

Webinar Meerwaardebelasting

Toelichting wetsontwerp

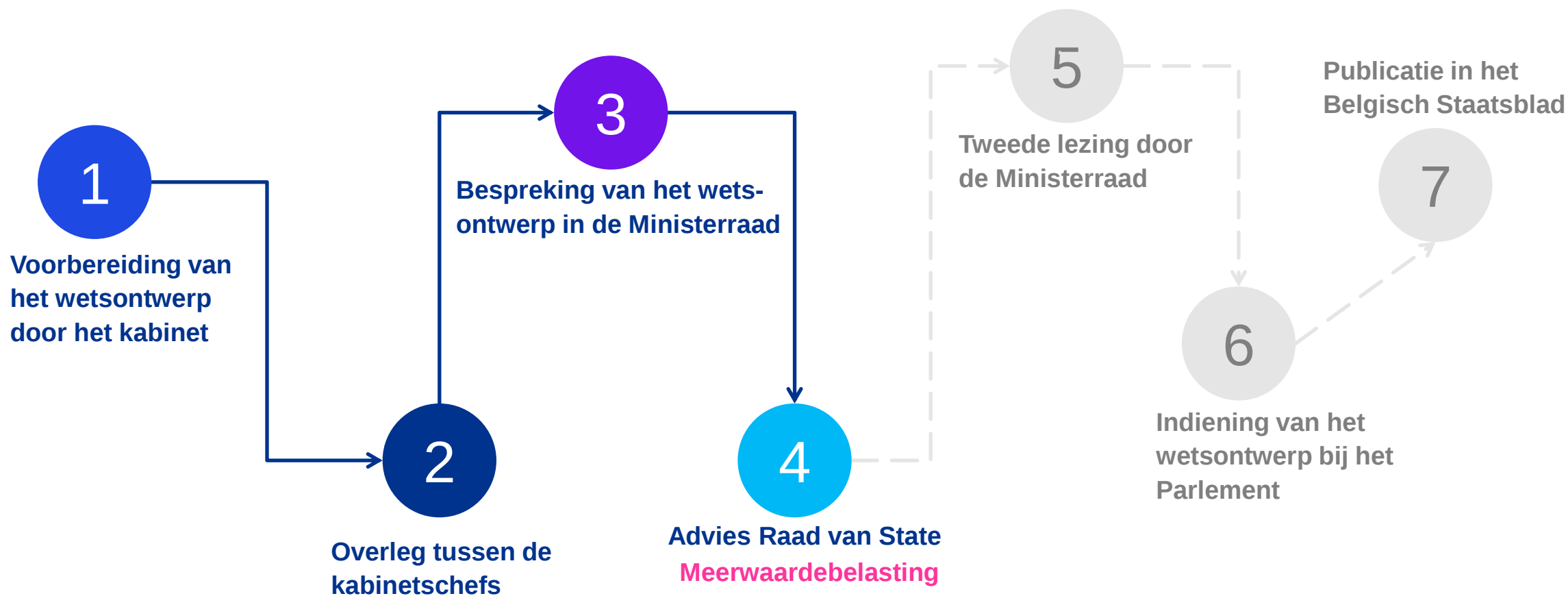
—

28 augustus 2025

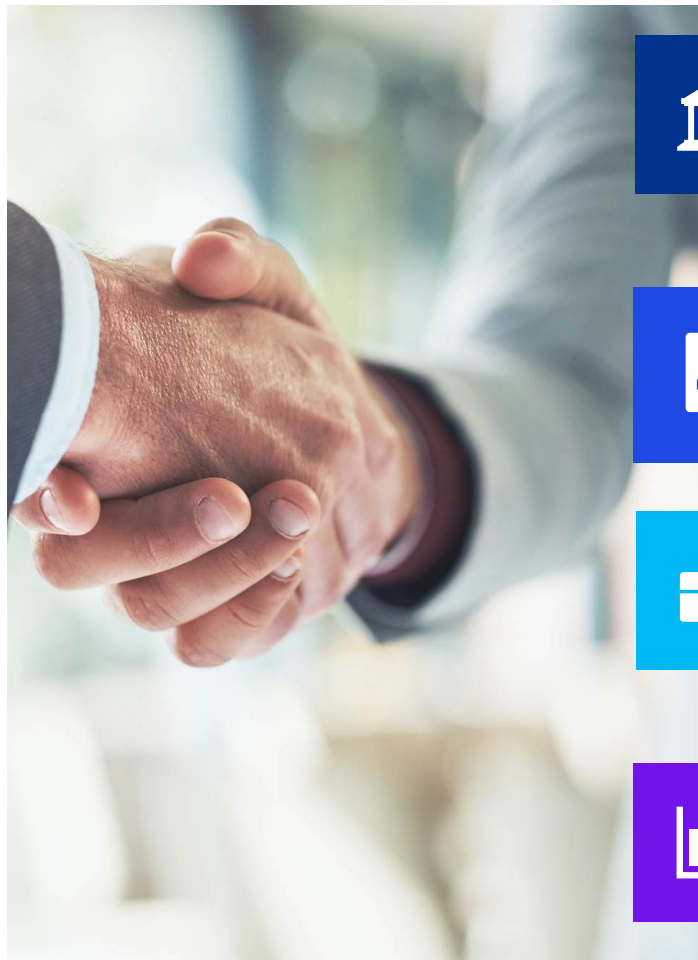


01 Algemeen

Meerwaardebelasting – Voortgang wetgevend proces



Meerwaardenbelasting - Toepassingsgebied



Enkel in de personenbelasting en de rechtspersonenbelasting*

- Niet in de vennootschapsbelasting!
- Belastingplichtige = Eigenaar of blote eigenaar van overgedragen financiële activa



