



LOMBARD
INTERNATIONAL
ASSURANCE

Luxemburgs 'tak 6'- beleggingsproduct: ruling verduidelijkt fiscaal stelsel

Artikel verschenen in

Fiscoloog

No. 1713, 08 september 2021





In een ruling van 1 juni 2021 verduidelijkt de Rulingcommissie de fiscale behandeling van een ‘multisupport kapitalisatiecontract’ naar Luxemburgs recht (‘tak 6’) in het kader van de vennootschapsbelasting en rechtspersonenbelasting (ruling nr. 2021.0254, nog niet gepubliceerd). De ruling vormt een welgekomen verduidelijking voor vennootschappen en rechtspersonen.



**Aurélien
Vandewalle**

Avocat associé au sein du cabinet LLJ



**Nicolaas
Vancrombrugge**

*Senior Wealth Planner Belgium
Lombard International Assurance*



Luxemburgse ‘tak 6’

De ruling handelt over een kapitalisatiecontract naar Luxemburgs recht dat uitgegeven wordt door een Luxemburgse verzekeringsmaatschappij en dat uitsluitend verbonden is aan (interne of externe) beleggingsfondsen. Een dergelijk contract valt onder de Luxemburgse ‘branche 6’ (tak 6). Ter vergelijking: het gaat om dezelfde beleggingsfondsen waarin kan worden belegd via een levensverzekeringscontract van de tak 23.

Blijkens de ruling functioneert het betrokken kapitalisatiecontract als volgt:

- het kapitalisatiecontract heeft een vaste looptijd en is op geen enkele manier afhankelijk van de menselijke levensduur;
- de premies kunnen zowel in speciën als in natura worden voldaan, maar de ruling handelt uitsluitend over de situatie waarin de premies in speciën worden gestort. De gestorte premies worden belegd in beleggingsfondsen die door de cliënt worden gekozen in functie van zijn risicoprofiel;
- in ruil voor de betaling van de premies, beschikt de cliënt over een vordering tegenover de verzekeringsmaatschappij die het product uitgeeft. De waarde van deze vordering hangt uitsluitend af van de waarde van de onderliggende beleggingsfondsen. Het contract voorziet niet in een kapitaal- of rendementsgarantie en evenmin in een winstdeelneming;
- de ruling beschrijft, in grote lijnen, de drie types van beleggingen die zijn toegelaten in het kader van het contract: beleggingen in (1) zogenaamde “fonds dédiés” beheerd door een discretionaire beheerder die op autonome wijze de beleggingsproducten kiest, waarbij het zowel kan gaan om genoteerde als niet-genoteerde producten (private equity, enz.); (2) externe fondsen; en (3) collectieve interne fondsen, nl. specifieke fondsen ontwikkeld door de verzekeringsmaatschappij;

- het contract is op naam en kan niet worden overgedragen op de secundaire markt. Bijgevolg loopt het contract tot aan het verstrijken van de contractuele looptijd of bij vervroegde afkoop door de cliënt.

Rulingcommissie

De vordering die de cliënt op de verzekeringsmaatschappij heeft, kwalificeert volgens de Rulingcommissie op fiscaal vlak als een ‘schuldvordering’ in de zin van artikel 19, § 1, 1° WIB 1992. Zij leidt daaruit af dat, op basis van dit artikel, alle ‘opbrengsten’ die voortvloeien uit deze vordering moeten worden aangemerkt als ‘interesten’.

Vervolgens gaat de Rulingcommissie in op de vraag naar de toepassing van artikel 362bis WIB 1992. Dat artikel bepaalt het belastbare tijdperk voor verlopen interesten van bepaalde kapitalen die de belastingplichtige voor zijn beroepswerkzaamheid gebruikt: de “op een bepaald belastbaar tijdperk betrekking hebbende verlopen interestgedeelten worden beschouwd als een inkomen van dat tijdperk”, en dat zelfs indien de interesten pas in een later belastbaar tijdperk worden geïnd. Anders gezegd, deze regeling verplicht een belastingplichtige jaarlijks de gekapitaliseerde inkomsten van het financieel product aan te geven, zelfs indien de inkomsten niet werden geïnd. Is deze regeling in casu van toepassing op de cliënten/vennootschappen en rechtspersonen die het betrokken kapitalisatiecontract noodzakelijkerwijs bestemmen voor hun beroepswerkzaamheid?

De Rulingcommissie maakt een einde aan een controverse op dit vlak door te bevestigen dat artikel 362bis WIB 1992 in casu niet van toepassing is. In dat verband verwijst de Rulingcommissie naar een ‘individuele beslissing inzake boekhoudrecht’ (‘IBB’) die de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (CBN) begin dit jaar heeft afgeleverd over de boekhoudrechtelijke kwalificatie van een ‘branche 6’-verzekeringproduct uitgegeven door een Luxemburgse verzekeraar en onderschreven door een

Belgische vennootschap. Gelet op de kenmerken van het product (geen rendements- of kapitaalgarantie, geen jaarlijkse toekenning van de verlopen interesten, en onzeker karakter omtrent de effectieve inning van opbrengsten), besloot de CBN dat “een boekhoudkundige verwerking conform de principes voor vastrentende effecten niet mogelijk is” (IBB 2021/03 van 10 februari 2021 gepubliceerd op de website van de CBN; zie over deze beslissing, Balans 2021, nr. 873, 3).

