



# Verkoop en inbreng van aandelen door natuurlijke personen

Personenbelasting

# Verkoop en inbreng aandelen



Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Verkoop en inbreng aandelen

- “Externe” meerwaarden = verkoop aandelen aan derde
  - Derden kan ook familie zijn (kinderen, echtscheiding, broer/zus)
- “Interne” meerwaarden = inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding



# Interne meerwaarden

Verkoop en inbreng aandelen

**Interne meerwaarden**

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

- A en B natuurlijke personen zijn eigenaar van operationele vennootschap X
- A en B richten Holdco Y op
- A en B verkopen aandelen X aan Holdco Y
- A en B hebben vordering/vendor loan op Holdco Y
- Holdco Y gaat schuld t.o.v. A en B terugbetalen via dividenden vanuit X of externe lening
  - middelen/reserves uit Opco X komen onbelast bij A en B
  - klassieke aanpak via art. 90,9°, WIB 92 recent ook via taxatie als roerende inkomen via artikel 344

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Verkoop van aandelen – interne meerwaarden – aanpak via dividend

- A en B natuurlijke personen zijn eigenaar van operationele vennootschap X
- A en B richten Holdco Y op
- A en B verkopen aandelen X aan Holdco Y voor 989.248 euro ieder voor 50%
- A en B hebben vordering/vendor loan op Holdco Y ten belope van ieder 494.624 euro
- Holdco Y gaat vordering terugbetalen via dividenden vanuit X

# Interne meerwaarden Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

## Verkoop van aandelen – interne meerwaarden – aanpak via dividend

De rechtbank oordeelt dat het geheel van rechtshandelingen, met name de oprichting van de holding , kortelings gevolgd door de verkoop van de aandelen van de werkvennootschap aan de holding en gevolgd door dividenduitkeringen (vrijgesteld van roerende voorheffing) door de werkvennootschap aan de holding die onmiddellijk werden aangewend voor betaling van de verkoopprijs erop gericht was om de winsten gerealiseerd binnen de werkvennootschap belastingvrij te laten uitkeren aan eerste eiser. Er is derhalve sprake van een geheel van rechtshandelingen dat eenzelfde verrichting tot stand brengt in de zin van artikel 344, §1 WIB 92.

*Vonnis rechtbank eerste aanleg Antwerpen 8/4/2022*

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Verkoop van aandelen – interne meerwaarden – aanpak via dividend

- Natuurlijke personen X, Y en Z zijn de voornaamste aandeelhouders van een NV A
- NV A 3 miljoen EUR reserves - kapitaal 100.000 EUR
- Uitkering dividend 3 miljoen à 30% = 900.000 EUR roerende voorheffing

### Oplossing?

- X, Y en Z richten een holding B met een kapitaal van 100.000 EUR, en verkopen hun aandelen A aan die holding voor 3.100.000 EUR
- Holding B beschikt voor de betaling niet over de vereiste fondsen, zodat de prijs ten belope van 3 miljoen EUR verschuldigd blijft.
- Holding B laat zich de reserves van A uitkeren als gewoon dividend en hiermee worden de openstaande RC n.a.v. verkoop aandelen terugbetaald

### Herkwalificatie als dividend

*Hof van Beroep Antwerpen 17/10/2023*



# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Verkoop van aandelen – interne meerwaarden – aanpak via dividend

- A en B hebben een schuld/RC van 600.000 euro tegenover operationele vennootschap X;
- A en B richten Holdco Y op;
- A en B verkopen in 2015 aandelen X aan Holdco Y voor 710.000 euro
- Fusie tussen Y en X waarbij schuld van 600.000 euro en vordering van 710.000 euro tegen elkaar worden afgezet

Rechtbank van eerste aanleg van Luik van 22/11/2022 volgt de visie van de administratie en via artikel 344 taxatie als dividend in de PB

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Notie derde - jaarverslag DVB 2021

- De prefiling aanvraag strekt ertoe te vernemen of de geplande inbreng door dhr. A en zijn echtgenote, mevr. B, van enkele van hun aandelen van hun operationele vennootschap en de geplande verkoop van hun overige aandelen van deze vennootschap aan een door hen samen met hun zoon nog op te richten holdingvennootschap, kwalificeren als normale verrichtingen van beheer van een privévermogen in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92 en dat de inkomsten ingevolge de voormelde verrichtingen niet voortkomen uit speculatie zoals bedoeld in artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92.
- Dhr. A bezit de helft van de aandelen van de operationele vennootschap, zijn echtgenote en zijn zoon bezitten elk een minderheidsparticipatie.

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Notie derde - jaarverslag DVB 2021

- De holdingvennootschap zou opgericht worden door de inbreng van een zeer beperkt aantal aandelen van de operationele vennootschap door het echtpaar A-B en een inbreng in geld door de zoon.
- **In de nieuwe holdingvennootschap wordt dhr. A meerderheidsaandeelhouder en zijn echtgenote en zoon elk minderheidsaandeelhouder.**
- De geplande verrichtingen kaderen in de :
  - oprichting vanuit de holdingvennootschap van een nieuwe buitenlandse vennootschap;
  - geleidelijke integratie en toename van de participaties van de kinderen van het echtpaar A-B in de familiezaak (het echtpaar heeft naast de actieve zoon ook nog een ander kind dat niet actief is);
  - erfrechtelijke overgang naar de volgende generatie.

