

---

*Fiscale aspecten van de afschaffing van de aandelen aan  
toonder.*

---

## **1 Voorwoord**

---

Op 17 november 2005 keurde het parlement de wet over de afschaffing van de effecten aan toonder goed. Hierna zie je een overzicht van de wijzigingen die plaatsvinden als gevolg van deze wet. Om te beginnen zullen een aantal begrippen worden verduidelijkt die in het hele verhaal een belangrijke rol spelen. Hierna volgt een kort overzicht van wanneer welke wijziging wordt doorgevoerd en wat de gevolgen hiervan zijn. Als laatste worden enkele aspecten aangehaald die rechtstreeks of onrechtstreeks invloed ondervinden van deze wetswijziging.

1	Voorwoord.....	- 2 -
2	De doelstellingen van de wet op de afschaffing van de toondereffecten .....	- 4 -
3	Definities.....	- 5 -
3.1	Effecten .....	- 5 -
3.1.1	Eerste categorie:.....	- 5 -
3.1.2	Tweede categorie .....	- 5 -
3.1.3	Derde categorie .....	- 5 -
3.2	Emittent.....	- 6 -
3.3	Gereguleerde markt.....	- 6 -
3.4	Het gecoördineerd KB nr 62 .....	- 6 -
3.5	Erkende Rekeninghouder .....	- 6 -
3.6	Effecten op naam .....	- 6 -
3.7	Effecten aan toonder.....	- 6 -
3.8	Dematerialisatie .....	- 6 -
4	Fasering van de afschaffing van de effecten aan toonder .....	- 7 -
4.1	Eerste fase : beginnend op 1 januari 2008.....	- 7 -
4.1.1	Verbod op de uitgifte van nieuwe effecten aan toonder:.....	- 7 -
4.1.2	Verbod op de feitelijke aflevering van effecten aan toonder: .....	- 7 -
4.1.3	Omzetting van rechtsweg in gedematerialiseerde effecten: .....	- 7 -
4.1.4	Beursgenoteerde vennootschappen: verplichtingen m.b.t. dematerialisatie .....	- 7 -
4.1.5	Sanctie .....	- 8 -
4.2	Tweede fase : de fase eindigend op 31 december 2013.....	- 8 -
4.2.1	Effecten aan toonder niet omgezet en uit gegeven voor 14 december 2005 – Omzetting van rechtsweg .....	- 8 -
4.2.2	Effecten aan toonder die niet zijn omgezet en uitgegeven tussen 14 december 2005 en 1 januari 2008 .....	- 9 -
4.2.3	Opschorting van de rechten van effecten aan toonder waarvan de omzetting niet is aangevraagd.....	- 9 -
4.3	Derde fase : 1 januari 2015 .....	- 9 -
4.3.1	Gedwongen verkoop van effecten .....	- 9 -
4.3.2	Sanctie voor wie teruggave vraagt vanaf 31 december 2015.....	- 10 -
4.3.3	Niet- verkochte effecten op 30 november 2015.....	- 10 -
4.3.4	Overzicht: .....	- 11 -
5	Gevolgen.....	- 12 -
5.1	Gevolgen inzake Inkomsten belasting.....	- 12 -
5.2	Successierechten .....	- 12 -
5.3	Aandelen schenken: Handgift / Bankgift.....	- 13 -
5.4	Roerende voorheffing .....	- 14 -
5.5	Vermogensbelasting.....	- 14 -
6	Praktische Handleiding.....	- 15 -
6.1	Ik heb gekozen voor enkel effecten op naam: .....	- 15 -
6.2	Ik heb gekozen voor gedematerialiseerde effecten.....	- 16 -
6.2.1	Wat gebeurt er na 31 december 2013? .....	- 17 -
7	Bijlagen : .....	- 17 -

## 2 De doelstellingen van de wet op de afschaffing van de toondereffecten

---

De doelstellingen van de wet op de afschaffing van de toonder effecten wordt omschreven in de parlementaire voorbereiding naar aanleiding van deze wet: De afschaffing van de anonimiteit die eigen is aan toondereffecten en die tot bepaalde misbruiken aanleiding kan geven, evenals de modernisering van het effecten recht.

Een eerste doelstelling is de afschaffing van de eigenschap waar vooral de aan toondereffecten voor gekend staan, de anonimiteit.

Hiermee wil men onder andere het misbruiken van de effecten aan toonder tegen gaan. Hierbij worden vooral de witwas praktijken geïllustreerd waar bij de bezitter van de effecten aan toonder moeilijk te identificeren valt.

Een Tweede element dat vervat zit in de afschaffing van de anonimiteit is het tegen gaan van fiscale fraude. Een eenvoudig voorbeeld hierbij is het niet aangeven van aandelen aan toonder bij een aangifte nalatenschap om zo aan de successierechten te ontsnappen.

Een derde misbruik dat hierbij wordt aangepakt situeert zich op het erfrechtelijk vlak. Een voorbeeld hiervan is het doorgeven van aandelen aan toonder om zo het reservatair erfdeel van bepaalde personen te omzeilen.

Als Tweede hoofddoelstelling heeft men de modernisering van het effectenrecht voorop gesteld. Hier was het nodig om bepaalde zaken te veranderen om zo verlies, diefstal, hoge bewaringskosten, fysieke handelingen elimineren,...