Meerwaarden uit overdracht financiële activa

- Vanaf 1 januari 2026



Onder bezwarende titel + gelijkgestelde verrichtingen

- Emigratie woonplaats of zetel van fortuin
- Vereffening bij leven van levensverzekeringen en kapitalisatie



Enkel in kader van normaal beheer van privé-vermogen

- Meerwaarden uit beroepsactiviteit & abnormaal beheer blijven belast

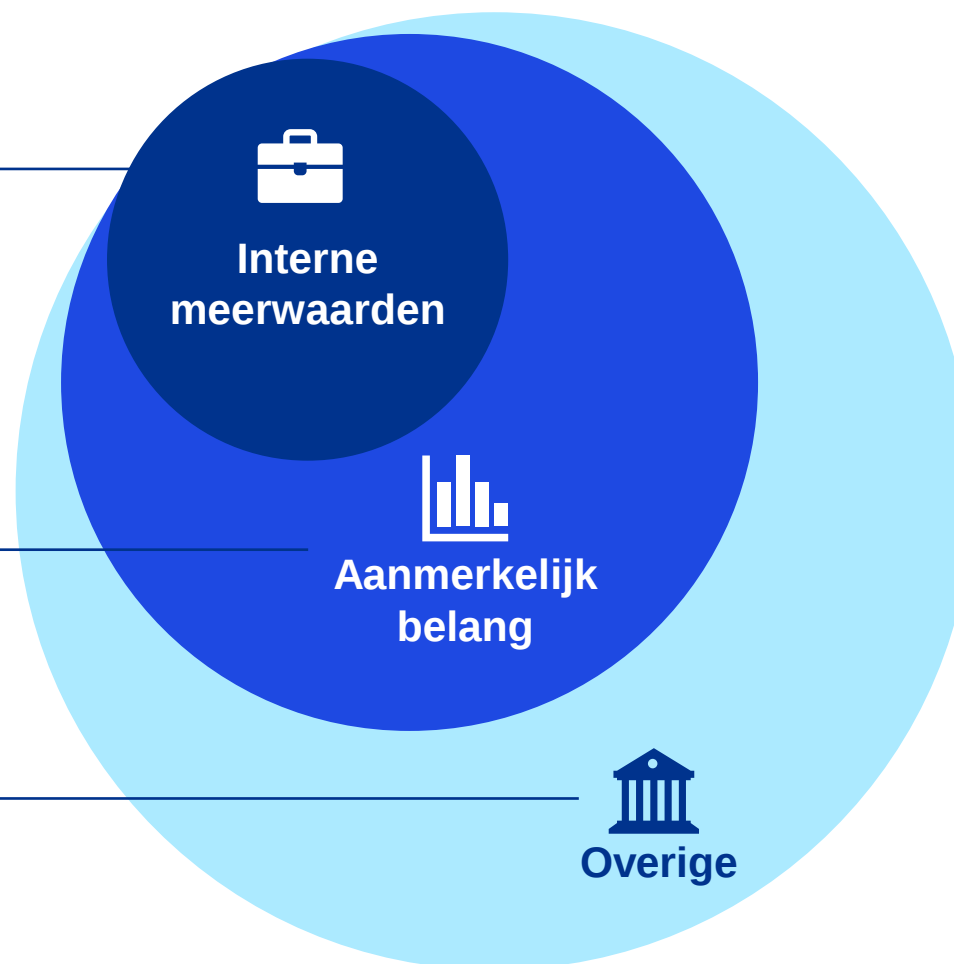
* Uitgezonderd rechtspersonen die giften met belastingvermindering kunnen ontvangen

Meerwaardebelasting - 3 categorieën

A. Overdracht ten bezwarende titel van aandelen en winstbewijzen door overdrager die (samen met ...) controle uitoefent op overnemer

B. Overdracht ten bezwarende titel van aandelen indien overdrager minstens 20% van de overgedragen vennootschap bezit

C. Overige overdrachten ten bezwarende titel van financiële activa





02

Bepaling meerwaarde

Bepaling meerwaarde

Uiteenzetting basisformule



Ontvangen prijs

01

In geld, in effecten of in enige andere vorm verkregen prijs

02

Emigratie

- Ontvangen prijs = waarde op het moment van emigratie

Aanschaffingswaarde

01

Oorspronkelijke verkrijgingsprijs

Prijs waartegen belastingplichtige of rechtsvoorganger financiële activa ten bezwarende titel heeft verkregen

02

Aandelenoptiewet

Waarde bij uitoefening optie / marktwaarde van de optie op moment van mogelijke uitoefening / waarde van het aandeel op moment van verwerving

Bv.