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Notie derde - jaarverslag DVB 2021

De DVB is van mening dat de geplande verrichtingen niet kaderen binnen het normaal beheer van een privévermogen daar:

- het echtpaar A-B, dat samen meer dan 90% houdt van de operationele vennootschap, nagenoeg alle aandelen verkoopt aan de holding, terwijl ze samen bijna 90% blijven houden in de holding en ze onrechtstreeks 80% behouden in de operationele vennootschap;
- zelfs als de participatie van dhr. A individueel bekeken wordt, de DVB van oordeel is dat er sprake is van een verkoop aan eigen holding. Hij verkoopt nl. zijn 50%-participatie van de operationele vennootschap bijna volledig aan de holding waarvan hij de meerderheid zal aanhouden (meer dan 50%) en blijft onrechtstreeks ook meerderheidsaandeelhouder van de operationele vennootschap (meer dan 50%);

# Interne meerwaarden

## Inbreng of verkoop aandelen aan eigen holding

### Notie derde - jaarverslag DVB 2021

De DVB is van mening dat de geplande verrichtingen niet kaderen binnen het normaal beheer van een privévermogen daar:

- na de geplande verrichtingen stijgt het (rechtstreekse en onrechtstreekse) belang van het actieve kind in de operationele vennootschap slechts gering. Het andere kind zal, net als voor de verrichtingen, geen aandelen bezitten in de nieuwe structuur. Na de geplande verrichtingen is er dus enkel een eerder geringe toename van het aandeelhouderschap van het actieve kind, zodat er niet echt sprake is van een erfrechtelijke overgang naar de volgende generatie.



# Externe meerwaarden

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

**Externe meerwaarden**

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

### Voorafgaande beslissing 2020.2212 d.d. 9/2/2021 – wettelijk samenwonenden

- A BV is de werkvennootschap van de aanvragers, actief in de dienstensector.
- De aandelen van de vennootschap zijn in handen van de heer Y en mevrouw X die wettelijk samenwonen:
  - De heer Y is in het bezit van de meerderheid van de aandelen A BV sinds de oprichting van A BV meer dan 15 jaar geleden;
  - Mevrouw X is in het bezit van een minderheidsparticipatie A BV sinds de schenking van de aandelen A BV meer dan 15 jaar geleden door haar wettelijk samenwonende partner.
  - De aanvragers hebben als wettelijk samenwonenden strikt gescheiden vermogens.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

### Voorafgaande beslissing 2020.2212 d.d. 9/2/2021 – wettelijk samenwonenden

- De inbreng van een minderheidsparticipatie van de aandelen A BV door de heer Y en door mevrouw X in NEWCO kwalificeert als een normale verrichting van beheer van een privévermogen, zodat de meerwaarde niet zal worden belast als een divers inkomen in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92.
- De verkoop van een meerderheidsparticipatie van de aandelen A BV door de heer Y aan NEWCO kwalificeert als een normale verrichting van beheer van een privévermogen, zodat de meerwaarde niet zal worden belast als een divers inkomen in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92.



# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

Voorafgaande beslissing 2022.0269 d.d. 28/6/2022 – wettelijk stelsel eigen vermogen

- De natuurlijke personen x en y zijn gehuwd onder het wettelijk stelsel.
- BV A werd voor het huwelijk opgericht door de x en heeft als activiteit het beheren van onroerende goederen en opnemen van bestuursmandaten, tevens bezit ze een aantal participaties. BV A behoort tot het eigen vermogen van x.
- BV B werd opgericht door x en y en behoort tot hun gemeenschappelijk vermogen.
- NV C werd opgericht door BV A en is werkzaam als makelaar aangaande de aan- en verkoop en verhuur van onroerende goederen. Nadien kocht y met eigen middelen een aantal aandelen NV C over van BV A zodat deze tot het eigen vermogen behoren.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

### Voorafgaande beslissing 2022.0269 d.d. 28/6/2022 - wettelijk stelsel eigen vermogen

- Deze groep werd gedeeltelijk opgebouwd voor het huwelijk van x en y. Na het huwelijk werd de groep verder uitgebreid en ontstond een onoverzichtelijke structuur waarbij een vermenging ontstond van aandelen behorende tot het eigen vermogen van x dan wel y of het gemeenschappelijk vermogen.
- De aanvragers wensen een goed gestructureerde groep te bekomen waarbij alle aandelen van de betrokken vennootschappen in een 50/50-verhouding toekomen aan de natuurlijke personen x en y (onder de structuur van een gezamenlijke holding) en waarvan de winsten en baten naar de toekomst toe ook in diezelfde verhouding 50/50 toekomen aan de beide echtgenoten.
- De rol van y is binnen de groep ontzettend gegroeid. Ondertussen zijn de inspanningen, werkzaamheden en bijdrage van zowel x als y in de verdere ontwikkeling van alle activiteiten van de groep zodanig geëvolueerd dat zij op heden als gelijkwaardig kunnen worden beschouwd. Voor wat het verleden betreft, wensen de aanvragers op heden een afrekening te maken, evenwel bezit y privé niet de middelen om een 50% participatie te verwerven.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

### Voorafgaande beslissing 2022.0765 d.d. 22/11/2022 – gehuwden scheiding van goederen

- De heer A is samen met zijn echtgenote, mevrouw B, elk voor de helft aandeelhouder van Y BV, een exploitatie-, patrimonium- en managementvennootschap die zij samen oprichtten. Korte tijd later verwierf Y BV op één na alle aandelen van X NV. Ingevolge een familiale regeling en latere fusieverrichting waarbij X NV de VOF Z heeft opgeslorpt, verwierf de heer A een rechtstreekse participatie in X NV.
- De aanvrager wenst de ongelijkheid die er op vandaag is t.o.v. zijn vrouw inzake de aandelen X NV recht te trekken. Zoals hiervoor vermeld, is de ongelijkheid ontstaan in het kader van een familiale reorganisatie in het verleden. Zodoende wenst de aanvrager zijn rechtstreekse participatie in X NV te verkopen aan Y BV, waarna X NV opnieuw een 100%-dochtervennootschap zal zijn van Y BV.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

- In principe een niet-belastbaar inkomen in de personenbelasting want valt niet onder de bepalingen van artikel 90, eerste lid, 1° of 9°, WIB 92 tenzij verkoop aan eigen holding (interne meerwaarde)
- OPGELET verkoop aanmerkelijk belang aan niet EER-vennootschap
- OPGELET:
  - visie Filip Vanneste (Inspectie BBI Brugge) Fiscale Actualiteit 2016/41 p. 6-11 – actief aandeelhouderschap
  - visie Karel Anthonissen – actief aandeelhouderschap – “Achter de schermen van de BBI”
  - “Fiscus krijgt gelijk in belastingclaim over verkoop Jules Destrooper” – De Tijd – 19/11/2020 – Hof van Beroep Gent 22/3/2022 – Cassatie 7/12/2023 (snelle verkoop aandelen)

