



Deloitte Legal Memo

Greenille Private Client Team

Meerwaardebelasting

Op 1 januari 2026 verwachten we dat de nieuwe meerwaardebelasting in werking zal treden. De federale regering heeft op 17 december een wetsontwerp tot invoering van een belasting op meerwaarden op financiële activa ingediend in het federaal parlement en dat ondergaat momenteel het parlementair proces. Hieronder volgt een overzicht van de wijzigingen en de impact op vermogensplanning (onder voorbehoud van eventuele verdere tekstwijzigingen).

Belangrijkste punten

Doelgroep

De belasting geldt voor natuurlijke personen in de personenbelasting en rechtspersonen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting, zoals vzw's en private stichtingen. Er geldt echter een uitsluiting voor rechtspersonen die giften kunnen ontvangen die in aanmerking komen voor een belastingvermindering.

Indien een financieel actief in vruchtgebruik – blote eigendom wordt gehouden, zullen de inkomsten fiscaal worden toegerekend aan de blote eigenaar.

Wat wordt belast?

De nieuwe meerwaardetaks is van toepassing op meerwaarden die buiten de beroepswerkzaamheid om worden gerealiseerd bij de overdracht onder bezwarende titel van financiële activa die valt onder een normaal beheer van privévermogen.

Daarnaast worden twee gebeurtenissen aan de nieuwe meerwaardebelasting onderworpen, hoewel ze niet onder bezwarende titel worden gerealiseerd:

- De vereffening bij leven van kapitalen en afkoopwaarden met betrekking tot levensverzekeringscontracten en kapitalisatieverrichtingen;
- Het overbrengen van de woonplaats van de belastingplichtige naar het buitenland (zgn. 'exit heffing').

In tegenstelling tot in de eerdere ontwerpteksten, wordt een overdracht aan een belastingplichtige niet-inwoner (bv. via schenking) niet gelijkgesteld voor meerwaardebelasting doeleinden (behalve in gevallen van misbruik).

De volgende overdrachten vallen buiten het toepassingsgebied omdat zij niet onder bezwarende titel plaatsvinden:

- Schenkingen;
- Eigendomsoverdrachten bij overlijden: bij erfenis, testament of contractuele erfstelling.

Financiële activa omvatten 4 categorieën:

- Financiële instrumenten (aandelen, obligaties, ETF's, beleggingsfondsen, geldmarktinstrumenten en allerhande derivaten (opties, futures, swaps...))
- Bepaalde verzekeringscontracten (tak 21, 23 en 26)
- Crypto-activa
- Valuta (inclusief beleggingsgoud)

Categorieën van overdracht

Het regime is van toepassing bij drie categorieën van overdrachten:

1. Interne meerwaarden bij een overdracht van aandelen of winstbewijzen aan een vennootschap die de belastingplichtige zelf of samen met zijn familie (on)rechtstreeks controleert;
2. Meerwaarden op aandelen indien de overdrager rechtstreeks minstens 20% bezit van de rechten in die vennootschap (aanmerkelijk belang-deelneming) en andere dan beoogd door categorie 1;
3. Meerwaarden op financiële activa die niet door categorie 1 of categorie 2 worden beoogd (het algemeen regime).

Vrijstellingen

- Meerwaarden bij inbrengen van aandelen indien ze niet onder het toepassingsgebied vallen van artikel 95 WIB92. De toepassing van deze vrijstelling bij inbreng heeft tot gevolg dat de aanschaffingswaarde van de in ruil voor de inbreng verkregen aandelen zal overeenstemmen met de aanschaffingswaarde van de ingebrachte aandelen (roll-over).
- Meerwaarden voor zover ze belastbaar zijn als beroepsinkomsten.
- Meerwaarden voor zover ze belastbaar zijn als roerend inkomen (bvb. bij inkopen van eigen aandelen in geval van vernietiging in hetzelfde boekjaar als de inkoop). Beleggingsfondsen die meer 10% vastrentende effecten zoals obligaties of geldmarktinstrumenten aanhouden, vallen momenteel onder de Reynderstaks. Deze taks van 30% belast de meerwaarden die het fonds behaalt op deze vastrentende beleggingen. Om dubbele belasting te voorkomen bij de invoering van de nieuwe meerwaardebelasting, zal deze alleen van toepassing zijn op meerwaarden die nog niet door de Reynderstaks zijn belast.
- Pensioensparen en groepsverzekeringen die onder pensioenfiscaliteit vallen.