2026: toekenning optie met uitoefenprijs = 10 EUR

2033: uitoefening optie = 23 EUR

2034: verkoop aandeel = 26 EUR

Belastbare meerwaarde:
 $26 - 23 = 3 \text{ EUR}$

03

Immigratie

Waarde op 1^{ste} dag van onderwerping belastingplichtige aan belasting

04

Aanschaffingswaarde niet aangetoond

Aanschaffingswaarde = 0
(Meerwaarde = ontvangen prijs)

Meerwaarde = ontvangen prijs – aanschaffingswaarde

01

Kosten en belastingen worden niet in aanmerking genomen

Bv.

- Kosten bij verkrijging of verkoop
- Kosten voor waardering (revisor)
- Beurstaks

02

Aftrek van minderwaarden

Verliezen

- Tijdens zelfde belastbaar tijdperk
- Binnen dezelfde categorie (1, 2 of 3)

Bv.

- Minderwaarde aanmerkelijk belang in ene vennootschap in mindering van meerwaarde aanmerkelijk belang in andere vennootschap
- Minderwaarde verzekeringsproduct in mindering van meerwaarde bancaire product

Financiële activa verkregen voor 01/01/2026
(AW = waarde op 31/12/2025)

03

Meerdere financiële activa van dezelfde aard – FIFO methode

Bv.

- Aankoop van 10 aandelen in 2026 aan 100 EUR
- Aankoop van 20 aandelen in 2027 aan 150 EUR
- Aankoop van 70 aandelen in 2028 aan 200 EUR

Verkoop van 25 aandelen in 2028 aan 200 EUR:
10 x (200 – 100) EUR en
15 x (200 – 150) EUR
= 1.750 EUR

Meerwaarde = ontvangen prijs – aanschaffingswaarde

04

Activa in vreemde valuta

Wisselkoers bij moment van aanschaffing en bij moment van verwezenlijking

Bv.

2026: aankoop aandeel voor 100 USD – 1 USD = 0,8 EUR

2029: verkoop aandelen voor 110 USD – 1 USD = 0,7 EUR

Minderwaarde = $(110 \times 0,7) - (100 \times 0,8) = 77 - 80 = -3$ EUR

05

Vereffening bij leven

Meerwaarde =
kapitaal/afkoopwaarde - gestorte premies

Aanschaffingswaarde van historische activa

Idee: vrijstelling voor historisch opgebouwde meerwaarde

Activa verworven vóór 1/1/26: aanschaffingswaarde = waarde per 31/12/25

01

Beursgenoteerde financiële activa

Slotkoers van 2025

02

Levensverzekeringen en kapitalisatieverrichtingen

Hoogste van:

Inventarisreserve op 31/12/25

Som van de betaalde premies

03

Niet-beursgenoteerde financiële activa

Hoogste van:

- Waarde bij overdracht / oprichting / kapitaalverhoging in 2025
- Volgens waarderingsformule in contract of contractueel aanbod van verkoopoptie
- Voor aandelen: eigen vermogen + 4 x EBITDA of waarde geattesteerd per 31/12/2025 door onafhankelijke revisor of accountant, uiterlijk op 31/12/2026

Eigen vermogen + 4 * EBITDA (cf. 275⁹ §2, derde lid WIB '92)

Berekening van EBITDA voor de standaardformule	Code
Winst/verlies van het boekjaar voor belasting	9903
+ Afschrijvingen en waardevermindering op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630
+ Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen:	631/4
toevoegingen (terugnemingen)	
- Opbrengsten uit financiële vaste activa	750
- Opbrengsten uit vlottende activa	751
- Andere financiële opbrengsten	752/9
+ Kosten van schulden	650
+ Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	651
+ Andere financiële kosten	652/9
- Terugneming van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760
- Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761
- Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769
+ Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660
+ Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661
+ Andere niet-recurrente financiële kosten	668
EBITDA	

Laatste boekjaar afgesloten voor 1 januari 2026

Geen normalisering voorzien

Waardering niet-beursgenoteerde financiële activa door onafhankelijk commissaris of accountants per 31/12/2025

01

Discounted cashflow model

- Waarde onderneming = netto contante waarde van toekomstige vrije kasstromen voor aandeelhouders en kredietverstrekkers.
- Kasstromen worden verdisconteerd tegen een disconteringsvoet die tijds waarde en risico's weergeeft.
- Aandeelhouderswaarde = Ondernemingswaarde – netto financiële schuld

02

EBITDA multiple

- Recurrente (genormaliseerde) EBITDA vermenigvuldigd met een multiple op basis van marktgegevens van vergelijkbare bedrijven / vergelijkbare transacties
- Om de aandeelhouderswaarde te bepalen, worden de kasreserves opgeteld bij de ondernemingswaarde en de financiële schulden afgetrokken

03

Gecorrigeerde netto-actiefwaarde

- Geschikt voor bedrijven waarvan de waarde afhangt van activa (zoals houdstermaatschappijen of vastgoedbedrijven); bij winstgevende bedrijven als ondergrens.
- Boekwaarde van netto-activa wordt aangepast voor waardeveranderingen en fiscale aspecten.
- Geeft meestal geaccumuleerde winsten uit het verleden weer, zonder toekomstige winstgevendheid mee te nemen.

Voorbeeld waardering vastgoedvennootschap

Vastgoedvennootschap, marktwaarde van het vastgoed is 6,5 MEUR per 31/12/2025

De vennootschap wordt in 2026 verkocht voor 5,5 MEUR.