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden

- In principe een niet-belastbaar inkomen in de personenbelasting want valt niet onder de bepalingen van artikel 90, eerste lid, 1° of 9°, WIB 92 tenzij verkoop aan eigen holding (interne meerwaarde)
- **OPGELET:**
  - verkoop vennootschap met cash/liquide middelen/kasgeldvennootschap
  - verkoop vastgoedvennootschap
  - overtollige liquiditeiten (art. 90 maar ook roerend inkomen/RV problematiek)
  - bij verkoop door ouders aan holding kinderen gevolgd door schenking verkoopprijs/vendor loan
  - herkwalificatie inbreng verkoopprijs/vordering als inbreng aandelen op basis art. 344 WIB 92
  - Aanvullende diensten na verkoop
  - Verkoop aandelen holding
  - Verkoop carried aandelen – pref aandelen



# Snelle verkoop

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

## Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Jaarverslag DVB 2021

- Aan de DVB werd de vraag voorgelegd of de geplande verkoop door dhr. A van 50% van de aandelen van de BV X aan een zakenpartner, kwalificeert als een normale verrichting van beheer van een privévermogen in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92 en dat de inkomsten ingevolge de voormelde verrichting niet voortkomen uit speculatie zoals bedoeld in artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92.
- De BV X werd een lange tijd geleden opgericht door dhr. A (hierna “de aanvrager”) en zijn toenmalige echtgenote mevr. B.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Jaarverslag DVB 2021

- Naar aanleiding van de echtscheiding tussen de aanvrager en mevr. B een aantal jaren geleden zijn de beide aandeelhouders gesprekken begonnen met betrekking tot de overdracht van de aandelen BV X (50%) van mevr. B aan de aanvrager.
- Doordat de aanvrager niet over de nodige financiële middelen beschikte om onmiddellijk de aandelen over te nemen, werd beslist een aankoop-verkoopoptie af te sluiten waarbij mevr. B als optiegever een afdwingbare aankoopoptie verleende aan de aanvrager.
- De prijs voor de aandelen werd reeds vastgesteld in de aankoop-verkoopoptie. Eind 2020 werd de optie uiteindelijk gelicht waardoor de aanvrager sindsdien 100% van de aandelen van de BV X bezit.



# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Jaarverslag DVB 2021

- Met het oog op de internationalisering van zijn bedrijf wenst de aanvrager nu een zakenpartner mee actief te betrekken in zijn onderneming.
- Om de zakenpartner te kunnen binden aan zijn onderneming overweegt de aanvrager 50% van zijn aandelen te verkopen aan een vennootschap van deze zakenpartner voor een bedrag dat 7 maal hoger ligt dan het bedrag dat hij heeft betaald voor de overname van de aandelen van mevr. B, waarbij de volgende twee boekjaren nog wordt voorzien in een extra betaling van een vooraf afgesproken bedrag, afhankelijk van het behaalde resultaat tijdens deze boekjaren.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Jaarverslag DVB 2021

- De DVB is van mening dat de geplande verkoop van 50% van de aandelen BV X aan de vennootschap van de zakenpartner geen normale verrichting van beheer van een privévermogen uitmaakt maar als een speculatieve verrichting dient te worden beschouwd, gezien de korte periode tussen de verkrijging van de aandelen (eind 2020) en de geplande verkoop van deze aandelen met een hoge meerwaarde

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Cassatie 7/12/2023

#### ■ Feitenrelaas

- 2 broers elk 50% aandelen bedrijf
- Broer A koopt broer B uit (50%) maar gaat onmiddellijk alle aandelen (100%) door verkopen aan een derde. Derde heeft zelfs de aankoop van de 50% gefinancierd.
- Taxatie enkel op 50% gekocht van broer.

#### ■ Beslissing Hof

- Normale verrichtingen van beheer van privévermogen = daden van een “eenvoudig” beheer, dit zijn daden die een redelijk en zorgvuldig persoon verricht voor het dagelijks beheer van zijn privévermogen. Ook daden die tot doel hebben de bestanddelen van een privévermogen winstgevend te maken, kunnen als een dergelijk eenvoudig beheer in aanmerking komen.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen aan derden – snelle verkoop

### Cassatie 7/12/2023

#### ■ Beslissing Hof

- Bij de beoordeling of daden behoren tot een eenvoudig beheer kunnen onder meer de risico's op verlies bij de verrichtingen en de aangewende professionele middelen in acht worden genomen.
- Uit het enkele gegeven dat een verrichting niet met risico's op verlies gepaard gaat, volgt niet noodzakelijk dat het gaat om een verrichting van een eenvoudig beheer van een privévermogen.
- De rechter oordeelt onaantastbaar in feite of een verrichting het eenvoudig beheer van een privévermogen te buiten gaat.
- Op grond van deze redenen kon de appelrechter wettig oordelen dat de verrichting naar aanleiding waarvan de eerste eiser een meerwaarde op het aandelenpakket van zijn broer heeft gerealiseerd, niet als een normale verrichting van beheer van privévermogen kwalificeert en meerwaarde op grond van art. 90,9°, WIB 92 belastbaar is.



# Verkoop aandelen kasgeldvennootschap

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen kasgeldvennootschap

- In de rechtspraak werd reeds meermaals geoordeeld dat de verkoop van aandelen van een “kasgeldvennootschap”, die voortkomt uit een kasgeldconstructie, niet beschouwd kan worden als een normale verrichting van beheer van een privévermogen.