- Meerwaarden op financiële activa die leiden tot een belastingvermindering voor langetermijnsparen.
- Meerwaarden gerealiseerd naar aanleiding van uitonverdeeldheidtrekking die binnen de drie jaar voortvloeit uit een overlijden, een echtscheiding, het einde van een wettelijke samenwoning of het einde van een feitelijke samenwoning.
- Het ontwerp beoogt overlap te vermijden met de kaaimantaks. Er wordt rekening gehouden met de herkwalficatie als roerende inkomsten die voortvloeit uit artikel 21, eerste lid, 12°, j° tweede lid, WIB 92, en met de wil om te vermijden dat dergelijke inkomsten, op basis van de typedwang, zouden worden gevat door de nieuwe meerwaardebelasting.

Normaal beheer van privévermogen

Enkel meerwaarden gerealiseerd binnen het normaal beheer van privévermogen worden gevat onder de nieuwe meerwaardebelasting. De bestaande regels en tarieven inzake speculatie en abnormaal beheer van privévermogen blijven ongewijzigd.

Belastbare basis

De belastbare basis is het positieve verschil tussen de verkoopprijs en de ‘aanschaffingswaarde’. De aanschaffingswaarde is de waarde van de financiële activa op 31 december 2025 in hoofde van de belastingplichtige of zijn rechtsvoorganger. Dit zorgt voor een ‘step-up’: historische meerwaarden opgebouwd vóór 1 januari 2026 zijn vrijgesteld; enkel de meerwaarden opgebouwd vanaf 2026 zijn belastbaar.

Het fifo-principe (first in, first out) geldt bij gespreide aankopen van identieke financiële activa vanaf 2026: de eerst gekochte aandelen worden geacht als eerste verkocht. Belegt u via een fondsspaarplan met maandelijkse stortingen in een fonds, of koopt u hetzelfde aandeel op verschillende momenten? Dan is het belangrijk te weten welke aankoopkoers geldt bij verkoop van een deel van deze aandelen.

Artikel 95 WIB voorziet in een tijdelijke vrijstelling voor meerwaarden op aandelen die verwezenlijkt worden in het kader van herstructureringsoperaties die onder de Europese fusierichtlijn vallen, waaronder ook de inbreng van aandelen. Dit artikel wordt gewijzigd om ervoor te zorgen dat de daarin bedoelde verrichtingen ook in aanmerking komen voor de vrijstelling van historische meerwaarden.

Bemerkt dat er voor inbrengen van aandelen dus twee verschillende vrijstellingsregimes zullen bestaan naast elkaar, met elk verschillende gevolgen. Ook andere tekstwijzigingen aan het artikel 95 WIB 92 geven aanleiding tot open vragen.

Volgende regels bepalen de waarde van de financiële activa op 31 december 2025:

- Voor de financiële activa die genoteerd zijn op een gereguleerde markt of op enige andere openbare, regelmatig werkende markt: de slotkoers op 31.12.2025;
- Voor niet-beursgenoteerde financiële activa: 3 waarderingsmethoden waarvan de methode die de hoogste waarde oplevert, wordt weerhouden:
 - De waarde die werd gehanteerd bij een overdracht tussen onafhankelijke partijen tussen 1 januari 2025 en 31 december 2025;
 - De waarde volgens een waarderingsformule vastgelegd in een lopend contract;
 - Specifiek voor aandelen: eigen vermogen, plus 4x de EBITDA.

- De belastingplichtige krijgt wel de mogelijkheid om de waarde zelf aan te tonen met een verslag opgesteld door een bedrijfsrevisor of accountant waarbij geen van beiden de gebruikelijke beroepsbeoefenaar mag zijn. Men heeft tijd tot eind 2027 om dergelijk waarderingsverslag te laten opstellen.

Bij de uitoefening van werknemersopties wordt de werkelijke marktwaarde van het aandeel als aankoopkoers genomen in plaats van de uitoefenprijs. Bijvoorbeeld: als u aandelen kunt kopen voor EUR 20 terwijl de marktwaarde EUR 35 is, wordt de aankoopkoers voor de meerwaardebelasting op EUR 35 vastgesteld.

Voor gewone opties zonder speciaal fiscaal regime geldt dat de uitoefenprijs als aankoopwaarde wordt genomen. Dit betekent dat als u het recht hebt om aandelen te kopen voor EUR 20 terwijl de marktwaarde EUR 35 is, de aankoopkoers voor de meerwaardebelasting EUR 20 bedraagt.