Standaardformule - Bedrijf X per 31/12/2025	
Eigen Vermogen	1.000.000
EBITDA	300.000
Multiple	4
EBITDA * Multiple	1.200.000
Waarde van alle aandelen volgens de standaardformule	2.200.000

Meerwaarde volgens de standaardformule	
Verkoopprijs	5.500.000
Waarde volgens de standaardformule per	-2.200.000
Meerwaarde	3.300.000

Netto-actief waarde Bedrijf X per 31/12/2025	
Eigen Vermogen	1.000.000
Latente meerw aarde onroerend goed	3.937.500
Marktw aarde	6.500.000
Boekw aarde per 31/12/2025	-2.000.000
Bruto meerw aarde	4.500.000
Discount belastinglatentie (12,50%)	-562.500
Netto meerw aarde	3.937.500
Netto-actief waarde van alle aandelen	4.937.500

Meerwaarde op basis van netto-actief waardering	
Verkoopprijs	5.500.000
Netto-actief w aarde per 31/12/2025	-4.937.500
Meerwaarde	562.500

Historische meerwaarde

Voor financiële activa verworven voor 01/01/2026 kan de belastingplichtige in plaats van de waarde per 31/12/2025 de aanschaffingswaarde aantonen voor verkopen tot 31/12/2030

Aanschaffingswaarde > marktwaarde 31/12/2025?
Weerhouden tot 31 december 2030!

Wanneer interessant?

Voorbeeld 1:

Aankoop aandeel in 2020 aan 100 EUR

Waarde aandeel per 31/12/2025: 120 EUR

Verkoop aandeel in 2026 aan 150 EUR

Belastbare meerwaarde: $150 - 120 = 30$ EUR

Voorbeeld 2:

Aankoop aandeel in 2020 aan 130 EUR

Waarde aandeel per 31/12/2025: 120 EUR

Verkoop aandeel op 31/12/2030 aan 150 EUR

Belastbare meerwaarde: $150 - 130 = 20$ EUR

Verkoop aandeel op 1/1/2031 aan 150 EUR

Belastbare meerwaarde: $150 - 120 = 30$ EUR



03

De verschillende categorieën in detail

Categorie A – Interne meerwaarden

Interne meerwaarde

Meerwaarde gerealiseerd door overdracht aandelen en winstbewijzen aan vennootschap waarin de overdrager zelf controle heeft

Controle

Overdrager controleert met

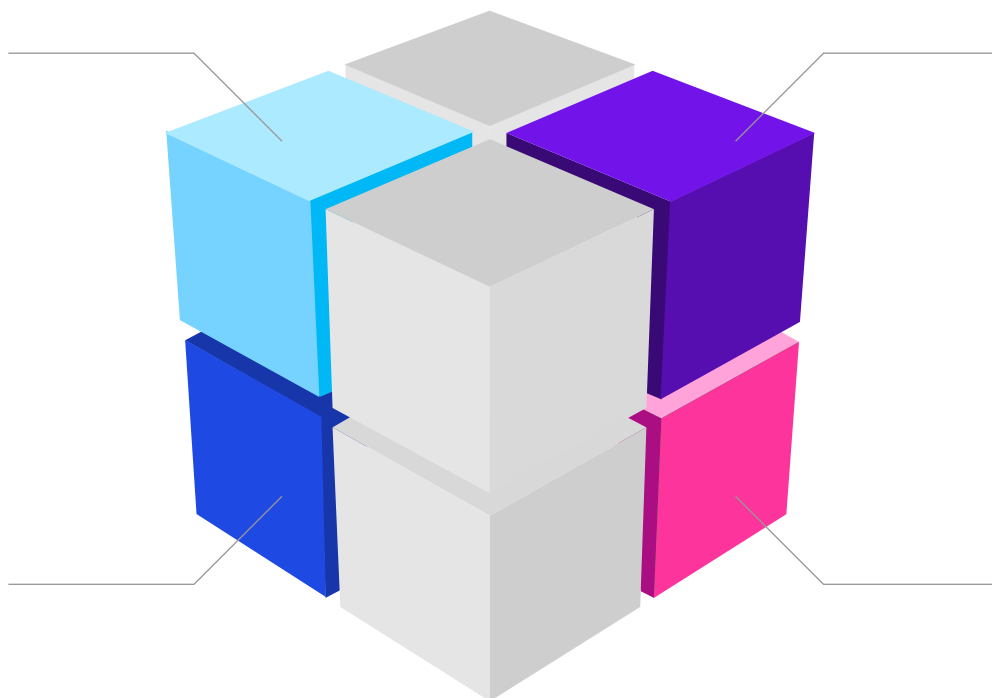
- Echtgenoot
- Afstammelingen
- Ascendenten
- Zijverwanten (2de graad)

Antimisbruik

Bestrijdt ontwijking roerende voorheffing op dividenden .