*Advies meerwaarden op aandelen - DVB*

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen kasgeldvennootschap

### Hof van Beroep Antwerpen 22/2/2022

- Volgens de administratie is er sprake van een "wel uitgedachte opeenvolging van een 'assetdeal' [de verkoop van het handelsfonds] en een 'sharedeal' [de verkoop van de aandelen], gecombineerd met een doorgedreven professionele begeleiding door raadgevers". Het hof van beroep te Antwerpen is evenwel niet overtuigd.
- Een 'normaal beheer' wil immers niet zeggen dat een 'goede huisvader' zijn vermogen "op een simplistische wijze" moet beheren. "Noch het beroep doen op een fiscalist, noch het gebruik maken van fiscale spitstechnologie" is bijgevolg op zich in strijd met het normaal beheer. Integendeel, dit past "precies in een gezond beheer van een privépatrimonium".

*Bron Fiscooloog 1764*



# Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen



# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

### Verkoop aandelen:

= geen verkooprechten op gebouw

= geen vennootschapsbelasting op de meerwaarde van het kantoorgebouw

### Verkoop kantoorgebouw:

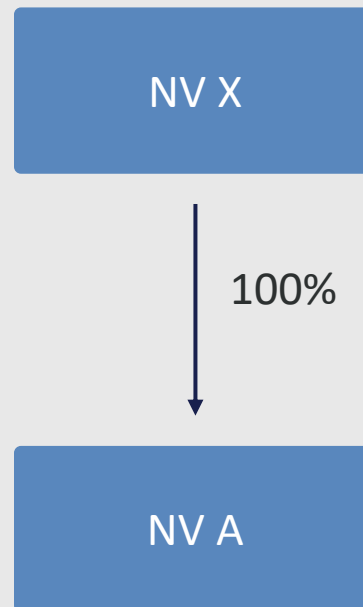
= wel verkooprechten op gebouw

= wel vennootschapsbelasting op de meerwaarde van het kantoorgebouw

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

Verkoop aandelen vastgoedvennootschap – 2014.659



# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

### Verkoop aandelen vastgoedvennootschap – 2014.659

- De NV A is een vastgoedvennootschap waarvan alle aandelen in het bezit zijn van de NV X. De NV A bezit één kantoorgebouw dat wordt verhuurd aan een derde partij. De eigendom van de grond waarop het kantoorgebouw werd gebouwd, behoort toe aan een derde partij (andere dan de huurder) en werd voor een periode van 99 jaar in erfpacht gegeven aan de NV A.
- De NV X wenst de aandelen van de NV A over te dragen aan een derde partij, met name de NV Y (niet verbonden met de huurder noch met de grondeigenaar).

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

### Verkoop aandelen vastgoedvennootschap – 2014.659

De keuze van de rechtshandeling (t.t.z. een verkoop van de aandelen van de NV A in de plaats van een verkoop van het kantoorgebouw door de NV A) maakt **geen rechtsmisbruik** uit en derhalve vinden artikel 344, § 1, WIB 92 en artikel 18, § 2, W.Reg. geen toepassing, gelet op het feit dat:

- het de enige rechtshandeling is;
- de aandelenoverdracht niet is voorafgegaan door een andere verrichting (bv. splitsingsverrichting of inbreng) die er toe strekte om het kantoorgebouw af te zonderen van de overige activabestanddelen van de NV A;
- de activiteit van de NV A, met name de verhuur van het kantoorgebouw, na de aandelenoverdracht zal worden verdergezet

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

### Verkoop aandelen vastgoedvennootschap – Jaarverslag 2020

- Vennootschap X werd destijds opgericht door enerzijds de aanvrager A en zijn moeder.
- Alle aandelen van X (behoudens 1 aandeel aangehouden door B) zijn momenteel in handen van A en behoren aldus tot het privévermogen van de aanvragers
- Recent heeft A een bod gekregen van vennootschap Z gespecialiseerd in projectontwikkeling voor de aankoop van de aandelen van de vennootschap.
- De aanvragers wensen hun activiteiten in de vennootschap X stop te zetten en bijgevolg de aandelen te verkopen aan Z.

# Externe meerwaarden

## Verkoop aandelen vastgoedvennootschap

### Verkoop aandelen vastgoedvennootschap – Jaarverslag 2020

- Gelet op de het feit de dat de activiteit van X niet wordt voortgezet en de aandelen verkocht worden onder de opschortende voorwaarden van het verkrijgen van een bodemattest en de nodige bouwvergunningen met het oog op de realisatie van een nieuw onroerendgoedproject, heeft de verrichting tot doel een onroerend goed te verkopen en niet zozeer de aandelen van een vennootschap die in continuïteit haar activiteiten voortzet.
- Een dergelijke verkoop leidt tot fiscaal misbruik in de zin van artikel 344, §1, WIB 92, namelijk ontwijking van (i) een meerwaarde op het onroerend goed in de vennootschapsbelasting (misbruik artikel 192, WIB 92) en (ii) een taxatie in de personenbelasting van de uit de vereffening voortvloeiende bonus (misbruik artikel 18, 2<sup>o</sup>ter, WIB 92).



# Overtollige liquiditeiten

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Overtollige liquiditeiten

## Voorbeeld:

- Waarde Opco 10 mio
- Overtollige cash 2 mio
- Verkoopprijs 12 mio
- Verkoop door natuurlijke personen van Opco aan Holdco
- Financiering Holdco: 3 mio eigen vermogen – 7 mio financiering 7 jaar – 2 mio financiering 6 maanden
- Onmiddellijk na verkoop Opco opstroom 2 mio naar Holdco en terugbetaling korte termijn financiering
  - 12 mio bij natuurlijke persoon belastingvrij
  - 10 mio bij natuurlijke persoon belastingvrij + dividend à 30% roerende voorheffing



# Schenking vendor loan

## Schenking vendor loan

- Situatie 1: Opco ouders verkoop aan Holdco ouders en vendor loan – niet ok
- Situatie 2: Ouders verkopen Opco aan Holdco kinderen en vendor loan – in principe ok voor zover geen overtollige liquiditeiten
- Indien ouders nu vendor loan in situatie 2 schenken aan kinderen = schenking Opco aan kinderen waarbij kinderen dan Opco verkopen aan eigen Holdco (= situatie 1)

# Overtollige liquiditeiten

Verkoop aandelen exploitatievennootschap – voorafgaande dividenduitkering – geen schenking vendor loan

- [Voorafgaande beslissing 2020.2032 d.d. 24/11/2020](#)
- De heer en mevrouw Y-Z en hun zoon, de heer X, zijn de aandeelhouders van de exploitatievennootschap A BV, waarin zij elk een minderheidsparticipatie bezitten. De heer Y en de heer X bezitten tevens respectievelijk de minderheid en de meerderheid van de aandelen van de exploitatievennootschap B BV. Beide vennootschappen zijn actief in dezelfde sector. De heer en mevrouw Y-Z hebben tevens een dochter, die niet actief is in het familiebedrijf.
- In het kader van de overdracht van de onderneming naar de volgende generatie zal de heer X een overnameholding oprichten door inbreng van zijn aandelen A BV en B BV.

