

Situatie: De bedrijfsleider van exploitatievennootschap A wenst te beleggen in aandelen.
We zoeken een methode waarbij deze bedrijfsleider toch een deel van de minderwaarden in de kosten kan brengen indien het beleggen fout zou gaan.

Principe : Minderwaarden op aandelen zijn niet aftrekbaar (art. 198, 7° WIB).
" Waardeverminderingen en minderwaarden op aandelen, behoudens minderwaarden op aandelen geleden naar aanleiding van de gehele verdeling van het maatschappelijk vermogen van een vennootschap tot ten hoogste het verlies aan gestorte kapitaal dat door die aandelen wordt vertegenwoordigd; "

Uitzondering : In bepaalde gevallen zijn minderwaarden op aandelen toch fiscaal aftrekbaar

" minderwaarden op aandelen n.a.v. de gehele verdeling van het maatschappelijke vermogen... tot ten hoogste het verlies aan gestort kapitaal dat door die aandelen wordt vertegenwoordigd... zijn aftrekbaar "

Uitwerking 1 : Beleggen in aandelen van Vennootschap Y, zonder het gebruik van een holding:

VAP Y	gestort kapitaal :	€ 6.200,00
	aantal aandelen :	1.000
	nominale waarde @	€ 6,20

Fase 1 : *We kopen aandelen in van VAP Y*
aantal aandelen : 1.000
prijs per aandeel: € 50,00
aankoopprijs aandelen : € 50.000,00

exploitatievennootschap VAP A

Fase 2 : *De waarde v/d aandelen van VAP Y is opeens niets meer waard*
Een minderwaarde (een verlies) op aandelen is niet aftrekbaar voor onze VAP A, tenzij het gaat om aandelen van een vennootschap die **failliet** gaat of **vereffend** wordt. Ook dan is de aftrek echter **beperkt tot 'het verlies aan gestort kapitaal'**.

Concreet betekent dit dat enkel het stuk van de minderwaarde aftrekbaar is dat overeenkomt met de prijs waartegen de aandelen oorspronkelijk (bij de oprichting van VAP Y) uitgegeven zijn

Gevolg : minderwaarden op aandelen zijn niet aftrekbaar of slechts voor een klein deel

In cijfers: Volgend deel kan als minderwaarde geboekt worden:
1.000 aandelen * € 6,20 per aandeel / € 50.000 totale aankoopprijs
12,40% * € 50.000 totale aankoopprijs
= **€ 6.200,00**

Conclusie: Alhoewel de aandelen ons €50.000 hebben gekost, zijn ze in de boekhouding van onze exploitatievennootschap slechts voor € 6.200,00 aftrekbaar, namelijk voor de prijs waartegen de aandelen het oorspronkelijk kapitaal vertegenwoordigd.

Uitwerking 2 : Beleggen in aandelen van Vennootschap Y, met het gebruik van een holding:

exploitatievennootschap VAP A

Fase 1 : *Oprichting van de holding*
Exploitatievennootschap A richt een **holding** op met een kapitaal van € 50.000,00

HOLDING	gestort kapitaal :	€ 50.000,00
	aantal aandelen :	1.000
	nominale waarde @	€ 50,00

Fase 2 : *We kopen aandelen in van VAP Y*
Ditmaal koopt de **HOLDING** aandelen van VAP Y voor €50.000,00

VAP Y	gestort kapitaal :	€ 6.200,00
	aantal aandelen :	1.000
	nominale waarde @	€ 6,20

Gevolg : Indien de aandelen van VAP Y waardeloos worden, dan kan je de **holding vereffenen**.
Hierdoor zal exploitatievennootschap A een minderwaarde kunnen boeken op de aandelen van de holding (voor de volle € 50.000,00).
Deze is **volledig fiscaal aftrekbaar** omdat de exploitatievennootschap A aandelen heeft in de holding dat het volledige gestort kapitaal van de HOLDING vertegenwoordigt

Vergelijking:

Uitwerking 1:	€ 6.200,00	kan als minderwaarde ingeboekt worden.
Uitwerking 2:	€ 50.000,00	kan als minderwaarde ingeboekt worden.
Verschil:	€ 43.800,00	

Uitgespaarde vennootschapbelasting indien exploitatievennootschap A aan het gewoon tarief belast wordt:
€ 14.887,62