Voor de effecten aan toonder wordt een modern alternatief aangeboden , de gedematerialiseerde effecten, dit zijn effecten die vertegenwoordigd worden door een boeking op rekening op naam van de eigenaar of de houder. Hiermee wil men vooral transacties bevorderen , kan eenvoudiger, veiliger. Niet alleen de effecten aan toonder worden gemoderniseerd ook het stelsel van de effecten op naam krijgen een aantal nieuwe mogelijkheden, waaronder de mogelijkheid om een aandelenregister in elektronische vorm te kunnen bijhouden.

## 3 Definities

---

### 3.1 Effecten

---

Voor de toepassing in deze context moet men als effecten het volgende in acht nemen:

#### 3.1.1 Eerste categorie:

---

Aandelen, winstbewijzen, obligaties, warrants en certificaten uitgegeven door vennootschappen naar Belgisch recht overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen. Hieronder vallen alle vennootschapseffecten uitgegeven door Belgische vennootschappen. Ook dergelijke effecten uitgegeven in het buitenland door Belgische vennootschappen. In een Naamloze Vennootschap kunnen er aandelen, winstbewijzen, obligaties en warrants bestaan. (Art. 460 W.Venn.)

#### 3.1.2 Tweede categorie

---

De wet is van toepassing op alle schuldeffecten die worden uitgegeven door Belgische publiekrechtelijke emittenten.

Hiermee bedoelt men de staatsschuld, de schuld van de Gemeenschappen, Gewesten, provincies, gemeenten, andere openbare lichamen, openbare instellingen, instellingen van openbaar nut en van de Nationale Bank van België alsook van andere personen die de d.m.v. een KB gelijkgesteld worden met boven vermelde personen van de openbare sector, die wordt weergegeven in :

- Inschrijvingen op naam op een grootboek van de schulden van de emittent;
- Gedematerialiseerde effecten die uitsluitend op een rekening zijn geboekt;
- Individuele of verzameleffecten aan toonder wanneer zij werden uitgegeven in het buitenland of naar buitenlands recht .

Wanneer de effecten reeds in gedematerialiseerde vorm bestaan mogen deze effecten alleen in die vorm op een rekening worden geboekt en worden overgeschreven van rekening naar rekening.

#### 3.1.3 Derde categorie

---

De derde categorie van de effecten die onder deze wet vallen vormen een restcategorie . Hieronder vallen alle andere effecten die door een Belgische emittent worden uitgegeven en die een financiële schuldvordering op de emittent of een derde vormen.

Deze categorie is bijzonder ruim, hieronder vallen onder meer kasbons, thesaurie – en depositobewijzen, vastgoedcertificaten, aandelen in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en bepaalde rechten van deelneming.

Voor de toepassing in deze context moeten NIET als effecten worden in acht genomen:

- Handelseffecten ( wisselbrieven, orderbriefjes, warrants, cheques, e.d.)
- Obligaties en restcategorie van effecten die door Belgische vennootschappen uitsluitend in het buitenland worden uitgegeven (de uitgifte moet volledig op de primaire markt in het

buitenland worden geplaatst) of beheerst worden door een buitenlands recht. Deze kunnen aan toonder blijven bestaan, maar morgen niet meer feitelijk worden afgeleverd in België.

## 3.2 Emittent

---

De emittent is de persoon of Instelling voor Collectieve belegging (ICB) zonder rechtspersoonlijkheid die de effecten heeft uitgegeven. Deze definitie is ruim gesteld maar er kunnen een aantal verklaringen worden aan gekoppeld waarom deze zo ruim werd gekozen .

- Als emittent beschouwt men de hoofdschuldenaar van de rechten die gekoppeld zijn aan de effecten
- Het feit dat men opteert voor de ICB zonder rechtspersoonlijkheid slaat op het feit dat men niet alleen de gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Belgisch recht maar ook de instellingen voor collectieve beleggingen die geen rechtspersoon bezitten (naar binnen- of buitenlands recht) wil omvatten .

## 3.3 Gereguleerde markt

---

Elke markt voor financiële instrumenten, al dan niet toegankelijk voor het publiek, die georganiseerd is door een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel in België gevestigd is. En erkend is om dergelijke activiteiten uit te voeren.

## 3.4 Het gecoördineerd KB nr 62

---

Dit KB regelt de bewaargeving van vervangbare financiële instrumenten en de vereffening van transacties op deze instrumenten. Hierin wordt ondermeer bepaald wat de mogelijkheden zijn van een vereffening instelling, wie mag optreden als depositaris en wat rechten en plichten hiervan zijn. Het creëert een juridisch kader om de wet te kunnen uitvoeren.

## 3.5 Erkende Rekeninghouder

---

Dit zijn instellingen die gemachtigd zijn om een effectenrekening aan te houden. Hieronder vallen onder meer de rechtspersonen naar Belgisch recht die onder controle van het CBFA vallen, de kredietinstellingen , de Nationale bank van België.

## 3.6 Effecten op naam

---

Effecten worden op naam van de eigenaar worden bijgehouden in het aandelen register van de vennootschap. Op grond daarvan kan hij de rechten uitoefenen die aan het effect verbonden zijn

## 3.7 Effecten aan toonder

---

De houder of de toonder van het effect wordt geacht de eigenaar te zijn. Het effect krijgt een materiële vorm opdat het kan worden doorgegeven. Effecten aan toonder kunnen ook in girale vorm ingeschreven op een rekening bij een financiële instelling.

