

Fiscaalrechtelijke aspecten van de share deal

Mr. Jan Tuerlinckx
Tuerlinckx Fiscale Advocaten



TARIEVEN ?

VENNOOTSCHAPSBELASTING

25 % (27 %)

0 %

33 %

0,4 %

PERSONENBELASTING

16,5 %

25 %

33 %

0 %

De ondernemer verkoopt

- 0% principe
- 16,5% verkoop van 25 % participatie aan een niet EU of EUROPESE RUIJITE vennootschap
- 33% speculatie, artikel 90, 1° WIB 92
- 25% nieuw gevaar op super dividend discussie

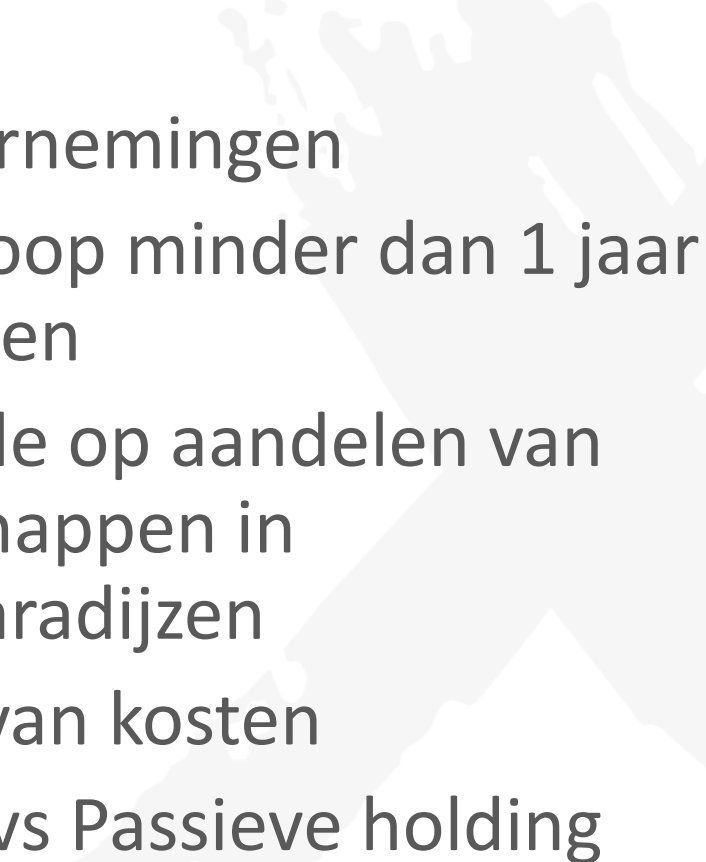
oOo

Interne meerwaardecreatie

PERSONENBELASTING

- Doelstelling omzetten van belaste dividend uitkeringen en belastingvrije kapitaalverminderingen
- Geldige bedrijfseconomische reden
- in regel slechts inbreng, geen verkoop
- uitzondering: cash excess
- controle bij latere kapitaalverminderingen

De vennootschap verkoopt

- 0% principe
 - 0,4% grote ondernemingen
 - 25% snelle verkoop minder dan 1 jaar aangehouden
 - 33% meerwaarde op aandelen van vennootschappen in belastingparadijzen
 - Netto basis: aftrek van kosten
 - Quid BTW: Actieve vs Passieve holding
- 

Fiscaal optimaliseren van de aankoop

VREEMD VERMOGEN

In hoofde van de NP: 25% RV (27%)