# Overtollige liquiditeiten

Verkoop aandelen exploitatievennootschap – voorafgaande dividenduitkering – geen schenking vendor loan

- [Voorafgaande beslissing 2020.2032 d.d. 24/11/2020](#)
- Vervolgens zullen de heer en mevrouw Y-Z hun aandelen A BV en B BV verkopen aan Holdco.
- Voorafgaand aan de geplande verrichtingen zal A BV een aanzienlijke dividenduitkering doen.
- De heer en mevrouw Y-Z hebben zich ertoe geëngageerd de openstaande vordering niet te zullen schenken aan hun zoon en verklaren dat zij de eventuele vrijgekomen middelen voor zichzelf wensen voor te behouden voor het behoud van hun levensstandaard en voor eventuele onvoorziene uitgaven

*In dezelfde zin 2020.2033 d.d. 1/12/2020 en 2021.0685 d.d. 21/9/2021*

# Overtollige liquiditeiten

## Verkoop aandelen exploitatievennootschap – voorafgaande dividenduitkering

### Voorafgaande beslissing 2020.2119 d.d. 22/12/2020

- Volgens de aanvragers zal men, alvorens de verkoop van deze aandelen zal plaatsvinden, in een tweede stap alle overtollige liquiditeiten in de groep uitkeren aan de aandeelhouders-natuurlijke personen via een dividenduitkering en voor een beperkt gedeelte via kapitaalvermindering. Daarnaast zal men ook de onroerende goederen onttrekken via een kapitaalvermindering in natura uit de vennootschap X.

*In dezelfde zin voorafgaande beslissing 2021.0715 d.d. 21/9/2021, 2021.1167 d.d. 25/1/2022, 2022.0352 d.d. 14/6/2022, 2023.0549 d.d. 19/9/2023*

# Overtollige liquiditeiten

## Voorafgaande beslissing 2021.1200 d.d. 25/1/2022 – geen overtollige liquiditeiten

- X BV is actief in de dienstensector. Het kantoor werd uitgebouwd door de heren A en B.
- De huidige aandelenverhouding van X BV is momenteel als volgt:
  - De heren A en B: elk met een gelijke minderheidsparticipatie (ze hebben samen de meerderheid van de aandelen);
  - De heren C (aandeelhouder sinds meer dan 10 jaar), mevrouw D, echtgenote van de heer B (aandeelhouder sinds bijna 7 jaar) en de heer E (aandeelhouder sinds enkele jaren): elk in het bezit van een gelijke minderheidsparticipatie (ze hebben samen een minderheidsparticipatie).
  - De aanvragers verlenen hun diensten aan X BV middels een managementvennootschap.

# Overtollige liquiditeiten

## Voorafgaande beslissing 2021.1200 d.d. 25/1/2022 – geen overtollige liquiditeiten

- De in X BV aanwezige liquide middelen kunnen niet als overtollig worden beschouwd, aangezien de aanwezige liquiditeiten nodig zijn voor de operationele werking van de vennootschap (o.m. maandelijkse uitbetaling van de lonen, vergoedingen zelfstandige medewerkers en vergoedingen partners).
- Teneinde de groei te versterken en de naam van de vennootschap nog meer te verankeren, werd beslist om nieuwe partners (intern en/of extern) aan te trekken. Om dit te bewerkstelligen zullen de aanvragers alle aandelen X BV verkopen aan NEWCO (deze vennootschap zal worden opgericht door de 5 aanvragers samen met 2 nieuwe toetreders).

# Overtollige liquiditeiten

## Voorafgaande beslissing 2021.1200 d.d. 25/1/2022 – geen overtollige liquiditeiten

- Het verder openbreken van de aandeelhouderstructuur zou er wel toe leiden dat de meerderheidspositie van de heren A en B zou verdwijnen. T.a.v. de heren A en B worden wel specifieke beschermingsmechanismen voorzien.
- De voornoemde ‘wens tot uitbreiding’ zou als volgt geconcretiseerd worden:
  - De huidige en nieuwe partners richten NEWCO op. Het totale kapitaal zou x MEUR bedragen;
  - NEWCO koopt de aandelen van X BV. De methodiek waarop de waardering zal gebeuren is opgenomen in de aanvraag;
  - De financiering van de verkoopprijs door NEWCO werd uiteengezet in de aanvraag. Dit zal geschieden met een bankfinanciering en een verkoperslening.
  - X BV zal in de toekomst dividenden uitkeren aan NEWCO teneinde deze toe te laten de externe lening en de verkoperslening terug te betalen. NEWCO zal daarnaast ook managementdiensten verstrekken aan X BV.

# Overtollige liquiditeiten

## Voorafgaande beslissing 2021.1200 d.d. 25/1/2022 – geen overtollige liquiditeiten

De aanvraag strekt ertoe bevestiging te verkrijgen dat:

- de geplande verkopen van de aandelen X BV aan NEWCO door de heren A, B, C en E en mevrouw D (hierna de aanvragers genoemd) aangemerkt kunnen worden als normale verrichtingen van beheer van een privévermogen in de zin van de artikelen 90, eerste lid, 1° WIB 92 en 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92;
- onverminderd de herkwalificatie van de inbreng van de ontvangen koopsom in NEWCO voor wat de toepassing van artikel 184, vierde lid, WIB 92 betreft, de algemene antimisbruikbepaling overeenkomstig artikel 344, §1, WIB 92 voor het overige op de hiervoor omschreven verrichtingen geen toepassing kan vinden.



