

Fiscaal voordelig beleggen dankzij DBI

VENNOOTSCHAPPEN Zaakvoerders die hun vennootschapskapitaal in aandelen willen beleggen, worden met de hervorming van de vennootschapsbelasting zwaar afgestraft. Voortaan geldt de meerwaardebelasting op winsten uit aandelen ook voor vennootschappen. In het zog van de nieuwe fiscale regels bieden een aantal vermogensbeheerders een alternatief om de overtollige cash van een vennootschap toch in aandelen te investeren: het DBI-fonds.

Particulieren betalen al langer roerende voorheffing op dividenden uit aandelenbeleggingen. Dat gold vroeger niet voor vennootschappen, de meerwaarden uit aandelen werden bij hen niet belast. Dat verandert met de nieuwe vennootschapsbelasting. Vennootschappen die hun cashoverschotten beleggen in aandelen betalen vanaf nu ook een meerwaardebelasting op de gerealiseerde winst bij de verkoop van die aandelen.

DBI-fonds

Vermogensbeheerders hebben echter een alternatieve aandelenbelegging om

vennootschappen geen belastingen betalen op dividenden die ze ontvangen van dochtervennootschappen. Stel dat technologiebedrijf

Barco een dochteronderneming heeft in Frankrijk die de geboekte Franse winsten doorstort naar het Belgische moederbedrijf. Als de Franse dochter al belastingen heeft betaald op die

winsten moet Barco dat in België niet nog een keer doen. Dezelfde winsten worden dus niet dubbel belast.

Die DBI-aftrek geldt enkel voor parti-

een DBI-fonds oprichtte. “Voor een gespreide aandelenportefeuille heb je dan al gauw 25 miljoen euro nodig.”

De winsten moeten uit ‘goede’ aandelen komen, van bedrijven die niet in een belastingparadijs gevestigd zijn

DBI-fondsen verhelpen dat euvel. “Met een DBI-beleggingsfonds vervalt die drempel van 2,5 miljoen of 10% van het aandelenkapitaal”, verduidelijkt Dirk Coveliers van het advocatenkantoor

Tiberghien. Vennootschapskapitaal dat in een DBI-fonds belegd is, geniet dus wel van de aftrek zonder dat het 2,5 miljoen euro in een bedrijf moet inves-

aftek wanneer ze rechtstreeks uit aandelen komen, dus niet uit andere beleggingen zoals obligaties of andere fondsen”, zegt Bart Baetens, fondsbeheerder bij Quaestor dat binnenkort een DBI-fonds lanceert.

Bijkomend mogen ze niet in eender welke aandelen beleggen. “De winsten moeten uit zogenaamde ‘goede’ aandelen komen, van bedrijven die niet in een belastingparadijs gevestigd zijn en wel normale belastingen op hun winsten betalen”, legt Dirk Coveliers uit.

“Ons fonds heeft een akkoord van de rulingcommissie waarmee het DBI-conform is”, legt Wim Descamps van Value Square uit. “We hebben een bijlage met een 90-tal aandelen laten goedkeuren waaruit we kunnen putten om de beleggingsportefeuille samen te stellen”, voegt hij toe. “Met ons DBI-fonds investeren we voornamelijk in grote Europese en Amerikaanse bedrijven met een bewezen historiek van winst- en dividenduitkering”, legt Bart Baetens Quaestors beleggingsfilosofie uit.

Value Square heeft zijn beleggingsuniversum nog scherper afgelijnd door enkel in holdings te investeren. “Die 90 bedrijven zijn allemaal familiale holdings met een bewezen track record van dividenduitkering”, legt de Gentse vermogensbeheerder uit. “Zo geven we onze investeerders zekerheid op dividend en spreiding. Door in 20 holdings te beleggen, investeer je onrechtstreeks in meer dan 200 bedrijven.”

Een andere DBI-voorwaarde is dat het fonds minimum 90% van de inkomsten jaarlijks uitkeert. “De fondsstatuten moeten voorzien dat het jaarlijks minstens 90% van de netto-opbrengsten uitbetaalt”, aldus Dirk Coveliers. “Elk DBI-fonds is een distributiefonds en keert jaarlijks een coupon uit”, verduidelijkt Wim Descamps. Die coupon is vrijgesteld van de vennootschapsbelasting.

Streven naar 100% DBI

De DBI-aftrek voor vennootschappen is 100%. Een kanttekening daarbij is dat niet alle winstuitkering gegarandeerd DBI-conform is. “De fondsen zullen jaarlijks rapporteren hoeveel procent van hun dividenden en meerwaarden voldoen aan de DBI-voorwaarden”, legt Dirk Coveliers uit. Sommigen DBI-fond-



Dankzij het DBI-fonds genieten aandelenbeleggingen met vennootschapskapitaal wel nog van een fiscaal gunstig regime.

die fiscale tegenvaller op te vangen: het DBI-fonds. Daarmee genieten aandelenbeleggingen met vennootschapskapitaal wel nog van een fiscaal gunstig regime.