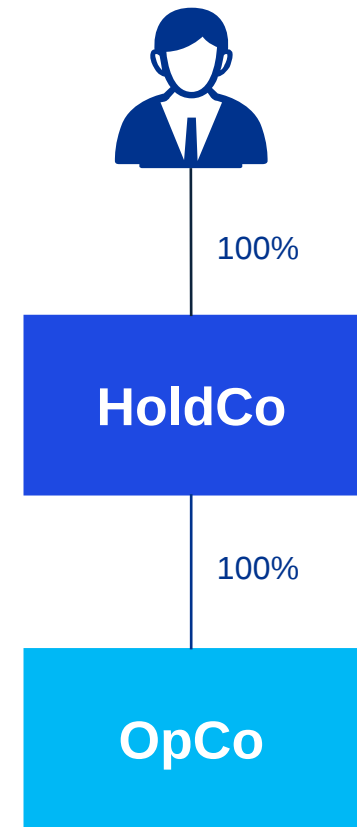
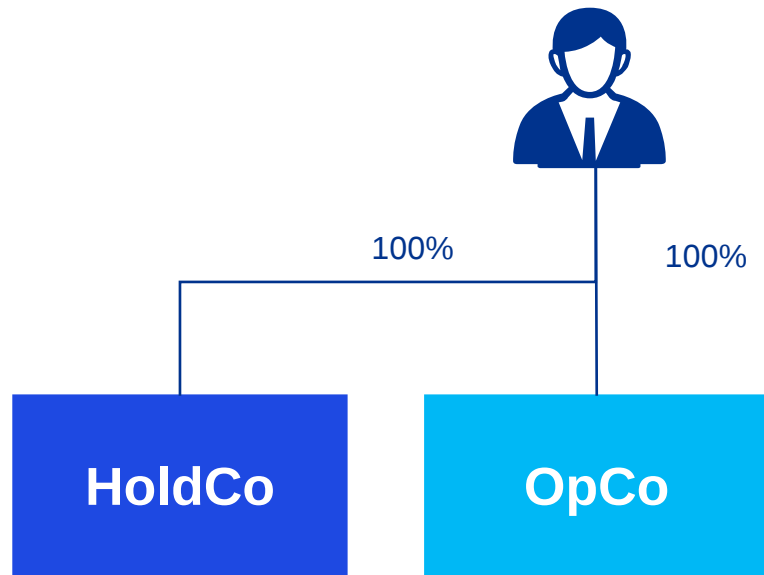
Tarief

Belast als divers inkomen aan 33%

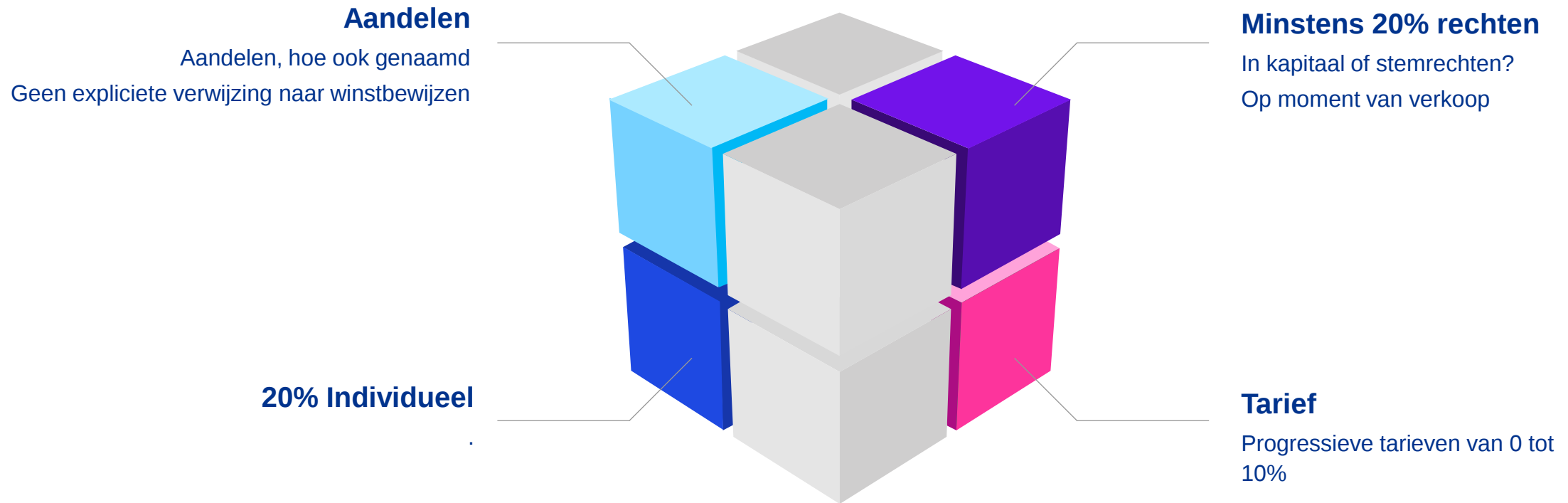


Categorie A – Interne meerwaarden

Voorbeeld – Verkoop aan eigen holding



Categorie B – Aanmerkelijk belang



Categorie B – Aanmerkelijk belang

Progressieve belasting met vrijstelling eerste schijf

Tot € 1.000.000 EUR	Vrijstelling over periode van 5 jaar
€0 tot €2.500.000	1,25%
van €2.500.000 tot €5.000.000	2,5%
Van €5.000.000 tot €10.000.000	5%
Boven €10.000.000	10%

Bedragen niet te indexeren

In geval van overnemer buiten de EER: 16,5%



Categorie B – Aanmerkelijk belang

Voorbeeld - Vrijstelling van 1.000.000 EUR over periode van 5 jaar (gebruikte vrijstelling in 4 voorgaande belastbare tijdperken wordt in rekening genomen)

