

Wet op afschaffing van toondereffecten van kracht sinds 1 januari 2008

Trein van dematerialisatie is ingezet, wat nu?

De afschaffing van toondereffecten werd al goedgekeurd met de wet van 14 december 2005, maar werd pas onlangs van kracht op 1 januari 2008. Het zeer breed toepassingsveld van de wet omvat alle effecten van Belgische oorsprong, zoals obligaties, kasbons, certificaten, schuldvorderingen en niet-beursgenoteerde aandelen van vennootschappen. Bijgevolg zal bijna iedereen ooit geconfronteerd worden met de impact van deze nieuwe wetgeving. Wat staat ons de komende jaren te wachten?

In de aanloop naar de goedkeuring van de fiscale amnestie (2004) werd de zogenaamde afschaffing van toondereffecten gebruikt als politieke pasmunt. Bedoeling van deze nieuwe reglementering is dan ook, naast modernisering en kostenbesparing, vooral de fiscale fraude aanpakken. Dit *dematerialisatieproces* verloopt in vier opeenvolgende fasen waarbij de druk telkens opgevoerd wordt. Wie denkt dat er nog tijd genoeg rest, heeft het verkeerd voor.

Laten we bijvoorbeeld eens de situatie bekijken van Marc: hij is een voorzichtige belegger en heeft een aantal kasbons en obligaties in zijn bankkluis. Daarnaast is hij aandeelhouder in de familiale vennootschap, een nv met toonderaandelen.

1. Overgangsfase (2008-2013)

De periode van vrijwillige deponering/opnaamstelling van de effecten of 'overgangsfase' loopt nog tot en met 2013. Tijdens deze fase is de materiële levering (in papieren vorm) van toondereffecten niet meer mogelijk. Bestaande kasbons en obligaties moet Marc deponeren in een effectendossier bij zijn bank of vermogensbeheerder.

Wenst hij een vennootschap op te richten of een kapitaalverhoging door te voeren, dan kan hij geen aandelen aan toonder (zoals bij de nv) meer uitgeven, enkel nog aandelen op naam (zoals bij de bvba) of gedematerialiseerde aandelen. Dat laatste vindt plaats volgens een ingewikkelde procedure die we hier niet verder bespreken.

Er zijn dus vooralsnog geen boetes verschuldigd, maar de wijziging zal wel duidelijk voelbaar zijn.

2. Omzettingfase (2014)

De effectenhouder is verplicht om zich tijdens de 'omzetting-fase' in regel te stellen met de wet doordat de uitgever van de effecten – ook wel de *emittent* genoemd – alle nog bestaande toondereffecten immers moet omzetten in gedematerialiseerde effecten (op naam of in een effectendossier). De nog in omloop zijnde toonderstukken worden in 2014 omgezet in effecten op naam van de emittent, totdat de rechtmatige eigenaar zich bekendmaakt.

Heeft Marc zijn titels aan toonder nog niet gedeponeerd, dan kan hij tijdens deze fase, nog steeds zonder boete, zijn kasbons bij de

bank aanbieden en ze op zijn eigen naam plaatsen in een effectendossier.

Let wel: intussen worden alle rechten van deze effecten opgeschort. Vanaf 2014 is de inning van coupons of herbeleggingen niet meer mogelijk zonder de deponering van de 'mantel' in een effectendossier. Voor aandelen van vennootschappen betekent de 'opschorting van rechten', dat het stemrecht niet kan uitgeoefend worden, zolang de aandelen niet gedematerialiseerd zijn.

“U kunt nog vrijwillig uw effecten deponeren of op naam stellen tot en met 2013.”

Vincent Lambrecht

3. Verkoopfase (2015)

Alle effecten die in de vorige fase 'gedematerialiseerd' werden maar nog niet opgeëist door de rechtmatige eigenaar, worden begin 2015 integraal verkocht. De beleggingen van Marc worden op de beurs te koop aangeboden. De verkoopprijs kan hij naderhand opeisen bij de Deposito- en Consignatiekas, na aftrek van eventuele administratiekosten.