## 3.8 Dematerialisatie

---

De effecten worden vertegenwoordigd door een boeking op een effecten rekening op naam van de deponent. Ze kunnen enkel van rekening naar rekening worden overgedragen . Anders dan bij

effecten aan toonder bestaan ze dus niet in materiële vorm en in tegenstelling tot de effecten op naam blijft de naam van de houder in principe onbekend voor de uitgever van de effecten.

## **4 Fasering van de afschaffing van de effecten aan toonder**

---

De afschaffing van de effecten aan toonder zal gebeuren in drie fasen.

- Eerste fase : beginnend op 1 januari 2008
- Tweede fase : eindigend op 31 december 2013
- Derde fase : de fase die aanvat op 1 januari 2015

### **4.1 Eerste fase : beginnend op 1 januari 2008**

---

#### **4.1.1 Verbod op de uitgifte van nieuwe effecten aan toonder:**

---

Vanaf 1 januari 2008 kunnen de emittenten geen nieuwe effecten aan toonder meer uitgeven, enkel nog aandelen op naam of gedematerialiseerde effecten

#### **4.1.2 Verbod op de feitelijke aflevering van effecten aan toonder:**

---

Vanaf 1 januari 2008 mogen er geen effecten aan toonder die onder het toepassingsgebied vallen van de Wet Afschaffing Toondereffecten en die zijn ingeschreven op een effecten rekening worden afgeleverd. Dit verbod geldt ook in België voor effecten uitgegeven in het buitenland. Dit fysieke aflever verbod geldt dus ook voor de obligaties aan toonder en effecten die behoren tot de rest categorie. De fysieke aflevering van aandelen aan toonder in België die uitgegeven zijn door een Buitenlandse emittent zijn hierbij ook uitgesloten.

#### **4.1.3 Omzetting van rechtswege in gedematerialiseerde effecten:**

---

Vanaf 1 januari 2008 worden overheidseffecten en effecten die behoren tot de rest categorie die op een effecten rekening zijn ingeschreven van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten. Dit geldt ook voor vennootschapseffecten die op een gereguleerde markt zijn genoteerd en die zijn ingeschreven op een effecten rekening. De vennootschapseffecten die niet op een gereguleerde markt zijn genoteerd krijgen een iets langere omzettingstermijn en worden niet automatisch omgezet.

Een stimulerende factor hierbij kan zijn dat diegene die proactief hebben gewerkt en alle aandelen reeds op een effecten rekening hebben ingeschreven en die voldoen aan de voorwaarden om van rechtswege te worden omgezet , geen kosten hiervoor zullen worden aangerekend.

#### **4.1.4 Beursgenoteerde vennootschappen: verplichtingen m.b.t. dematerialisatie**

---

De vennootschappen naar Belgisch recht waarvan de effecten op een gereguleerde markt zijn genoteerd , worden verplicht hun statuten aan te passen voor 31 december 2007. Hierbij moeten zij bepalen dat de reeds uitgegeven vennootschapseffecten die aan toonder zijn en die zich op een effectenrekening bevinden , bestaan in een gedematerialiseerde vorm. Dit geldt ook wanneer de emittent een Instelling voor Collectieve Belegging is naar Belgisch Recht.(ICB)

Een tweede luik hiervan is dat de vennootschappen en ICB's de nodige regelingen moeten treffen voor 31 december 2007 met een erkende vereffeningsinstelling of erkende rekening houder om te kunnen voldoen aan de wettelijke verplichting dat de gedematerialiseerde effecten moeten worden ingeschreven per categorie in het register van de effecten op naam, ingeschreven op naam van de vereffeningsinstelling.

Als derde luik moeten zij zo snel mogelijk de nodige publicaties verrichten om de vereffeningsinstelling - en of erkende rekening houder per categorie van effecten bekend te maken.

Als publicatie wordt verwacht een publicatie in het Belgisch staatsblad, 2 nationale dagbladen (1 Nederlandstalig en 1 Franstalig) en de neerlegging bij griffie van Rechtbank Van Koophandel.

Deze maatregel is er gekomen opdat derden zouden geïnformeerd zijn over de keuze van vereffeningsinstelling of erkend rekeninghouder per effect soort per onderneming.

#### 4.1.5 Sanctie

---

Het negeren van het verbod op de uitgifte van nieuwe effecten aan toonder vanaf 1 januari 2008 en de verplichting m.b.t. de dematerialisatie worden bestraft met een geld boete van 200,00 euro tot 100.000,00 euro.

## 4.2 Tweede fase : de fase eindigend op 31 december 2013.

---

### 4.2.1 Effecten aan toonder niet omgezet en uit gegeven voor 14 december 2005 – Omzetting van rechtswege

---

De omzetting gebeurt op naam of gedematerialiseerd, naargelang de mogelijkheden volgens de gekozen rechtsvorm, statuten,... . De personen die zich aanmelden met de effecten aan toonder worden geacht de eigenaar te zijn. Ze krijgen dan ook de bevoegdheid om omzettingshandelingen te stellen. Ze worden aanzien als Rechthebbenden.

Wanneer je er hierbij zou voor kiezen om over te gaan tot een omzetting op naam, dan moet je deze aanvraag indienen bij de emittent van de aandelen. Deze moet dan het register van effecten op naam bij houden en daarin een inschrijving verrichten . Hierbij moet je dan de originele , materiële effecten bijvoegen. Deze worden daarna vernietigd.

Wanneer de vennootschappen naar Belgisch recht gedematerialiseerde effecten wensen uit te geven, dan zullen ze hun statuten moeten aanpassen. Hierbij moeten ze de omzettingsdatum vermelden vanaf wanneer de effecten aan toonder die op een effecten rekening zijn ingeschreven gedematerialiseerd bestaan.