Voor personen die naar België verhuizen na 1 januari 2026 geldt een bijzondere regeling. Zij krijgen een step-up op het ogenblik dat ze België binnenkomen. Daardoor zal enkel de meerwaarde opgebouwd tijdens de Belgische periode belastbaar zijn. Deze regeling geldt echter niet als men terugkeert naar België binnen de periode van twee jaar na het verlaten van België. In dat geval mag de aanschaffingswaarde wel verhoogd worden met de buitenlandse belasting van gelijke aard als de meerwaardebelasting.

De gerealiseerde minderwaarden kunnen worden afgetrokken van de verwezenlijkte meerwaarden. Dit kan enkel indien de minderwaarde gerealiseerd werd door dezelfde persoon, in hetzelfde jaar én in dezelfde categorie van belastbare financiële activa (i.e. in één van de drie vermelde categorieën).

Voor activa verworven vóór 1 januari 2026 wordt de minderwaarde berekend als het negatieve verschil tussen de ontvangen prijs en de waarde op 31 december 2025. Er wordt in principe geen rekening gehouden met historische minderwaarden. Een uitzondering geldt evenwel voor overdrachten die plaatsvinden tot en met 31 december 2030. Voor de gerealiseerde meerwaarden tijdens de eerste vijf jaar mag de belastingplichtige de historische aanschaffingswaarde aantonen (indien deze hoger ligt dan de waarde op 31 december 2025). Indien het echter gespreide aankopen van identieke financiële activa betreft, wordt de aankoopkoers berekend als het gemiddelde van alle aankopen vóór 31 december 2025.

Tarief

Deze tarieven gelden bij het realiseren van (niet-beroepsmatige) meerwaarden op financiële activa binnen normaal beheer van een privévermogen:

- Aanmerkelijk belang: indien de belastingplichtige bij realisatie minstens rechtstreeks 20% bezit van de aandelen:
 - < EUR 1.000.000: vrijstelling
 - EUR 1.000.000 - EUR 2.500.000: 1,25%
 - EUR 2.500.000 - EUR 5.000.000: 2,5%
 - EUR 5.000.000 - EUR 10.000.000: 5%
 - > EUR 10.000.000: 10%

Het volledig bedrag van de vrijstelling (<EUR 1.000.000) kan men slechts eens in de vijf jaar benutten. Bij de verkoop van een aanmerkelijk belang aan een niet-EER vennootschap is het tarief zoals vandaag 16,5%, maar eveneens met toepassing van de vrijstelling van EUR 1.000.000.

- **Interne meerwaarden:** de meerwaarden bij een verkoop van aandelen of winstbewijzen aan een vennootschap die de belastingplichtige zelf of samen met zijn familie (on)rechtstreeks controleert. Daarvoor geldt een tarief van 33%.
- **Algemeen regime:** meerwaarden belast aan 10%, met vrijstelling van de eerste jaarlijkse schijf van EUR 10.000 (jaarlijks te indexerende) per belastingplichtige. Wie de vrijstelling niet gebruikt, kan de vrijstelling telkens EUR 1.000 per jaar gedurende maximaal vijf jaar doorschuiven, en zo maximaal EUR 15.000 aan vrijstelling genieten (voor gehuwden of wettelijke samenwonende koppels zou de vrijstelling EUR 30.000 bedragen).

Inning

Onder het algemeen regime wordt de meerwaardebelasting in principe geïnd via een roerende voorheffing van 10%, ingehouden door de in België gevestigde tussenpersoon. Deze voorheffing werkt bevrijdend. De inhoudingsplicht geldt uitsluitend voor meerwaarden op financiële instrumenten en bepaalde verzekeringscontracten.

De Belgische tussenpersoon houdt echter geen rekening met aftrekbare minderwaarden, vrijstellingen of een hogere aanschaffingswaarde, zodat correcties steeds via de aangifte personenbelasting moeten verlopen. Wanneer geen Belgische tussenpersoon is betrokken (bv. effectenportefeuille aangehouden bij een buitenlandse bank), dan moet de belastingplichtige de inkomsten zelf aangeven in de aangifte personenbelasting (of rechtspersonenbelasting).

De belastingplichtige kan ervoor opteren om de gerealiseerde meerwaarden niet aan de roerende voorheffing te laten onderwerpen (zgn. 'opt-out'). De belastingplichtige dient hiervoor uitdrukkelijk te opteren, samen met alle andere titularissen. Titularissen moeten de opt-out ten laatste op 30 juni 2026 kenbaar maken. Bij een opt-out zal de financiële instelling info over de meerwaarden verstrekken aan de fiscus.

Bij meerwaarden onder het interne meerwaarde regime of het aanmerkelijk belang regime verloopt de heffing altijd via de aangifte personenbelasting.

