

# Hoe verstandig beleggen in de vennootschap?

**Indien uw vennootschap gelden overheeft, kan ze daar verschillende zaken mee doen. Hierbij denken we o.a. aan investeren in de verdere ontwikkeling van de bedrijfsactiviteit, investeren in onroerend goed, dividend uitkeren aan de aandeelhouders of beleggen in de vennootschap. Gezien de laatste mogelijkheid een aantal belangrijke gevolgen heeft voor uw vennootschap, lichten we deze hier even toe.**

Bij beleggen binnen een vennootschap moet u op fiscaal vlak verscheidene aspecten in het oog houden:

- Zullen de verkregen intresten of dividenden al dan niet belast worden?
- Zullen de gerealiseerde meerwaardes belast worden en/of zijn de gerealiseerde minwaardes fiscaal aftrekbaar?
- Zal u voor deze belegging een correctie moeten doen op het eigen vermogen waardoor u minder kan genieten van de notionele intrestaftrek?
- Als u geniet van het verlaagde tarief van vennootschappen, zal u dit voordeel dan verliezen?

Deze zaken kunnen uw beleggingen maken of kraken. Het is aan te bevelen om naast de beleggingsopportunity op zich dus ook die aspecten na te kijken voor u intekent bij uw beleggingsadviseur.

Een alternatief voor beleggen in de vennootschap is het geld uit de vennootschap halen en privé te beleggen. Naast andere, mogelijks voordelige fiscale implicaties, is het afschermen van uw privévermogen ten opzichte van uw bedrijfsrisico een niet te negeren factor in uw beslissing om al dan niet in de vennootschap te beleggen.

## Notionele intrestaftrek

De notionele intrestaftrek is de (veel besproken) fictieve intrestaftrek voor het eigen vermogen. Dit betekent dat vennootschappen die projecten financieren met eigen vermogen fiscaal niet benadeeld worden in vergelijking met vennootschappen die via vreemd vermogen financieren. Dit voordeel kan echter niet gecombineerd worden met de investeringsreserve waar sommige fiscale kmo's van gebruikmaken. Voor aanslagjaar 2011 bedraagt deze fictieve intrestvoet 3,80%. Op dit eigen vermogen dient u in sommige gevallen een aantal correcties te doen.

## Verlaagd tarief van vennootschappen

Indien uw vennootschap aan een aantal voorwaarden voldoet, dan kan u genieten van het verlaagd opklimmend tarief voor vennootschappen, in plaats van het normale tarief van 33,99%. Eén van de voorwaarden is dat u niet mag beschouwd worden als financiële vennootschap. Dat is het geval wanneer uw vennootschap aandelen bezit waarvan de beleggingswaarde meer dan 50% bedraagt van uw eigen vermogen.

## Belangrijkste opmerkingen

Intresten en dividenden zijn quasi steeds belastbaar. Wel kan u, indien de dividenden aan de DBI-voorwaarde (Definitief Belastbare Inkomsten) voldoen, genieten van een vrijstelling van de inkomstenbelasting tot 95% van het bedrag. Daarnaast is betaalde roerende voorheffing ook verrekenbaar in de vennootschapsbelasting.

Gerealiseerde meerwaarden van aandelen, die hetzij als belegging, hetzij als financieel vast actief beschouwd worden, zijn vrij van belastingen. Ook de meerwaarden van een DBI-bevek zijn ten belope van 95% vrijgesteld van belastingen.

Gerealiseerde minwaarden van obligaties en alle TAK producten (TAK21, 23 en 26) zijn fiscaal aftrekbaar. Andere gerealiseerde minwaardes doen dubbel pijn, aangezien de fiscus niet wil meedelen in het verlies.

Wat de notionele intrestaftrek betreft, moet u een correctie doorvoeren op het eigen vermogen met uw kapitalisatie-beveks, DBI-beveks en financiële vaste activa. Bij TAK21 en 26 is er geen correctie nodig zolang u de opbrengsten elk jaar mee in het resultaat opneemt. Ook voor beleggingsaandelen is er hier geen probleem.

Het verlaagd tarief op vennootschapsbelasting is zeker niet in gevaar als u belegt in obligaties, kasbons, termijnrekeningen of in de diverse TAK-producten. Als u echter in aandelen belegt, moet u opletten voor de 50%-grens.

## Besluit

Als u geld overheeft in de vennootschap, en u vindt het zinvol om te beleggen in de vennootschap, dan let



Niko Keters: "Het verlaagd tarief op vennootschapsbelasting is zeker niet in gevaar als u belegt in obligaties, kasbons, termijnrekeningen of in de diverse TAK-producten."

u er best op dat u geen correctie hoeft te doen op uw notionele intrestaftrek én dat u het verlaagd tarief van vennootschappen niet verliest. In elk geval zal dit een moeilijke evenwichtsoefening zijn, die uw potentieel rendement enorm kan beïnvloeden.

Niko Keters

## Enkele tips

Indien u in de vennootschap over een kapitalisatie-bevek beschikt, vraag dan aan uw financiële instelling of u deze belegging gratis kan omruilen voor hetzelfde type belegging maar de distributieve versie.

Als u kunt genieten van het verlaagd opklimmend tarief, hou dan de waarde van uw aandelen en fondsen in het oog ten opzichte van uw eigen vermogen.

Elke grote financiële instelling heeft wel een aantal beleggingen die een juridisch constructie hebben waardoor uw vennootschap zo weinig mogelijk benadeeld wordt.