Effecten aan toonder in deze zin worden automatisch omgezet in gedematerialiseerde effecten wanneer ze werden ingeschreven op een effecten rekening door de rechthebbende bij de erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling vanaf de datum bepaald in de statuten.

Wanneer de vennootschappen overgaan tot aanpassing van hun statuten moeten ze dit publiek maken door publicatie in het Belgisch staatsblad en in 2 nationale persorganen ( 1 Nederlandstalig en 1 Franstalig). Deze kennisgeving moet ook worden gedeponereerd bij de griffie van de Rechtbank Van Koophandel waaronder de vennootschap valt.

## 4.2.2 Effecten aan toonder die niet zijn omgezet en uitgegeven tussen 14 december 2005 en 1 januari 2008

---

Wanneer de effecten aan toonder op 31 december 2013 nog niet werden omgezet, zullen deze van rechtswege omgezet worden in gedematerialiseerde effecten en worden deze op naam van de emittent op een effecten rekening geplaatst. Wanneer echter de statuten van de vennootschappen wiens aandelen nog niet werden omgezet niet voorzien in de mogelijkheid tot gedematerialiseerde effecten, dan zullen deze worden omgezet in effecten op naam.

Deze regeling is uitgewerkt om te voorkomen dat er veel effecten aan toonder zouden blijven bestaan waarvan men de eigenaar niet kent.

Tot zolang de rechthebbende zich bekend maakt zullen de effecten waarvan de eigenaar onbekend is worden ingeschreven op een effecten rekening op naam van de emittent van de effecten. De kosten die hieraan vast hangen worden gedragen door de emittent.

## 4.2.3 Opschorting van de rechten van effecten aan toonder waarvan de omzetting niet is aangevraagd.

---

De rechten verbonden aan de effecten waarvoor de omzetting niet is gevraagd worden opgeschort tot op het moment dat de rechthebbende een inschrijving vraagt op zijn naam of op een effecten rekening.

## 4.3 Derde fase : 1 januari 2015

---

### 4.3.1 Gedwongen verkoop van effecten

---

Het is immers niet de bedoeling om als emittent te werken met aandelen waarvan de eigenaar onbekend blijft. Hier zijn vooral van belang de aandelen die stemrecht bezitten. Zij kunnen immers bepaalde beslissingen hypothekeren.

Hierbij mogen echter geen misverstanden ontstaan. Het is niet de bedoeling om de rechthebbenden te beroven van hun eigendom. de bedragen die bij de verkoop worden gerealiseerd zullen worden gestort bij de de Deposito en Consignatie kas in afwachting tot de bekendmaking van de eigenaar.

Van deze storting mag de emittent weliswaar een bepaald bedrag in mindering brengen. Dit bedrag komt overeen met de kost die de emittent gehad heeft om de effecten aan te houden op een effecten rekening. Het saldo wordt dan overgemaakt aan de Deposito en consignatie kas.

Voor de verkoop moeten een aantal zaken worden voldaan : publicatie in Belgisch staatsblad + 2 pers organen (Nederlandstalig en Franstalig) waarin de rechthebbenden worden verzocht hun rechten op te eisen. De verkoop kan dan plaats vinden vanaf 1 maand na de bekendmaking en binnen een periode van 3 maand. De opbrengst van de verkoop kan worden verminderd met de kosten voor het verkopen van deze effecten en het saldo wordt dan gestort bij de Deposito – en consignatie kas.

Vanaf 1 januari 2015 worden de niet op een gereguleerde markt genoteerde effecten waarvan de rechthebbenden zich niet hebben bekend gemaakt, door de emittent te koop

aangeboden. De werkwijze is gelijkaardig aan deze in vorige alinea met dit verschil dat hier geen termijn bestaat waarbinnen de verkoop moet plaatsvinden.