In dat geval schakelt de fiscus de betrokken tussenpersonen in (zoals accountants en belastingconsulenten) om haar van de nodige info te voorzien, in parallel met de aangifte. Zie daarover verder.

Exit heffing

Samen met de meerwaardebelasting wordt een nieuwe exit-heffing ingevoerd indien de fiscale woonplaats van een Belgische belastingplichtige naar het buitenland wordt overgebracht.

De praktische uitwerking van de exitheffing verschilt naargelang het land van bestemming:

- Een uitstel van betaling kan worden toegekend bij verhuis naar EER-landen of naar een verdragsland (waarmee België een overeenkomst tot vermijding van dubbele belastingen heeft die voorziet in uitwisseling van informatie en wederzijdse invorderingsbijstand). Voorwaarden:
 - Financiële activa niet ten bezwarende titel overdragen of voorwerp laten uitmaken van zakelijke zekerheidsovereenkomsten; en
 - De woonplaats van de belastingplichtige dient te blijven in de hierboven vermelde staten.
- Op verzoek van de belastingplichtige wordt bij verhuis naar andere landen ook uitstel toegekend op voorwaarde dat de belastingplichtige afdoende zekerheid stelt tot betaling van het verschuldigde bedrag.

Het behoud van het uitstel van betaling wordt onderworpen aan de voorwaarde dat de belastingplichtige jaarlijks een attest bezorgd waarin hij aantoont dat hij blijvend aan de voorwaarden tot uitstel voldoet.

Bij een gesplitste eigendom wordt enkel de blote eigenaar als belastingplichtige aangemerkt. Een emigratie van de vruchtgebruiker naar het buitenland leidt dan ook niet tot de realisatie van een meerwaarde in hoofde van de blote eigenaar.

Nieuwe rapporteringsverplichting voor tussenpersonen

Naar analogie met de DAC6 rapporteringsregels voor grensoverschrijdende constructies, zal een nieuwe meldingsplicht worden ingevoerd voor tussenpersonen betrokken bij verrichtingen met betrekking tot aandelen die vallen onder het aanmerkelijk belang regime of het interne meerwaarden regime.

Er zal een uitzondering gelden voor de houders van beroepsgeheim (zoals advocaten) om tegemoet te komen aan de rechtspraak van het EU Hof van Justitie over DAC6.

Inwerkingtreding

Het wetsontwerp zal van toepassing worden vanaf 1 januari 2026.

De inhouding van de roerende voorheffing zal pas in werking treden vanaf 10 dagen na de publicatie van deze wet in het staatsblad.

Gezien de inning van de belasting via roerende voorheffing gebeurt, wordt er voorzien in een overgangsbepaling voor de periode tussen 1 januari 2026 en de 10 dagen na de publicatie van de wet in het staatsblad.

Tijdens deze periode zal de inning niet automatisch gebeuren via de inhouding door de tussenpersonen, maar zal de belastingplichtige de meerwaarde moeten aangeven in zijn aangifte personenbelasting. Hij kan er echter voor kiezen om alsnog roerende voorheffing bij equivalent te laten inhouden (dus post factum). Dit overgangsregime kan enkel genoten worden als het een expliciete keuze is (opt-in).

Concrete impact

Discretie

Aanvankelijk bestond de vrees dat de nieuwe meerwaardebelasting de basis zou leggen voor de invoering van een algemeen vermogenskadaster. Sommige meerwaarden zullen in toekomst echter van discretie kunnen blijven genieten door te opteren voor de 'opt-in', dit zowel tijdens de overgangsperiode (vanaf 1 januari) als tijdens de periode vanaf 10 dagen na publicatie van de wet. In dat geval speelt enkel de bevrijdende roerende voorheffing. Concreet betekent dit de fiscus via de nieuwe meerwaardebelasting geen zicht zal krijgen op de frequentie en de omvang van beurstransacties.

De roerende voorheffing heeft als nadeel dat de tussenpersoon geen rekening kan houden met de vrijstellingen, minderwaarden of een hogere aanschaffingswaarde. Om de jaarlijkse vrijstelling toch te kunnen claimen volstaat het om slechts het gedeelte van de belastbare meerwaarde tot aan het bedrag van de vrijstelling (van EUR 10.000) aan te geven. Concreet: het totale bedrag van de gerealiseerde meerwaarde hoeft dus niet te worden aangegeven.

Impact op vermogensplanning

De memorie bevestigt dat men bij de toepassing van de meerwaardebelasting rekening moet houden met het huwelijksvermogensrecht. Als een effectenrekening behoort tot de huwgemeenschap zullen meerwaarden verwezenlijkt op die

effectenrekening, door elk van de echtgenoten voor de helft moeten worden aangegeven.