# Overtollige liquiditeiten

## Verkoop aandelen exploitatievennootschap

- 2019.0898: verkoop door ouders aan holding kinderen
- 2019.0885: verkoop door ouders aan holding kinderen
- 2019.0454: verkoop door ouders aan holding zoon
- 2020.1049: verkoop door ouders aan holdings kinderen
- 2021.0098: verkoop aan derden
- 2021.0262: verkoop door ouders aan holding kinderen + schenking naakte eigendom vordering
- 2021.1119: verkoop door ouders en niet-actieve kinderen aan holding actieve kinderen
- 2021.1200: verkoop aandelen derde
- 2021.1230: verkoop aan derden
- 2022.0281: verkoop ouders aan holdco zoon

*"De vennootschap bezit geen overtollige liquiditeiten"*

# Overtollige liquiditeiten

## Jaarverslag 2020

- De aanvrager is in bezit van quasi alle aandelen van exploitatievennootschap X. Hij wenst inzonderheid omwille van zijn leeftijd en gezondheidsredenen de onderneming over te dragen aan één van zijn zonen, doch deze heeft hiervoor niet de vereiste financiële middelen.
- Daarom zou de aanvrager zijn aandelen verkopen aan vennootschap Y, die recent door zijn zoon werd opgericht. Vennootschap Y zal de aankoop financieren door middel van dividenden die zij zal ontvangen van vennootschap X.
- De verkoopprijs die de aanvrager zal ontvangen zal hij eerst gebruiken om zijn rekening-courant schuld ten opzichte van vennootschap X aan te zuiveren.
- In het kader van een aandelenverkoop is de DVB van mening dat vorderingen die de vennootschap bezit op rekening-courant van de aandeelhouders dienen te worden beschouwd als overtollige middelen. Middelen die de vennootschap kan uitlenen aan haar aandeelhouders zijn immers middelen die zij niet nodig heeft voor haar operationele werkzaamheden en dus overtollig. Voorafgaand aan de verkoopverrichting dienen de overtollige middelen/vordering rekening-courant aan de aanvrager als dividend te worden uitgekeerd.

# Overtollige liquiditeiten

## Voorafgaande beslissing 2021.0605- overtollige liquiditeiten

- Verkoop aandelen aan derde
- Veel overtollige liquiditeiten
- Beslissing met voorafgaande dividenduitkering positief
- Beslissing zonder voorafgaande dividenduitkering negatief inzake artikel 90 WIB 92 en artikel 261 combo artikel 344 WIB 92 inzake roerende voorheffing

# Overtollige liquiditeiten

## REA Hasselt 19/11/2020 – overtollige liquiditeiten - Taxwin

### Feiten:

- Ivan K aandeelhouder bvba T Data en nv T Telecom.
- Nv T aandeelhouder van bvba Technical Services
- 12/6/2014 verkoopt Ivan K aandelen bvba T data voor 499.700 eur aan zijn zoon (51%) en aan derden (49%)
- 12/6/2014 verkoopt Ivan K aandelen nv T Telecom voor 14,350 mio aan bvba T data
- Financiering bvba T data van 14,250 mio (wentelkrediet,overbruggingskrediet)
- Financiering bvba T met kleindochter bvba Technical Services 8 mio
- Dividendopstromen/tantième/intercompany facturatie

# Overtollige liquiditeiten

## REA Hasselt 19/11/2020 – overtollige liquiditeiten - Taxwin

- **Taxatie:**
  - 6.340.000 als dividend in PB met boete 10% op basis art. 344,§1,WIB
- **Rechtbank**
  - Handeling gesteld door de belastingplichtige hetgeen betekent dat de belastingplichtige de handeling zelf in eigen naam moet stellen en dat de rechtspersoonlijkheid van de rechtspersonen moet worden gerespecteerd
  - Niet uitgesloten dat bepaalde handelingen die gesteld werden door derden toch geacht moeten worden gesteld te zijn door de belastingplichtige zelf
  - Ivan K slechts betrokken bij 2 van de 5 stappen
- **Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – voordeel fiscus - Cassatie**

# Overtollige liquiditeiten

## Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – overtollige liquiditeiten - Taxwin

- Aldus blijkt dat er in hoofde van de betrokken partijen eenheid van opzet was bij de betrokken verrichtingen in die zin dat de constructie van meet af aan op die manier werd geconcipieerd en na aanpassing effectief werd doorgevoerd.
- Bepaalde rechtsleer gaat ervan uit dat de Franse tekst van artikel 344, §1, tweede lid WIB92 duidelijk vereist dat ook wanneer er sprake is van een geheel van rechtshandelingen die één verrichting tot stand brengt de belastingplichtige bij elk van die rechtshandelingen als partij is betrokken Volgens een meer genuanceerde visie moet de belastingplichtige die een fiscaal voordeel opstrijkt van een constructie niet bij elk van de samenstellende rechtshandelingen partij zijn geweest om te spreken van fiscaal misbruik.

# Overtollige liquiditeiten

## Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – overtollige liquiditeiten - Taxwin

- Uit de Nederlandse tekst van artikel 344, §1, tweede lid WIB92 en de voorbereidende werkzaamheden volgt dat de eenheid van bedoeling die vereist is bij een geheel van rechtshandelingen geen kwestie is van formele deelname aan alle rechtshandelingen als partij. Het volstaat volgens deze visie dat de rechtshandelingen op voorhand op elkaar worden afgestemd, wie er formeel ook partij bij is.
- Het hof sluit zich aan bij deze tweede visie. Niet alleen laat de Nederlandse tekst van artikel 344, §1 WIB92 deze interpretatie toe, maar bovendien valt op dat ook de auteurs die de meer strikte opvatting volgende nuances aanbrengen, in die zin dat de belastingplichtige zelf niet bij alle rechtshandelingen moet zijn betrokken: het mag ook gaan om rechtshandelingen die voortkomen uit rechtshandelingen die de belastingplichtige voorheen zelf heeft gesteld (subsequente rechtshandelingen) of rechtshandelingen die formeel slechts konden worden gesteld dankzij de voorafgaande uitoefening van een recht door de belastingplichtige (verbonden rechtshandelingen).