Niet-beursgenoteerde effecten zoals van familiale ondernemingen worden te koop aangeboden door de emittent. Als ze niet verkocht zijn vóór 30 november 2015 dan worden ze neergelegd bij de Deposito- en Consignatiekas.

4. Boetefase (2016-...)

Veronderstel dat Marc pas in 2016 de verkoopprijs van zijn effecten (zie verkoopfase) opvraagt bij de Deposito- en Consignatiekas, dan zal een boete aangerekend worden van 10% per aangevallen jaar achterstand. Daaruit valt af te leiden dat de verkoopprijs van elk niet-gedeponeerd effect tegen 2025 volledig geconfiscieerd wordt door de overheid.

Tegelijk worden vanaf 2016 de identificatiegegevens doorgegeven aan de 'publieke overheden', vermoedelijk de fiscus.

Vincent Lambrecht, fiscaal jurist-vermogensplanner, CapitalatWork, docent Syntra West.



Vincent Lambrecht: “Het dematerialisatieproces wordt in verschillende fases uitgevoerd waarbij de druk stelselmatig opgevoerd wordt. Wie denkt nog genoeg tijd te hebben, heeft het verkeerd voor.” (Ingezonden foto)

Tijdig informeren is de boodschap

In het verleden hield men vaak vast aan materiële effecten om Belgische roerende voorheffing of successierechten te vermijden. Wat betreft roerende voorheffing werd de *couponnetjestrain* al een halt toegeroepen door de invoering van de Europese Spaarrichtlijn (sinds 1 juli 2005).

Het niet opnemen van de effecten aan toonder in de successieaangifte is door de dematerialisatie evenmin een optie. De lange verjaringstermijn van successierechten (ruim tien jaar), overschrijdt al de uiterste datum van 1 januari 2016 (boetefase), zonder de strenge witwasreglementering te vermelden, die een tussentijdse herbelegging van niet-aangegeven effecten heel riskant, zoniet onmogelijk maakt.

Ook hier geldt het advies: laat u tijdig adviseren over de dematerialisatie. Informeer u meteen ook over de legale mogelijkheden tot successieplanning, zodat u geen beroep hoeft te doen op dubieuze technieken die op termijn hoe dan ook doorprikt worden. Wacht dus niet tot het laatste moment. (VL)

Meer info vindt u op www.dmat.be, de website van Dmat Taskforce, die opgericht werd door de overheid en het financieel-economische veld.



Capital at work.

CapitalatWork Groep is op 17 jaar tijd uitgegroeid tot een toonaangevende, onafhankelijke, Europese vermogensbeheerder voor particuliere en institutionele klanten. Wij beheren een vermogen van ruim 2,6 miljard Euro en zijn gevestigd in 5 landen met kantoren in Gent, Antwerpen, Brussel, Luxemburg, Genève, Den Haag en Madrid.

Onze voornaamste doelstelling is het streven naar de bescherming en de aangroei van het vermogen van onze klanten. **CapitalatWork** hanteert een elementaire en overduidelijke beleggingsstrategie: het verwerven van activa met een uitzonderlijke kwaliteit, maar ondergewaardeerd. Dat **CapitalatWork** kwaliteit levert, wordt bewezen door het behalen van diverse Awards in de verschillende fondsen over de jaren heen.

Voor bijkomende vragen, contacteer:

Stefaan Joseph

Directeur Oost- en West-Vlaanderen

+ 32 9 321 73 40

s.joseph@capitalatwork.com

Vincent Lambrecht

Legal Advisor – Estate Planner

+32 9 321 73 40

v.lambrech@capitalatwork.com

Maarten Rooijackers

Managing Director

+ 32 2 673 77 11

m.rooijackers@capitalatwork.com

www.capitalatwork.com

capital at work
investment partners