In hoofde van de vennootschap:
fiscaal aftrekbare kost @ 33%

specifieke anti-misbruikbepaling: Thin
Cap

EIGEN VERMOGEN

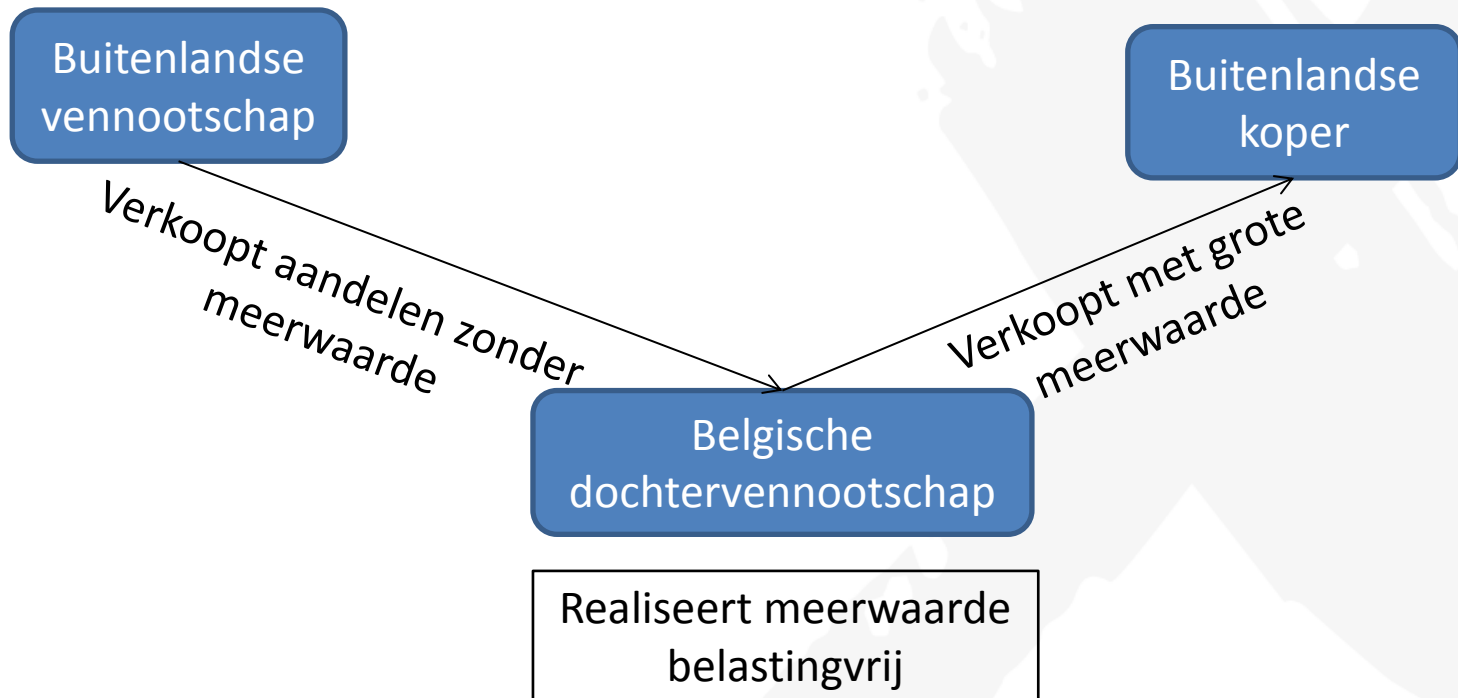
In hoofde van de NP: 25% RV (27%)

In hoofde van de vennootschap:
fiscaal aftrekbare kost @ 33%

specifieke anti-misbruikbepaling: Thin
Cap

Fiscaal optimaliseren van de aankoop

- Internationaal gebruik van België: belastingvrije meerwaarde op aandelen



Fiscaal optimaliseren van de aankoop

- Artworks Systems: Rb. Gent 14 november 2002
 - Minderheidsstrekking
 - Onderschatting van actief (art. 24, lid 1, 1° WIB 92)
- HvJ 6 maart 2014: verkrijging om niet moet niet tegen werkelijke waarde geboekt worden

Fiscaliteit van de target vennootschap – do's and don'ts

- Quid fiscaal verlies en niet gebruikte notionele intrest aftrek?
 - Verlies van recht op aftrek;
 - Tenzij, bewijs van rechtmatige financiële of economische behoeften
- Debt push down:
 - De overname schuld wordt naar de operationele vennootschap geduwd (op vraag van de bank)
 - Probleem: overnemende vennootschap heeft niet voldoende kosten om de 5% belastbare grondslag onder het DBI regime te compenseren

Tuerlinckx

FISCALE ADVOCATEN



Tuerlinckx Fiscale Advocaten cvba

Maria-Henriëttalei 1
B-2018 Antwerpen

T. +32 3 206 21 10
F. +32 3 206 21 19

Place Ste Véronique 10
B-4000 Liège

Nijverheidsstraat 14
B-2260 Westerlo

T. +32 14 21 01 10
F. +32 14 21 01 19

www.tuerlinckx.eu

shares expertise