Jaar	Meerwaarde aanmerkelijk belang	Vrijstelling
2026	500.000	500.000
2027	500.000	500.000
2028	500.000	0 (!)
2029	0	0
2030	0	0
2031	1.000.000	500.000

Categorie C – Overige financiële activa - 4 soorten

01

Financiële instrumenten

- Effecten zoals aandelen, obligaties en andere schuldinstrumenten, certificaten
- Geldmarktinstrumenten
- Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging
- ETF's en ETN's
- Diverse derivatencontracten (opties, futures, swaps,...)
- Afgeleide instrumenten voor de overdracht van kredietrisico's
- Contracts for differences
- Emissierechten
- Ook buitenlandse instrumenten

02

Verzekeringscontracten

- Spaarverzekeringen (bv. tak 21, 22 en 26)
- Beleggingsverzekeringen (bv. tak 23 en 44)
- Ook buitenlandse contracten (bv. tak 6 in Luxemburg)

03

Crypto-activa

- E-money tokens
- Activagerelateerde tokens
- Utility tokens
- Restcategorie

04

Valuta

- Cash
- Beleggingsgoud
- Digitale valuta's van de centrale bank

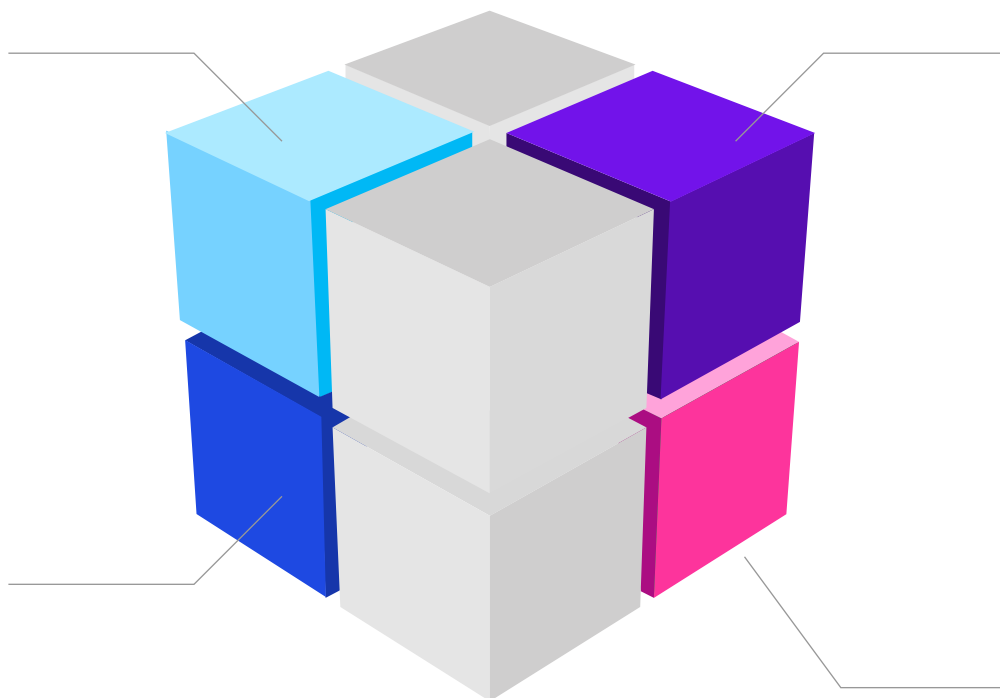
Categorie C – Overige financiële activa

Algemene & residuaire categorie

Omvat alle meerwaarden op financiële activa die niet geïndiceerd worden door categorie A of categorie B

Verhouding ten opzichte van andere taken

- Reynderstaks (30%)
- Premietaks levensverzekeringen (2%)



Voetvrijstelling van € 5.940 (geïndexeerd €10.000) inkomsten

- Jaarlijks geïndexeerd
- Aanvullende vrijstelling:
- € 594 (geïndexeerd €1.000) – gebruikte basisvrijstelling in vorige belastbare tijdperk = overdraagbaar
- Voor elke periode van 12 maanden waarin de basisvrijstelling niet volledig werd gebruikt. Maar bijkomende vrijstelling mag maximum €2.970 (geïndexeerd € 5.000) bedragen

Tarief

10%

Categorie C – Simultane toepassing Reynderstaks

01/01/2020 – Persoon X koopt een gemengd kapitalisatiefonds voor 100.

- Het percentage aan obligaties bedraagt 25%
- Reynderstaks geldt op (gemengde) fondsen bestaande voor minstens 10% uit obligaties

31/12/2025 – De netto-inventariswaarde bedraagt 150.

30/06/2026 – Persoon X laat zijn fonds inkopen voor 250.

