisor vereist zijn. De 10% RV moet binnen de 15 dagen betaald worden, maar vermoedelijk zijn er maar weinig vennootschappen die in staat zijn om de 90% van het netto dividend ook effectief te betalen. Bijgevolg zal er in de meeste gevallen geen bedrag dat overeenkomt met het netto dividend op een rekening van de vennootschap gezet kunnen worden, waardoor er geen bankattest m.b.t. dat bedrag opgemaakt kan worden. Het zal dus geen kapitaalverhoging in speciën kunnen zijn. Aangezien het feitelijk gaat om uitgekeerd dividend, gaat het ook niet om de incorporatie van reserves : die reserves werden immers als dividend uitgekeerd. Bijgevolg zal het in bijna alle gevallen gaan om de incorporatie in het kapitaal van een vordering, zijnde het door de vennootschap te betalen dividend, in het

kapitaal van de vennootschap. Dat is dus een inbreng in natura, waarover een verslag van een revisor noodzakelijk is.

- De grote lijnen zijn duidelijk, maar op verschillende vragen waartoe deze wetgeving aanleiding geeft, is er nu nog geen antwoord.

TOT 15% VERLAAGDE ROERENDE VOORHEFFING

Naast het tijdelijk gunstregime m.b.t. de 10% RV, is er ook de andere maatregel waarbij aandelen die voortkomen van vers kapitaal dat na 1 juli 2013 in speciën ingebracht wordt in een vennootschap recht geven op 15% RV bij dividenduitkeringen in de plaats van 25% RV bij dividenduitkeringen.

- Het tarief wordt evenwel niet direct 15% RV : voor de dividenden betreffende boekjaren tot en met het boekjaar na het jaar waarin het verse kapitaal ingebracht wordt, geldt een tarief van 25% RV, voor dividenden m.b.t. het tweede boekjaar na het jaar van de inbreng geldt het tarief van 20% RV en pas voor dividenden m.b.t. derde boekjaar na dat van de inbreng geldt het tarief van 15% RV.
- De verlaagde tarieven gelden niet voor dividenden bij liquidatie of voor inkoopboni.
- De maatregel geldt enkel voor vennootschappen die kleine vennootschappen zijn in de zin van het Wetboek van Vennootschappen, op het moment dat er van deze maatregel gebruik gemaakt wordt. Als men later een grote vennootschap wordt, behoudt men het verlaagde tarief.
- Voor nieuwe vennootschappen die na 1 juli 2013 opgericht worden, met inbrengen in geld, is het (in principe) eenvoudig : alle dividenden zullen –na verloop van tijd- tegen 15% RV in de plaats van 25% RV uitgekeerd worden.
- Bestaande vennootschappen kunnen via inbrengen in geld hun kapitaal verhogen en kunnen zo aandelen creëren die in aanmerking komen voor 15% RV. Uiteraard zullen die bestaande vennootschappen ook altijd tevens oude aandelen hebben, waarvan de dividenden tegen 25% RV belast zullen worden. Als een vennootschap voor de helft oude aandelen heeft, en voor de helft nieuwe aandelen heeft, geldt dus voor de helft het tarief van 25% RV en voor de helft het tarief van 15% RV, wat een gemiddeld tarief geeft van 20% RV. Dit is een verwateringseffect. Hoeveel nieuwe aandelen er bijgemaakt kunnen worden n.a.v. een kapitaalverhoging hangt af van de omvang van het eigen vermogen voordat de kapitaalverhoging doorgaat. Een voorbeeld : een BVBA heeft 20.000 euro kapitaal en 20.000 euro reserves, zijnde een eigen vermogen van 40.000 euro, vertegenwoordigd door 100 aandelen, wat een fractiewaarde geeft van 40.000 eigen vermogen/100 aandelen = 400 euro per aandeel. Om 100 nieuwe aandelen te kunnen bijmaken, zou het kapitaal dus al met 40.000 euro verhoogd moeten worden. Na de kapitaalverhoging moet de fractiewaarde immers constant zijn : 80.000 euro eigen vermogen /200 aandelen = 400 euro per aandeel. Om zo veel mogelijk verwatering te krijgen van het tarief van de RV, moeten er zo veel mogelijk aandelen bijgemaakt worden, wat kan door een grotere kapitaalverhoging in speciën, maar ook door te vertrekken van een lager eigen vermogen op het moment van de kapitaalverhoging. In die zin kan het voor sommige vennootschappen interessant zijn om de kapitaalverhoging door te voeren voordat het eigen vermogen stijgt door de winst van het boekjaar.

- Deze maatregel is interessant voor vennootschappen die maar een klein eigen vermogen hebben, zie naar het voorbeeld hiervoor. We denken bijvoorbeeld aan jonge vennootschappen.
- Voor vennootschappen die niet beschikken over een minimumkapitaal, zoals de Comm.V en de V.O.F., geldt deze maatregel ook, maar dan moeten ze na de kapitaalverhoging minstens beschikken over een minimumkapitaal van 18.550 euro.
- Ook deze wetgeving bevat bijkomende beperkende maatregelen waardoor niet elke kapitaalverhoging in speciën effectief telt als een kapitaalverhoging die in aanmerking komt voor het tarief van 15% RV, waardoor het tarief van 15% RV verloren kan gaan, enzovoort.

M.b.t. de tijdelijke gunstmaatregel van 10% RV is het belangrijk dat u ons spoedig verwittigd indien u interesse heeft voor deze maatregel. Hetzelfde geldt indien u interesse heeft voor een kapitaalverhoging in speciën, om aandelen te creëren die in aanmerking komen voor het tarief van 15% RV.

Wij nemen binnenkort ook ons jaarlijks verlov. Vanaf half augustus zullen we werk maken van deze kapitaalverhogingen.

Met vriendelijke groeten,

Steven Clemmens