#### 4.3.2 Sanctie voor wie teruggave vraagt vanaf 31 december 2015

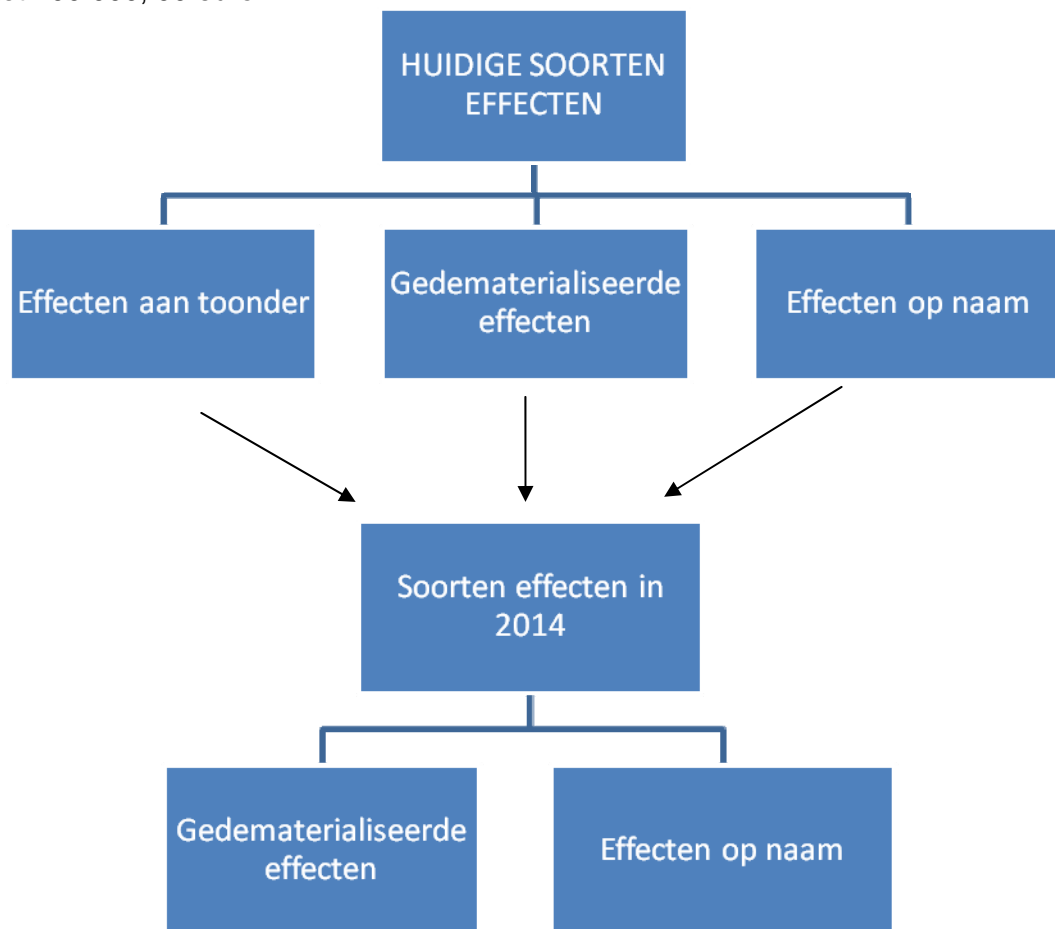
Wanneer de teruggave gevraagd wordt van effecten die aan de Deposito –en Consignatie kas werden gestort is er een boete voorzien van 10 % per jaar achterstand vanaf 31 december 2015 van het bedrag of de tegenwaarde van de effecten waarvan de teruggaaf wordt gevraagd. Hiervoor wordt ieder begonnen jaar aanzien als een volledig jaar voor de berekening van de boete.

#### 4.3.3 Niet- verkochte effecten op 30 november 2015

De effecten die op 30 november 2015 niet verkocht zijn worden door de emittent bij de Deposito – en consignatie kas neergelegd.

Wanneer er om terug vraag wordt gevraagd dan zal de Deposito – en Consignatie kas aan de overheid de gegeven mee delen waarover ze beschikt.

De geldboete die kan worden opgelegd bij het overtreden van deze wet kan gaan van 200,00 euro tot 100 000, 00 euro.



### 4.3.4 Overzicht:

23 december 2005	31 december 2007	1 januari 2008	31 december 2013	1 januari 2015 tot 30 november 2015	1 januari 2016
<b>Publicatie wet</b>					
Genoteerde Vennootschappen	Aanpassing statuten .	Geen materiële levering meer van effecten	Omzetting van rechtswege van effecten uit- gegeven voor 23/12/2005	Verkoop van effecten	Boetes worden opgelegd
	Keuze en publicatie van erkende instelling.		Schorsing van de aan de effecten verbonden rechten.	Opbrengst te storten bij deposito - en consignatiekas.	Communicatie aan publieke overheden.
Niet genoteerde vennootschappen		Geen materiële levering meer van effecten.	Omzetting van rechtswege van effecten uit- gegeven voor 23/12/2005	Verkoop van effecten	Boetes worden opgelegd.
			Schorsing van de aan de effecten verbonden rechten.	Opbrengst te storten bij deposito - en consignatiekas.	Communicatie aan publieke overheid.
			Aanpassing statuten.		
			Eventueel keuze van erkende instelling en publicatie.		

## 5 Gevolgen

---

### 5.1 Gevolgen inzake Inkomsten belasting

---

Het wegvallen van de anonimiteit van de effecten aan toonder brengt een aantal gevolgen met zich mee. Door de omzetting in gedematerialiseerde effecten of effecten op naam kan de overheid zich makkelijker een beeld vormen over het vermogen van de belastingplichtige. Hierdoor kunnen eventuele onregelmatigheden uit het verleden aan het licht komen.

Wanneer de fiscus plots in het bezit komt van informatie die kan wijzen op het feit dat een belastingplichtige in het verleden een belangrijk aantal effecten aan toonder heeft aan gekocht, kan dit wijzen op het feit dat er in het verleden meer inkomsten werden verkregen dan uiteindelijk werden aangegeven. De fiscus kan dan eventueel overgaan op een zogenaamde "aanslag op grond van tekens en indiciën" en zo de belastbare grondslag verhogen.

De belastingplichtige kan hier wel tegen ingaan door aan te tonen dat de inkomsten om deze effecten verkregen zijn uit een niet belastbare bron. Of verkregen buiten de geldende aanslag termijn. Aangezien een argumentatie opzetten tegen een aanslag op grond van tekenen en indiciën is niet eenvoudig. Zelfs niet indien er geen onregelmatigheden waren in het verleden. Om deze aanslag te vermijden kan je wachten tot wanneer de verjaringstermijn is verstreken waarbinnen de controles kunnen plaats vinden.

Om de kans op een aanslag op grond van tekenen en indiciën te minimaliseren kan je best overgaan tot omzetting in gedematerialiseerde effecten en niet op naam. Hierbij wordt de anonimiteit grotendeels gehandhaafd, toch wat de inkomsten belasting betreft.