- TIS-waarde (Taxable Income per Share) waarop Reynderstaks wordt geheven = **10**
- Meerwaarde = $250 - 150 = 100 - 10 = 90$

Reynderstaks	Meerwaardebelasting
30% op 10	10% op 90
3	9
Totaal verschuldigd = 12	

Categorie C – Overige financiële activa - Voetvrijstelling

01

Voorbeeld

- 2026: basisvrijstelling van 10.000 EUR – geen realisatiemoment – vrijstelling van 1.000 EUR overdraagbaar – vrijstelling van 11.000 EUR beschikbaar in 2027
- 2027: realisatie meerwaarde van 1.000 EUR – vrijstelling van 1.000 EUR
- vrijstelling van 11.000 EUR beschikbaar in 2028 (basisvrijstelling werd in 2027 niet gebruikt)

02

Voorbeeld

- 2026: basisvrijstelling van 10.000 EUR – geen realisatiemoment – vrijstelling van 1.000 EUR overdraagbaar – vrijstelling van 11.000 EUR beschikbaar in 2027
- 2027: realisatie meerwaarde van 1.500 EUR – vrijstelling van 1.500 EUR
- vrijstelling van 10.500 EUR beschikbaar in 2028

03

Voorbeeld

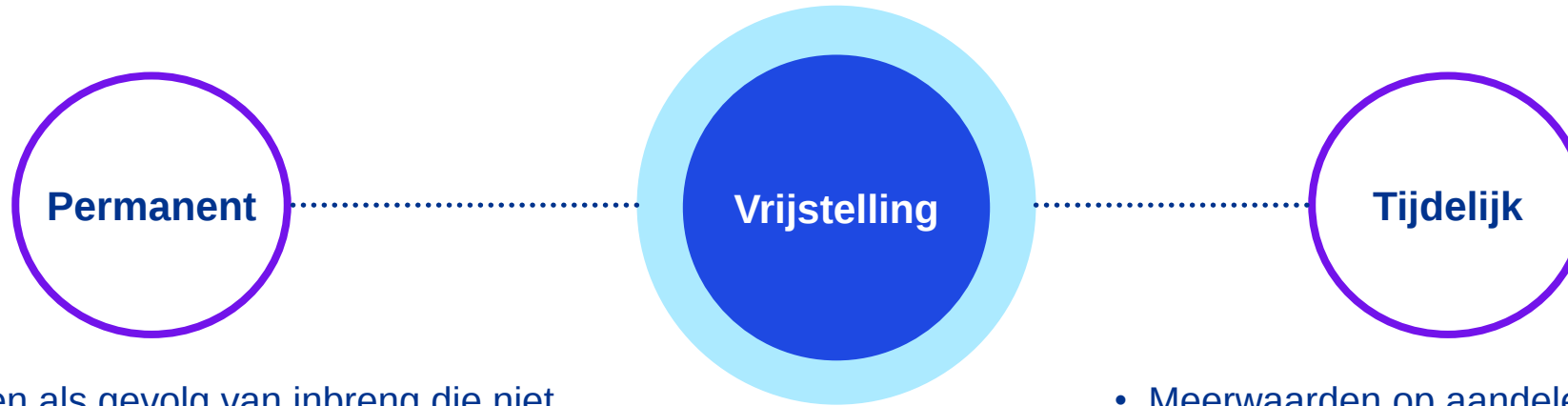
- 2026: basisvrijstelling van 10.000 EUR – geen realisatiemoment – vrijstelling van 1.000 EUR overdraagbaar – vrijstelling van 11.000 EUR beschikbaar in 2027
- 2027: realisatie meerwaarde van 2.500 EUR – vrijstelling van 2.500 EUR
- vrijstelling van 10.000 EUR beschikbaar in 2028

Let op indexering!

04 Vrijstellingen



Overzicht vrijstellingen



- Meerwaarden als gevolg van inbreng die niet onder de vrijstelling van art. 95 WIB vallen (inbreng creëert geen gestort kapitaal)
- Meerwaarden op financiële activa die genieten van een belastingvermindering voor langetermijnsparen
- Meerwaarden op financiële activa die reeds belastbaar zijn als roerende of beroepsinkomsten of onderworpen zijn aan belasting op langetermijnsparen

- Meerwaarden op aandelen in beleggingsvennootschappen of op rechten van deelneming in beleggingsfondsen als gevolg van (gelijkgestelde) fusie of splitsing (bv. reorganisatie van compartimenten)
- Omzetting van beleggingsfondsen in beleggingsvennootschap
- Emigratie



05

Voldoening belasting

Voldoening belasting – inning

01

Roerende voorheffing

- Enkel voor categorie 3 (overige overdrachten van financiële activa - financiële instrumenten en verzekeringsovereenkomsten).
- Gelijkgestelde overdrachten* en Vrijstelling van de eerste 10.000 EUR, aftrek van minderwaarden en hogere aanschaffingswaarde zijn uitgesloten
- Via Belgische tussenpersoon
- Keuze van de belastingplichtige om tussenpersoon geen bronheffing in te laten houden - meldingsplicht