# Overtollige liquiditeiten

## Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – overtollige liquiditeiten - Taxwin

- Het bovenvermelde volstaat om te oordelen dat de heer X (Ivan K) bij het geheel van de rechtshandelingen die eenzelfde verrichting tot stand brachten betrokken was en dat hij ervoor gekozen had om hieraan mee te werken. De heer X was van bij de aanvang betrokken en had een beslissende stem bij de constructie om de cash gelden te laten opstromen zonder dividenduitkering, maar door onder meer gebruik te maken van leningen bij KBC (korte termijn) en bij leden van de groep (BV C). Dat hij niet alle beslissingen formeel zelf heeft genomen doet daaraan geen afbreuk.
- Door middel van de opgezette constructie, die als kunstmatig kan worden beschouwd, werden de voordelen van de aandelen van NV B en BV C onbelast uitgekeerd aan de heer X daar waar ze overeenkomstig doel en strekking van de wet als dividenden hadden moeten zijn belast.



# Overtollige liquiditeiten

## Cassatie 11/1/2024 bevestiging Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – Fiscooloog 1700

- De 'eenheid van bedoeling' die nodig is om van een geheel van rechtshandelingen te kunnen spreken, vereist niet dat de belastingplichtige formeel deelneemt aan alle rechtshandelingen
- Betekent dit ook dat de belastingplichtige formeel moet hebben deelgenomen aan alle rechtshandelingen die deel uitmaken van het geheel ? Daarover lopen de meningen uiteen.
- Sommigen verwijzen naar de Franstalige versie van de antimisbruikbepaling waar er sprake is van "l'acte juridique ou l'ensemble d'actes juridiques qu'il a posés". Zij leiden daaruit af dat een geheel van rechtshandelingen in beginsel gesteld moet zijn door de belastingplichtige zelf (zij het met enkele nuances; M. DELANOTE en D.-E. PHILIPPE, "Les doubles structures et l'article 344, § 1 du CIR 1992 : quels sont les actes susceptibles d'abus posés par le contribuable ?", TFR 2018, 121 e.v.).

# Overtollige liquiditeiten

## Cassatie 11/1/2024 bevestiging Hof van Beroep Antwerpen 6/9/2022 – Fiscoloog 1700

- In deze nieuwsbrief verdedigde Stefaan VAN CROMBRUGGE een andere visie, gesteund op de meer 'neutrale' Nederlandse taalversie van de algemene antimisbruikbepaling (die het heeft over de situatie waarin "de belastingplichtige middels de door hem gestelde rechtshandeling of het geheel van rechtshandelingen" fiscaal misbruik tot stand brengt; daarin is dus sprake van "het" geheel van rechtshandelingen, maar zonder te preciseren door wie elk van die rechtshandelingen gesteld moet zijn), alsook op de voormelde voorbereidende werkzaamheden bij de antimisbruikbepaling inzake de vereiste van 'eenheid van bedoeling'. Een dergelijke eenheid is volgens deze auteur "geen kwestie van formele deelname aan alle rechtshandelingen als partij". "Het volstaat dat de rechtshandelingen op voorhand op elkaar worden afgestemd, wie er formeel ook partij bij is" (Fisc., nr. 1700 , p. 1)



# Herkwalificatie inbreng verkoopprijs in inbreng aandelen

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Herkwalificatie inbreng verkoopprijs in inbreng aandelen

## Voorbeeld:

- Natuurlijke persoon A is 100% aandeelhouder van Opco
- Verkoopprijs Opco 10 mio – kapitaal 1 mio – geen overtollige liquiditeiten
- Oprichting Holdco – 10% aandelen van A en 90% van externe partner B – kapitaal Holdco 2 mio waarvan 10% ofwel 200.000 door A en 90% ofwel 1,8 mio door B – bankfinanciering 7 mio saldo vendor loan

## Situatie 1:

- Verkoop 100% aandelen
- A ontvangt 7 mio + 1,8 mio en vordering 1,2 mio waarvan 200.000 inbreng => Holdco A 10% - B 90%, schuld bank 7 mio en vendor loan 1 mio en werkelijk gestort kapitaal van 2 mio

# Herkwalificatie inbreng verkoopprijs in inbreng aandelen

## Voorbeeld:

- Natuurlijke persoon A is 100% aandeelhouder van Opco
- Waarde Opco 10 mio – kapitaal 1 mio – geen overtollige liquiditeiten
- Oprichting Holdco – 10% aandelen A en 90% externe partner B – kapitaal Holdco 2 mio waarvan 10% ofwel 200.000 door A en 90% ofwel 1,8 mio door B – bankfinanciering 7 mio saldo vendor loan

## Situatie 2:

- inbreng 2% aandelen Opco voor 200.000 en verkoop 98% aandelen voor 9,8 mio – A ontvangt 7 mio + 1,8 mio en vendor loan van 1 mio => Holdco A 10% - B 90% maar werkelijk gestort kapitaal van 20.000 (2% van 1 mio) + 1,8 mio ofwel 1.820.000 en 180.000 belaste reserves in kapitaal

# Herkwalificatie inbreng verkoopprijs in inbreng aandelen

## Voorafgaande beslissing 2022.0398 d.d. 14/6/2022

- De aanvraag strekt ertoe de bevestiging te krijgen dat de verkoop door de heer X van zijn aandelen A NV aan een nog op te richten vennootschap (hierna “Newco”), kan worden beschouwd als een normale verrichting van beheer van een privévermogen in de zin van artikel 90, eerste lid, 1° en 9°, eerste streepje, WIB 92.
- De geplande overdracht van de aandelen A kan worden aangemerkt als een normale verrichting van beheer van een privévermogen in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92.