### 5.2 Successierechten

---

Door de verplichte omzetting van effecten aan toonder is de anonimiteit in het geval van gedematerialiseerde effecten en al zeker in het geval van effecten op naam ver te zoeken. Aldus krijgt de fiscus een klaarder zicht op het vermogen van de belastingplichtige. Zodanig kan de fiscus effecten op het spoor komen waarvan zij vermoedt dat ze door de belastingplichtige werden verkregen uit een erfenis zonder dat daar successierechten op betaald werden of dat deze werden verkregen binnen de 3 jaar voor het overlijden door een schenking van de erflater aan zijn erfgenamen.

Het risico dat de belastingplichtige hierbij loopt zijn de aanvullende successierechten en intresten als ook een administratieve sanctie die in principe gelijk is aan tweemaal de aanvullende rechten ( art 126 W. Succ). In bepaalde gevallen loopt men ook het risico op een correctionele straf (art 133 WSucc).

In vele gevallen zal het wellicht volstaan om de verjaring het werk te laten doen en te wachten met de omzetting van de toonderstukken tot deze periode is verstreken.

## 5.3 Aandelen schenken: Handgift / Bankgift

---

De handgift wordt onmogelijk zodat deze vorm van fiscaalvriendelijk schenken onmogelijk wordt gemaakt. Voor een handgift had je 3 zaken nodig :

- 1 – Het moest gaan om lichamelijke roerende goederen : de effecten die je kon laten overgaan.
- 2 – Een bewijs van daadwerkelijke overdracht.
- 3 – Een bewijs dat het om een schenking ging , en niet om een lening of andere verrichting.

Deze manier van aandelen schenken is fiscaal vriendelijk , zolang aan de voorgaande voorwaarden voldaan zijn en de schenker niet binnen de 3 jaar overlijdt.

Een schenking door middel van een handgift ontsnapt aan de verplichte registratie zodat een dergelijke schenking niet onderworpen is aan de heffing van het registratierecht.

Het gevolg hiervan is dat men overstapt op de bankgift of een onrechtstreekse schenking omdat die juridisch en fiscaal wordt aanvaard. Ook hier zijn er drie zaken vereist :

- 1 - Het moet gaan om een overdracht van een roerend goed : effecten op een rekening
- 2 - Er moet een bewijs van overdracht zijn : dit wordt voldoende geleverd door het bankrekening uittreksel.
- 3 - Het bewijs dat het om een schenking gaat : dit doe je best niet op het uittreksel, maar via een brief waarin je de bedoeling van een schenking duidelijk maakt, alsook de mogelijke lasten die daaraan verbonden worden.

Wil men dus in de toekomst effecten fiscaal vriendelijk schenken, dan zal men dit enkel nog kunnen doen door beroep te doen op andere schenkingsvormen die niet verplicht registreerbaar zijn zoals de bankgift.

Een andere mogelijkheid bestaat erin de effecten te schenken voor Nederlandse notaris. Het landschap van de schenkingen werd de jongste jaren grondig dooreen geschud.

Hoofdzakelijk is het Vlaamse decreet van 19 december 2003 dat toelaat om in Vlaanderen een schenking van aandelen te doen aan het vlaktarief van 3 % (aan kinderen en tussen echtgenoten en samenwonenden) of aan 7 % (aan andere personen).

Op dergelijke schenkingen, die bij notariële akte werden verleden, moeten later geen successierechten meer betaald worden.

Dit alles klinkt erg mooi maar is voor sommigen niet genoeg. Waarom 3 % betalen als het ook kan zonder dat er ook maar een cent successierechten moet betaald worden? Dit laatste is onder meer mogelijk wanneer de schenking voor een buitenlandse notaris gebeurt.

De weg naar Nederland ligt in dat verband breed open. Schenkingen door Belgen voor een Nederlands notaris, volgens de aldaar geldende vormregels, zijn perfect rechtsgeldig.

Toch is het niet al koek en ei met schenkingen voor een Nederlandse notaris. Na de schenking moet de schenker immers nog drie jaar blijven leven. Anders moet er alsnog successierechten worden betaald.

Tenzij de schenking voor Nederlandse notaris aan het 3 %-tarief bevestigd wordt voor een Belgische notaris. Men moet dit wel doen vooraleer men zijn laatste adem uitblaast en dit is een grote onzekerheid in het leven.

Wel moet hier een kleine kanttekening bij gemaakt worden. Het is zo dat niet kan verwacht worden dat een Nederlandse notaris alle nieuwigheden van de Belgische wet onder de knie heeft, zo is het dus mogelijk dat U toch nog voor verrassingen komt te staan wanneer u er voor opteert een Nederlands Notaris in te schakelen voor uw successie planning. Het is ten sterkste aan te raden u te laten bijstaan door iemand die hiervan weldegelijk goed op de hoogte is.

## 5.4 Roerende voorheffing

---

De effecten aan toonder waren vroeger ook interessant vanwege de roerende voorheffing. Als argument werd wordt veel aangehaald dat je van effecten aan toonder de coupons in het buitenland kunt innen zonder daarop belastingen te moeten betalen. Maar sinds de invoering van de Europese Spaarrichtlijn spelen de meeste Europese landen informatie door aan de Belgische Fiscus , waardoor de inning van uw intresten niet langer onopgemerkt zal blijven. België , Luxemburg en Oostenrijk zijn een uitzondering op de regel. Als u uw coupons in Luxemburg , of Oostenrijk gaat innen zal ter plaatse een woonstaat heffing worden ingehouden van 15 procent. Dit percentage kan in de toekomst nog stijgen. Een rit naar het buitenland zal u dus geen voordeel meer opleveren.