02

Belastingaangifte

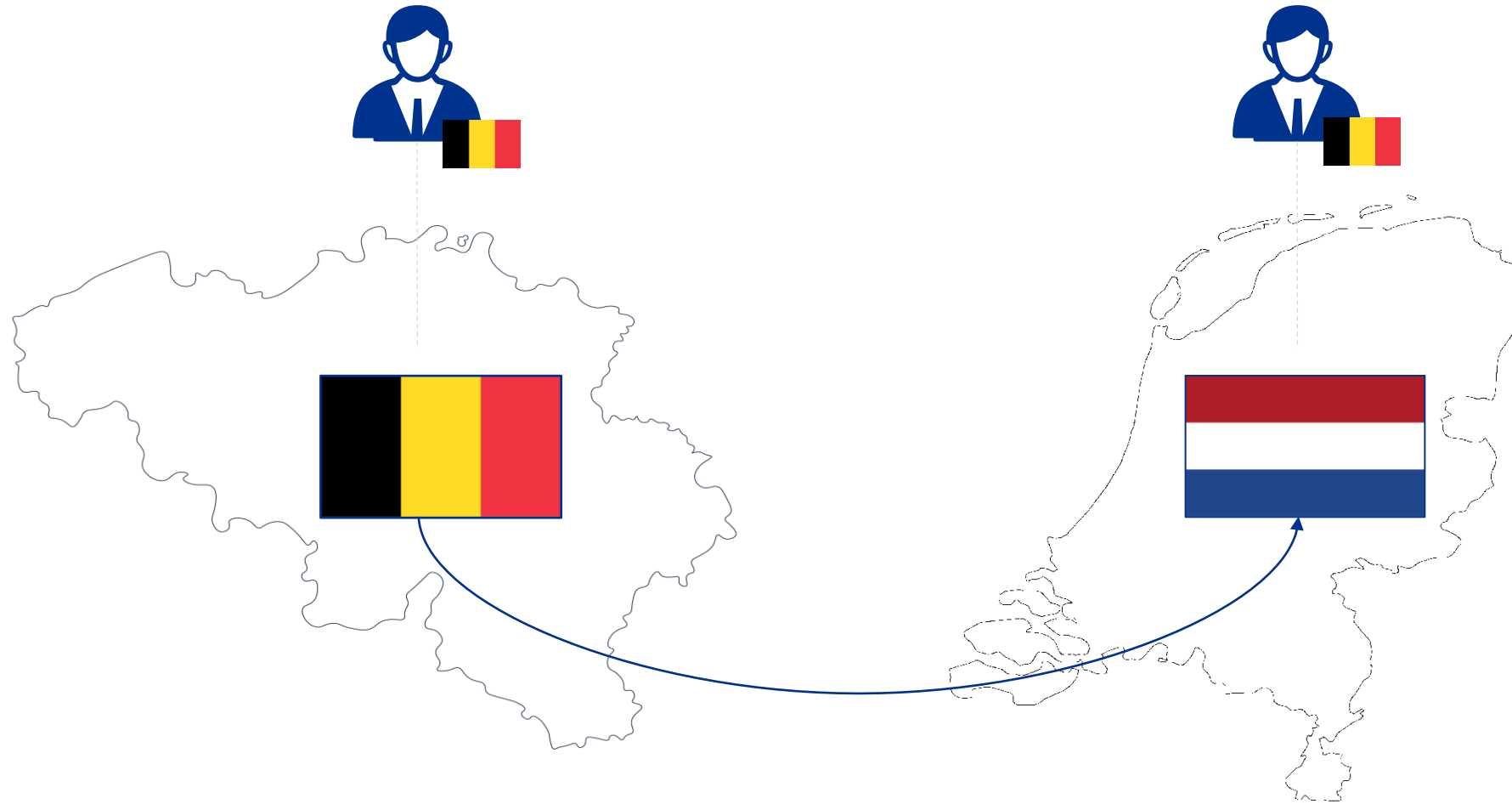
- Categorie 1 en 2 (Interne meerwaarden en aanmerkelijk belang) → Meldingsplicht voor adviseurs
- Categorie 3: optioneel indien roerende voorheffing werd ingehouden door tussenpersoon. Wanneer?
 - Inroepen basis- en aanvullende vrijstelling
 - Aftrek van minderwaarden
 - Hogere aanschaffingswaarde voor activa aangeschaft voor 01/01/2026 en verkocht voor 31/12/2030
 - Indien bank aanschaffingswaarde niet kent



05

Bijzondere topics

Bijzondere topics - Emigratie - Exit tax



Bijzondere topics - Emigratie - Exit tax

Om liquiditeitsproblemen te voorkomen is er (mogelijkheid tot) uitstel van betaling

Binnen EER of naar verdragsland

- Automatisch uitstel van betaling in geval van overdracht binnen de EER of verdragsland - met uitwisseling van informatie en wederzijdse invorderingsbijstand
- Betaling bij verkoop of exit EER/verdragsland

24 maanden

- Einde van betalingsverplichting
- Of eerder, bij re-immigratie naar België.



**Attestering
vereist!**



Buiten EER of geen verdragsland

- Uitstel te verzoeken bij administratie
- Afdoende zekerheid tot betaling verstrekken
- Bv. rechtstreekse verhuis naar Monaco

Uitstel eindigt in ieder geval bij overdracht van activa

Bijzondere topics - Reorganisaties

Wat met fusies en splitsingen?

Vrijstelling invoeren op basis van artikel 95

- Jaarlijks attest bij aangifte toe te voegen

Inkoop eigen aandelen

- Dividend bij vernietiging binnen hetzelfde boekjaar als aankoop
- Meerwaarde indien vernietiging in later boekjaar



Bedankt voor uw aandacht!

Uw contact



Silvie Broekx

Partner
KPMG Tax, Legal & Accountancy
Telefoon: +32 (0)2 708 47 24
Mobiel: +32 (0)498 24 37 73
E-mail: silviebroekx@kpmg.com



Bernhard Glorieux

Counsel
KPMG Law
Telefoon: +32 (0)2 708 41 81
Mobiel: +32 (0)497 80 39 26
E-mail: bglorieux@kpmglaw.be