DBI-fondsen stelen op het principe van de DBI-aftrek, die staat voor ‘definitief belaste inkomsten’. De achterliggende gedachte van de aftrek is dat

cipaties in (dochter)bedrijven van meer dan 2,5 miljoen euro of wanneer het om meer dan 10% van de aandelen gaat. “Daarmee is het voor kleine vennootschappen onmogelijk om te genieten van die DBI-aftrek”, stelt Wim Descamps van Gents vermogensbeheerder Value Square, die in september

teren of 10% van het aandelenkapitaal moet bezitten.

Enkel ‘goede’ aandelen

De fondsen moeten wel aan bepaalde voorwaarden voldoen om een DBI-stempel te krijgen. “De inkomsten uit het fonds geven enkel recht op de DBI-



sen beleggen in meer dan 100 aandelen. Daarmee bestaat de kans dat er bedrijven bij zijn die niet in aanmerking komen voor de aftrek, bijvoorbeeld als ze in een fiscaal paradijs zetelen. "Wij mikken in ieder geval op een 100% aftrek. Naast een doorgedreven eigen screening zullen we bijkomend een ruling aanvragen", zegt Bart Baetens van Quaestor. Ook Value Square mikt op 100% aftrekbaarheid. "Uit die 90 holdings stellen wij een beleggingsportefeuille samen van 15 tot 20. Met zo'n beperkt aantal aandelen heb je meer kans op 100% DBI-aftrekbaarheid", legt Wim Descamps uit.

Dirk Coveliers wijst nog op een ander voorbehoud. "Als een vennootschap meer dan 50% van haar eigen vermogen in aandelen belegt, verliest ze het recht op verlaagd tarief van de vennootschapsbelasting", legt hij uit. "De helft van het eigen vermogen is al veel, zeker voor een aandelenbelegging, maar het is toch iets om rekening mee te houden." Het maximale voordeel van dat verlaagd tarief is 9.000 euro.

Alle fiscale voordelen van DBI ten spijt, de volatiliteit van zo'n fonds is doorgaans groter dan bij doorsneespaarproducten zoals levensverzekeringen. "Het blijft een aandeleninvestering", zegt Wim Descamps daarover. "Het is vooral geschikt voor vennootschappen die een deel van hun overvloedige cash in aandelen investeren en een beleggingshorizon van minimum 8 jaar hebben." Ook Bart Baetens deelt dat uitgangspunt.

"Aandelen zijn niet noodzakelijk risicovoller", legt hij uit, "maar de schommelingen kunnen heviger zijn. Een DBI-fonds is dus vooral geschikt voor iemand die op een fiscaal-vriendelijke manier het geld van haar of zijn vennootschap voor langere tijd in aandelen wil beleggen."

De volgende vermogensbeheerders hebben een DBI-fonds: Bank Delen, Candriam, Degroof-Petercam, Dierickx-Leys, Econopolis, Mercier-Vanderlinden, Nagelmackers, Quaestor, Value Square, Van Lanschot.

Jef Poortmans

Het is vooral geschikt voor vennootschappen die een beleggingshorizon van minimum 8 jaar hebben

horizon van minimum 8 jaar hebben." Ook Bart Baetens deelt dat uitgangspunt.

"Aandelen zijn niet noodzakelijk risicovoller", legt hij uit, "maar

Een hoorn voor uw mobiele telefoon

Het Franse bedrijf Invoxia ontwikkelde een dockingstation waarmee u uw smartphone omtovert in een stijlvolle bureautelefoon met een klassieke hoorn én een paar onvermoede troeven.

De NVX 200 is geschikt voor elke iPhone en iedere smartphone met een micro-USB- of (recenter) USB-C-aansluiting. Het dock laadt uw mobiele telefoon op en laat u middels een Bluetooth-koppeling telefoongesprekken voeren via de hoorn of de geïntegreerde speaker.



Dat is niet alleen handiger (klem hoorn tussen nek en schouder, en u houdt beide handen vrij voor belangrijker zaken), u hoeft ook niet bevreesd te zijn voor gevaarlijke stralingen én... een telefoongesprek klinkt ook nog eens een pak beter. Dat laatste is te danken aan de integratie van Wideband Audio, beter bekend als HD Voice-technologie.

Sterker nog, zelfs als draadloze muziekluidspreker kan deze Invoxia er best mee door. Met de fysieke toetsen vormt u handmatig nummers, met de aluminium draaiknop bladert u vlot door de oproepgeschiedenis en uw telefoonboek. Onder de toetsen 0-9 kan u ook voorkeuzenummers opslaan. De prijs voor al deze luxe is evenwel niet mals: € 249.

Michel van der Ven

>> www.invoxia.com

Amonis

uw toekomst verdient een expert

Vrij Aanvullend Pensioen

- 1,60% basisinterest in 2018
- 3,25% globaal nettorendement toegekend in 2016
- Tot 62% fiscale voordelen
- De optimale bescherming van uw naasten

Gewaarborgd inkomen

Sterke waarborgen bij arbeidsongeschiktheid

Individuele Pensioen-toezegging

Oplossingen op maat voor zelfstandigen in vennootschap

Sociale voordelen RIZIV

Al 50 jaar specialist in sociale voordelen

Amonis

Bespreek elk sleutelmoment van uw carrière met een specialist

Voor een gepersonaliseerd advies of bijkomende informatie:

0800/96.119 - www.amonis.be

info@amonis.be



Best Belgian Pension Fund 2016



50th anniversary