Aangezien het gemeenschappelijk vermogen burgerrechtelijk wordt aangemerkt als een afzonderlijk vermogen zien wij sterke argumenten om de 20% drempel (aanmerkelijk belang) ook op het niveau van het gemeenschappelijk vermogen te beoordelen.

Het is geruststellend dat overdrachten om niet (zoals schenkingen, nalatenschappen) niet in de meerwaardebelasting worden betrokken. Dit houdt evenwel in dat de begiftigde of erfgenaam evenmin een step-up zal krijgen naar aanleiding van die overdracht.

De memorie bevestigt uitdrukkelijk dat de meerwaardebelasting van toepassing is op iedere uitoonverdeeldheidstreding, tenzij de uitoonverdeeldheid binnen een termijn van 3 jaar voortvloeit uit een overlijden, een echtscheiding of het beëindigen van de wettelijke of feitelijke samenwoning. Een specifieke vrijstelling die speelt bij overlijden of echtscheiding is logisch, maar het opleggen van een driejaarstermijn in deze context getuigt van weinig realiteitszin en zal allerm minst als billijk worden ervaren.

Een belangrijke vraag is wat de impact is van de meerwaardebelasting op fiscaal transparante structuren (zoals de maatschap of een stichting-administratiekantoor (StAK)). De Memorie van Toelichting spreekt geruststellende taal wat betreft de StAK's die onder het toepassingsgebied van de certificeringswet vallen. Het regime van de fiscale neutraliteit van de certificering komt dus niet in het gedrang. Dat is anders wanneer een maatschap wordt gebruikt als governance vehikel om een effectenportefeuille of de aandelen van een familiebedrijf aan te houden.

Uit de Memorie van Toelichting blijkt dat de wetgever de inbreng van financiële activa in een maatschap aanmerkt als een gedeeltelijke realisatie, al naargelang het aandelenbezit. De Memorie verduidelijkt ook dat de algemene vrijstelling bij inbreng van aandelen ook geldt bij de inbreng van aandelen in de maatschap.

Tijdens het bestaan van de maatschap blijft de fiscale transparantie gelden en wordt gekeken naar de onderliggende activa die worden gerealiseerd. Het berekenen van de belastbare basis zal gelet op de verschillende aanschaffingswaarden voor de nodige complexiteit en administratie zorgen.

Daarnaast kan ook de uittreding uit (door één of meer vennoten) of de ontbinding van de maatschap tot een belastbaar moment leiden, althans volgens een strikte lezing. Zo kan dit in bepaalde situaties tot een herverdeling van de eigendomsverhoudingen leiden en dus mogelijk tot een realisatie.

Contacts

If you have any questions concerning the items in this newsflash, please get in touch with your usual Greenille Private Client contact at Deloitte Legal - *Lawyers* at our office in Belgium, or for general inquiries, please contact:

Greenille Private Client Team, Tel: + 32 2 738 06 50, Email: greenille@deloitte.com

As a top legal practice in Belgium, Deloitte Legal - *Lawyers* is a full service business law firm, highly recommended by the most authoritative legal guides. Deloitte Legal - *Lawyers* is based in Zaventem, Watermael-Boitsfort, Antwerp, Ghent and Kortrijk. It consists of close to 150 highly qualified Bar-admitted lawyers. Deloitte Legal - *Lawyers* offers expert advice in the fields of banking & finance, commercial, corporate/M&A, employment, IT/IP, public/administrative, insolvency and reorganisations, real estate, EU law, tax law, tax & legal services for high-net-worth families & individuals (Greenille Private Client) and dispute resolution. Whenever required to ensure a seamless and comprehensive high-quality service, Deloitte Legal - *Lawyers* collaborates closely with other professions (e.g. tax, financial advisory, accountancy, consulting), and with a select group of law firms all over the world.

Deloitte Legal - *Lawyers* provides thorough and practical solutions tailored to the needs of clients ranging from multinational companies, national large and medium-sized enterprises, financial institutions, government bodies to private clients.

More information: www.deloittelegal.be

© 2025, Deloitte Legal – *Lawyers* - The content and layout of this communication are the copyright of Deloitte Legal – *Lawyers* or its contributors, and are protected under copyright and other relevant and intellectual property rights laws and regulations. No reproduction in any form or through any medium is allowed without the explicit consent of Deloitte Legal – *Lawyers* or its contributors.

[Update your preferences](#) | [Unsubscribe](#)