

## Dematerialisatie, wat nu?

### **Wat?**

In de aanloop naar de goedkeuring van de Fiscale Amnestie (2004) werd de zogenaamde afschaffing van effecten aan toonder als politieke pasmunt gebruikt.

De afschaffing van effecten aan toonder werd goedgekeurd met de Wet van 14 december 2005 (verschenen in het Belgisch Staatsblad op 23 december 2005 – nog gewijzigd bij Wet verschenen in het B.S op 8 mei 2007).

### **Doel?**

Naast modernisering en kostenbesparing is de wet vooral bedoeld om fiscale fraude tegen te gaan.

### **Welke effecten worden geïmplementeerd?**

Aandelen, obligaties, schuldvorderingen, certificaten ... van Belgische oorsprong.

De afschaffing vindt plaats in opeenvolgende fases.

#### PERIODE 1: **2008 t.e.m. 2013** "OVERGANGSFASE"

- De "overgangsfase" is de periode van vrijwillige deponering/opnaamstelling van de effecten. Met andere woorden: er zijn nog geen boetes verschuldigd.
- Vanaf 2008 is de materiële levering van (nieuwe of bestaande) effecten niet meer mogelijk.
- Als particulier kan u geen nieuwe obligaties, beveks of aandelen meer "in papier" verkrijgen.
- Als oprichter van een vennootschap kan u geen aandelen aan toonder (zoals bij naamloze vennootschappen en commanditaire vennootschappen op aandelen) meer uitgeven.
- Tijdens de overgangsfase heeft de effectenhouder de tijd om zijn materiële effecten te deponeren in een zogenaamd effectendossier bij zijn bankier of vermogensbeheerder.

#### PERIODE 2: Kalenderjaar **2014** "OMZETTINGSFASE"

- Stel: sommige effecten zijn nog niet gedeponerd op 1 januari 2014.
- In de "omzettingsfase" is de effectenhouder verplicht om zich in regel te stellen met de wet: alle nog bestaande effecten worden immers van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten (op naam of in een effectendossier).
- Dit zal gebeuren door de uitgever (ook wel emittent genoemd) van de betreffende effecten, m.a.w. de instelling die de effecten aan toonder heeft uitgebracht.
- Op wiens naam? Op naam van de emittent totdat de rechtmatige eigenaar/effectenhouder zich bekend maakt.
- *Let wel op: intussen worden alle rechten van deze effecten opgeschort! Inning van coupons of herbelegging is niet meer mogelijk zonder de deponering van de "mantel" in een effectendossier. Voor aandelen betekent dit dat het stemrecht opgeschort wordt !*

### PERIODE 3: Kalenderjaar **2015** "VERKOOPFASE"

---

- Tijdens deze fase worden alle nog niet opgeëiste effecten verkocht.
- Beursgenoteerde effecten worden te koop aangeboden op de gereguleerde markt (beurs).
- De eigenaar van de effecten is de verkoopprijs niet kwijt maar moet die gaan opeisen bij de Deposito-en Consignatiekas na aftrek van eventuele kosten.
- Niet-beursgenoteerde effecten zoals van familiale ondernemingen worden te koop aangeboden door de emittent ; indien ze niet verkocht zijn voor 30 november 2015 worden ze neergelegd bij de Deposito-en Consignatiekas.

### PERIODE 4: **vanaf 2016** "BOETEFASE"

---

- Stel dat de verkoopprijs van bepaalde effecten (zie verkoopfase) wordt opgevraagd vanaf 1 januari 2016.
- In dit geval zal een boete van 10% aangerekend worden, en dit per aangevallen jaar achterstand. Daaruit valt af te leiden dat elk niet-opgevraagd effect in 2025 volledig in beslag zal zijn genomen door de overheid.
- Tegelijk worden de identificatie-gegevens doorgegeven aan publieke overheden (fiscus).

### **Conclusie:**

Vaak houdt men vast aan materiële effecten om roerende voorheffing of successierechten te vermijden.

- Wat betreft roerende voorheffing werd de 'couponnestrein' reeds een halt toegeroepen door de invoering van de Europese Spaarrichtlijn (juli 2005).
- Het niet opnemen van de effecten aan toonder in de successieaangifte is evenmin een optie. Door de lange verjaringstermijn van successierechten (ruim 10 jaar), overschrijden we reeds de uiterste datum van 1 januari 2016 (boetefase, zie hoger), zonder te spreken over de strenge wittwas-reglementering die een tussentijdse herbelegging van niet aangegeven effecten heel riskant, zonet onmogelijk maakt.

Met andere woorden, ook hier geldt het advies: laat u tijdig informeren over de legale mogelijkheden tot successieplanning en wacht zeker niet tot het laatste moment.

Meer wettelijke info op [www.dmat.be](http://www.dmat.be)

Vincent Lambrecht – e-mail: [v.lambrecht@capitalatwork.com](mailto:v.lambrecht@capitalatwork.com)

Kaat Lauwers – e-mail: [k.lauwers@capitalatwork.com](mailto:k.lauwers@capitalatwork.com)

*Dit document is enkel ten informatieven titel bedoeld en vormt geen juridisch of fiscaal advies. De verdere uitwerking en toetsing van deze informatie dient te gebeuren door een extern juridisch of fiscaal adviseur. Elke vorm van aansprakelijkheid met betrekking tot enig direct of indirect verlies veroorzaakt door het gebruik of het vertrouwen op dit document of zijn inhoud wordt bijgevolg uitgesloten.*