## 5.5 Vermogensbelasting

---

In het verleden werden de aandelen aan toonder al te vaak misbruikt om aan oneigenlijke vormen van successieplanning te doen. De “verdwenen aandelen” werden zozegd geschonken maar bleven in feite in het patrimonium van de erflater. Soms werden deze aandelen ,gewoon buiten de aangifte in de successie gehouden.

Dergelijke praktijken zijn uiteraard frauduleus. Het is duidelijk dat de overheid, door deze wet, een beter zicht wenst te verkrijgen op de samenstelling van het vermogen van haar burgers met het oog op de heffing van belastingen zoals roerende voorheffing, successierechten, .... Om deze redenen stelt zich de vraag of er al dan niet een vermogensbelasting aankomt.

Ja	Nee
<ul style="list-style-type: none"><li>De afschaffing van toondereffecten past, net zoals de beperkingen op het gebruik van cashgelden, in de strijd tegen het witwassen van misdaadgeld. Steeds vaker wordt fiscale fraude als een witwasmisdrijf beschouwd en als zodanig vervolgd. Het bankgeheim zal om dezelfde reden vallen. Op dat ogenblik wordt de invoering van een daadwerkelijke vermogensbelasting mogelijk.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Niet het bankgeheim zelf als eeuwenoude aanvaarde vorm van discretie vormt de bron van elk kwaad. Het oneigenlijke gebruik van de geboden discretie wordt al voldoende bestreden: preventief, door documentatieverplichtingen en meldingsplicht van banken, en repressief, door de mogelijkheid tot doorbreken van het bankgeheim in bepaalde gevallen anderzijds.</li></ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• De afschaffing van het bankgeheim met bijhorende automatische overdracht van gegevens in combinatie met een fictieve of forfaitaire rendementsbepaling maakt de inning van een vermogensbelasting efficiënt.</li>   <li>• Een globale vermogensbelasting is dé manier om de lasten op arbeid te verlagen en te verschuiven naar lasten op vermogen. In die zin vormt het een sluitstuk of de vervanging van het ideaal van de progressieve belastingheffing. Daarenboven werkt een vermogensbelasting herverdelend.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Het wereldwijde vermogen blijft moeilijk controleerbaar waardoor kapitaalvlucht aangemoedigd wordt. De rechtvaardigheid die men betracht wordt dan wel heel relatief. Bovendien vereist een rechtvaardige vermogensbelasting een regelmatige her evaluatie van de activa.</li>   <li>Het Belgische voorbeeld bewijst hoe moeilijk dit is: het kadastraal inkomen als geschat huurinkomen van onroerende goederen werd voor de laatste keer herschat in 1979.</li>   <li>• De progressieve belastingheffing is op de terugweg door de contraproductieve effecten: de inning en controle kosten veel tijd en geld, de meest succesvolle belastingplichtigen zoeken 'alternatieve' wegen door te hoge belastingtarieven (de Laffer-curve). Vlattaks varianten werken veel efficiënter (cfr. onze btw-heffing of de roerende voorheffing aan de bron) en anderzijds wordt progressiviteit vervangen door 'slimme' belastingen (autotaks op basis van CO<sup>2</sup> uitstoot, hogere btw op luxe uitgaven etc.).</li> </ul>
---	--

## 6 Praktische Handleiding

Wat moet je als KMO nu eigenlijk concreet doen? Vooraleer we op die vraag een antwoord kunnen formuleren moeten niet – genoteerde vennootschappen een erg belangrijke keuze maken tussen :

- 100 % aandelen op naam
- Gedematerialiseerde aandelen en aandelen op naam

### 6.1 Ik heb gekozen voor enkel effecten op naam:

Ik hoef mijn statuten niet aan te passen, behalve in dien ik effecten aan toonder heb uitgegeven en wens dat die in het naamregister worden ingeschreven voor 31 december 2013.

Het register kan aanwezig zijn bij de vennootschap, de financiële instelling of bij een vereffeningsinstelling. In de wet is er geen bepaling betreffende de vorm van het register. Je mag vrij kiezen of een voorgedrukt register gebruiken. ( zowel materieel als elektronisch is toegelaten).

De effecten op naam bieden als voordelen dat het goedkoop en eenvoudig is, en dat de vennootschap te allen tijde de mogelijkheid heeft een overzicht te hebben van het aandeelhoudersbestand.

## 6.2 Ik heb gekozen voor gedematerialiseerde effecten.

Ik pas mijn statuten aan, ik voorzie gedematerialiseerde effecten en bepaal de datum van omzetting van de effecten in gedematerialiseerde effecten

In principe is het de Algemene Vergadering die besluit statuten te wijzigen. Volgens de wet mag echter ook de Raad van Bestuur die wijziging onder bepaalde voorwaarden uitvoeren. (notariële akte en kennisgeving aan de Algemene Vergadering)