# Herkwalificatie inbreng verkoopprijs in inbreng aandelen

Voorafgaande beslissing 2022.0398 d.d. 14/6/2022

De aandacht wordt erop gevestigd dat de inbreng door de aanvrager van een deel van de bij de verkoop ontvangen geldsom in het kapitaal van Newco, op grond van artikel 184, vierde lid, WIB 92 en bij toepassing van artikel 344, § 1, WIB 92, beschouwd dient te worden als een inbreng van aandelen A. Dit betekent dat de inbreng valt onder toepassing van artikel 184, vierde lid, WIB 92 zoals gewijzigd voor inbrengen vanaf 1 januari 2017. Dit houdt in dat het gestort kapitaal naar aanleiding van ruil van nieuwe aandelen uitgegeven door Newco gelijk is aan de aanschaffingswaarde van de ingebrachte aandelen A in hoofde van de inbrenger of bij gebrek hieraan, wordt het gestort kapitaal geacht overeen te stemmen met de waarde van het gestort kapitaal dat door de ingebrachte aandelen wordt vertegenwoordigd in het totaal gestort kapitaal van de vennootschap waarvan ze de vertegenwoordiging zijn. Voor het overige wordt deze inbreng als een belaste reserve aangemerkt.

*Zie ook recente beslissing 2023.0400 d.d. 11/7/2023*

# Aanvullende diensten na verkoop



Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen



# Aanvullende diensten na verkoop

## Aanvullende diensten na verkoop - 2018.0300

- Aandeelhouders X en Y hebben al hun aandelen in BVBA A verkocht aan NV B, een derde (onafhankelijke) partij en dus niet aan een verbonden partij of een vennootschap die onder (onrechtstreekse) controle staat van (één van) de aandeelhouders natuurlijke personen.
- Na het doorvoeren van de transactie werden door de verkopers, conform de bepalingen opgenomen in de overeenkomst tot overdracht van de aandelen, nog enkele bijkomende diensten (m.b.t. lopende projecten) verricht ten behoeve van de koper.
- De aanvullende diensten na verkoop werden uitdrukkelijk opgenomen in de verkoopovereenkomst van de aandelen.
- De DVB was van oordeel dat tegenover dergelijke diensten belastbare vergoedingen dienden te staan (i.p.v. een vrijgestelde verkoopprijs van aandelen). De aanvragers gingen uiteindelijk akkoord om de begrote inkomsten die verband houden met de uitvoering van deze diensten aan te merken als beroepsinkomsten en te laten belasten in de personenbelasting.



# Verkoop aandelen holding

Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Verkoop aandelen holding

- Verkoop aandelen holding <-> verkoop deelnemingen gevolgd door liquidatie holding
- Voorafgaande splitsing holding
- Geen voorafgaande splitsing holding
- Verkoop aandelen holding zonder voorafgaande herstructurering 2021.1039
- Verkoop aandelen operationele holding 2021.0225

# Verkoop aandelen holding

- Negatieve benadering bij:
  - Klaarzetten structuur met het oog op verkoop HoldCo
  - Verkoop één-op-één structuur
  - Slechte interne meerwaarde in het verleden
  - Negatieve financieringsholding b.v. leningen op niveau holding die worden terugbetaald bij overname

# Verkoop aandelen holding

## Jaarverslag DVB 2021

- De aanvrager is één van de managers van groep-X. De managers houden onrechtstreeks via Poolco aandelen van groep-X. De aandelen van groep-X worden enerzijds gehouden door een financiële investeerder, die preferente aandelen houdt, en anderzijds door Poolco, die gewone aandelen houdt.
- Bij een latere exit, wanneer de financiële investeerder zijn participatie in groep-X verkoopt, zullen de managers hun aandelen Poolco verkopen, waardoor de meerwaarde die ze eventueel zullen realiseren rechtstreeks in hun privaat vermogen terechtkomt.

# Verkoop aandelen holding

## Jaarverslag DVB 2021

De DVB is echter van oordeel dat, in geval van een exit, groep-X de doelvennootschap van de overnemer is en niet de tussenstructuur Poolco die enkel werd opgezet om de aandelen van de managers te bundelen. Indien Poolco haar aandelen groep-X verkoopt, komt de meerwaarde terecht in Poolco waar ze enkel kan uitgehaald worden via een dividenduitkering of door liquidatie van Poolco, waarbij in beide gevallen roerende voorheffing dient te worden ingehouden. Volgens de DVB is er in het geval van een verkoop van de aandelen Poolco i.p.v. de verkoop van de aandelen groep-X door Poolco dan ook sprake van fiscaal misbruik, nl. de ontwijking van roerende voorheffing op dividenden of liquidatieboni.

# Verkoop preference aandelen



Verkoop en inbreng aandelen

Interne meerwaarden

Externe meerwaarden

Snelle verkoop

Verkoop aandelen  
kasgeldvennootschap

Verkoop aandelen  
vastgoedvennootschap

Overtollige liquiditeiten

Herkwalificatie inbreng  
verkoopprijs in inbreng aandelen

Aanvullende diensten na verkoop

Verkoop aandelen holding

Verkoop preference aandelen

# Verkoop preference aandelen

## Voorafgaande beslissing 2022.0649 d.d. 20/9/2022

- De DVB heeft beslist dat de verkoop door de heer X van zijn aandelen A nv aan B nv:
  - met uitzondering van de Exit Preference op de D-aandelen, aangemerkt kan worden als een normale verrichting van beheer van een privévermogen, zodat de meerwaarde niet belastbaar is als een divers inkomen in toepassing van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92;
  - wat betreft de Exit Preference op de D-aandelen, niet aangemerkt kan worden als een normale verrichting van beheer van een privévermogen, zodat dit gedeelte van de meerwaarde belastbaar is als een divers inkomen in toepassing van artikel 90, eerste lid, 9°, eerste streepje, WIB 92;
  - niet aangemerkt kan worden als een belastbaar beroepsinkomen in de zin van artikel 23, WIB 92;




# Spreker



**Steven Vanden Berghe**

[steven.vandenbergh@minfin.fed.be](mailto:steven.vandenbergh@minfin.fed.be)

0257/93.843

 @berghe\_s