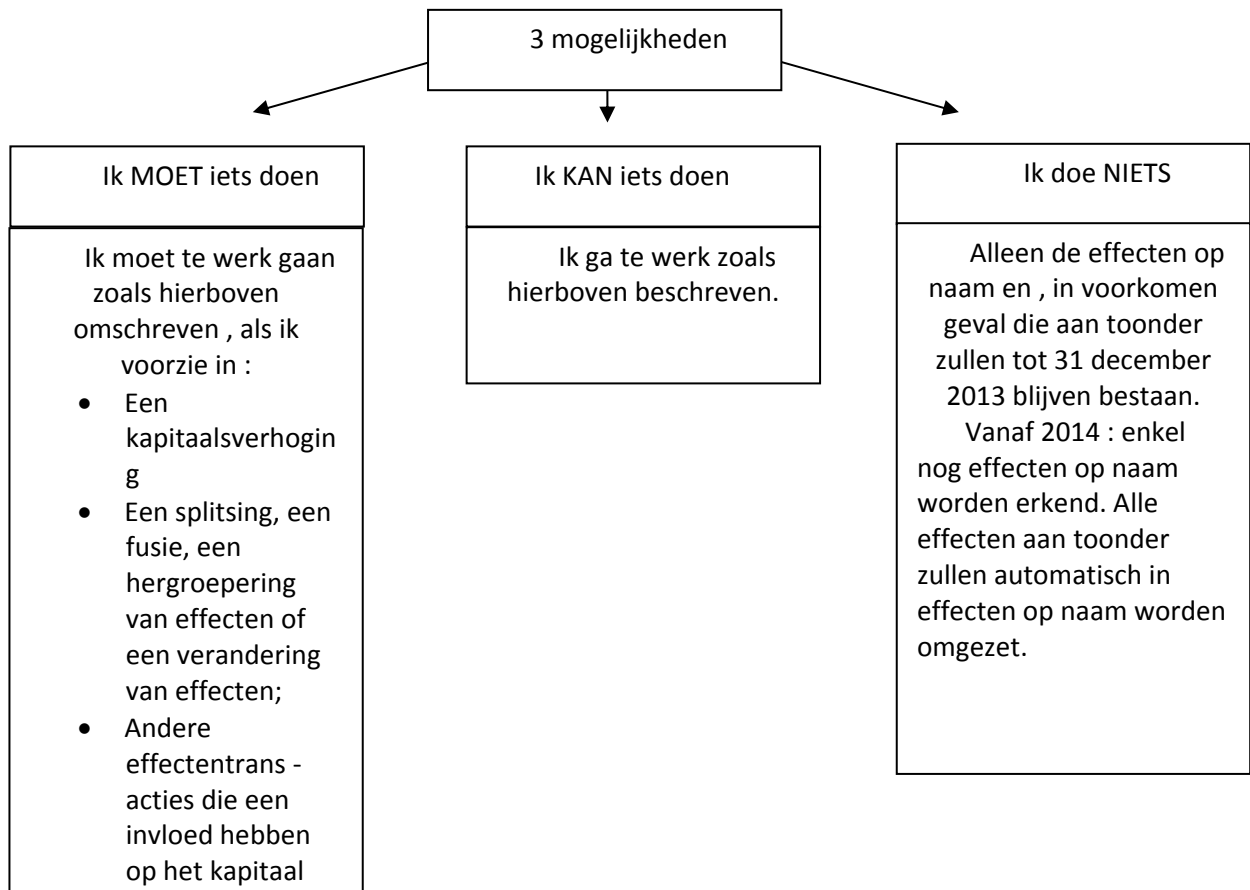
Ik sluit een overeenkomst met een erkende rekeninghouder (bank of beursvennootschap) of een vereffeninginstelling (Euroclear Belgium of de Nationale Bank van België) die belast wordt met het beheer en de omloop van de gedematerialiseerde effecten. Belangrijk is om hierbij na te gaan of het aantal in omloop zijnde effecten effectief overeenstemt met het aantal uitgegeven effecten.

Ik publiceer in het Belgisch staatsblad, in 2 nationaal verspreide perspublicaties (1 Nederlands talig en 1 Franstalig), en eventueel op de website van mijn vennootschap, een bericht, met de vermelding van de datum van de omzetting van de effecten en de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling. Dat bericht bezorg ik ook aan de griffie van de rechtbank van koophandel.

Ik kan de statutenwijziging ook aangrijpen om de effecten aan toonder af te schaffen voor de einddatum van 31 december 2013. Van dat ogenblik af zullen de aandeelhouders hun effecten aan toonder moeten omzetten in effecten op naam of gedematerialiseerde effecten, indien ze hun rechten willen blijven uitoefenen.

Schematisch:

Welke maatregelen kan ik nemen voor 1 januari 2014?



## 6.2.1 Wat gebeurt er na 31 december 2013?

---

*Op 1 januari 2014 : Statuten zijn NIET aangepast*

De effecten aan toonder waarvoor de houder geen omzetting heeft gevraagd, worden automatisch omgezet in effecten op naam. De rechten van de betrokken aandeelhouders worden geschorst ( recht op dividend, stemrecht,..)

*Op 1 januari 2015 : Sommige effecten aan toonder van de vennootschap zijn niet overgelegd*

Alle effecten die niet naar boven gekomen zijn, worden verkocht. De opbrengst hiervan wordt gestort aan de Deposito – en consignatie kas .Wanneer deze effecten later toch boven water komen , dan kan hij de terugstorting van de opbrengst vragen.

*Op 1 januari 2016 :*

Na 2015 zal de deposito – en Consignatiekas 10 % boete opleggen voor elk jaar dat na 2015 is begonnen.

## 7 Bijlagen :

---

Hierna enkele documenten om een aantal aanpassingen door te voeren:

- I Model aandelen register
- II Model register voor andere effecten.