Gelet op het voorgaande, bevestigt de Rulingcommissie dat er enkel sprake kan zijn van belasting bij (gehele of gedeeltelijke) afkoop van het contract of bij afloop van het contract. De belastbare basis is dan gelijk aan het verschil tussen de ontvangen of toegekende bedragen en het totaal van de gestorte premies.

De Rulingcommissie bevestigt bovendien,

- dat de eventuele minderwaarde op het contract aftrekbaar is op het ogenblik van de verwezenlijking ervan (afkoop of afloop van het contract);
- dat het contract niet kwalificeert als ‘aandelen’ in de zin van artikel 215, lid 3, 1° WIB 1992, zodat voor een KMOvennootschap een investering in het betrokken product niet kan leiden tot het verlies van het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting (pro memorie: voormeld artikel sluit vennootschappen uit van het verlaagd tarief, wanneer zij aandelen bezitten waarvan de beleggingswaarde een bepaald plafond overschrijdt); en
- dat de ‘jaarlijkse taks op de verzekeringsverrichtingen’ (de zogenaamde ‘premietaks’) niet verschuldigd is, vermits het kapitalisatiecontract geen verzekeringsverrichting is.

Voorts sluit de Rulingcommissie het bestaan van ‘fiscaal misbruik’ uit, na te hebben vastgesteld (1) dat er geen enkele fiscale bepaling wordt ontweken in de mate dat de inkomsten van het contract uiteindelijk

wel degelijk zullen worden belast (geen fiscaal misbruik van het eerste type; art. 344, § 1, lid 2, 1° WIB 1992) en (2) dat de betrokken vennootschappen en rechtspersonen in casu geen enkel fiscaal voordeel genieten (geen fiscaal misbruik van het tweede type; art. 344, § 1, lid 2, 2° WIB 1992). De Rulingcommissie wijst overigens ook op het bestaan van andere motieven dan het ontwijken van belasting (tegenbewijs), zoals de opportuniteit om bijkomende liquide middelen te beleggen; het feit een gepersonaliseerde beleggingsstrategie te genieten; of nog, de vereenvoudiging van de boekhoudkundige en administratieve stappen voor de rechtspersoon (gelet op de voormelde ‘individuele beslissing’ van de CBN).

De Rulingcommissie vermeldt ten slotte nog dat haar beslissing enkel de situatie viseert waarin een discretionaire beheerder is aangeduid om de activa te beheren en waarin de premie in speciën wordt voldaan. Nochtans moet, net zoals bij levensverzekeringen, worden opgemerkt dat dergelijke vereisten en beperkingen nergens wettelijk worden opgelegd.

En wat met de kwalificatie als ‘vastrentende effecten’?

De Rulingcommissie geeft nog aan dat zij zich niet uitspreekt over de kwalificatie van het product als een ‘vastrentend effect’ in de zin van artikel 2, § 1, 8°, lid 2 WIB 1992. Volgens dit artikel worden met ‘vastrentende effecten’ gelijkgesteld, “de contracten met betrekking tot kapitalisatieverrichtingen waarbij als tegenprestatie voor éénmalige of periodieke stortingen, verbintenissen worden aangegaan los van onzekere gebeurtenissen uit het menselijk leven, en waarvan de duur en het bedrag vervat zijn in de bedingen van het contract”.

De vraag of het contract als een ‘vastrentend effect’ kwalificeert, is vooral van belang in het kader van de mogelijkheid om de regeling van artikel 19, § 2 WIB 1992 toe te passen. Op grond van deze regeling kan er bij de overdracht van het contract (schenking, overgang bij overlijden of overdracht ten bezwarende

titel) sprake zijn van belastbare interessen. Deze discussie is in casu handig ontweken doordat het betrokken kapitalisatiecontract in principe niet overdraagbaar is (zie hoger).

De vraag is complex en het is ongetwijfeld deze complexiteit die de Rulingcommissie ertoe heeft gebracht geen stelling in te nemen. Voor een uitgebreide bespreking van deze problematiek, kan verwezen worden naar de grondige studie van W. WILLEMS, “The characterisation as ‘fixed income security’ under Belgian income tax: into the grey zone”, RFP 2021, nr. 16, 7-46.

Ook al heeft de Rulingcommissie formeel geen standpunt ingenomen over de kwalificatie van het product als ‘vastrentend effect’, toch zijn bepaalde elementen van belang: de beslissing van de CBN dat de boekhoudrechtelijke regels inzake vastrentende effecten niet van toepassing zijn op het betrokken product, alsook de beslissing van de Rulingcommissie inzake de niet-toepassing van artikel 362bis WIB 1992 op het product bedoeld in de ruling (door te verwijzen naar de kenmerken van het product en naar de beslissing van de CBN), zijn (onrechtstreekse) argumenten ter ondersteuning van de - ons inziens verdedigbare - stelling dat er geen sprake kan zijn van de kwalificatie als vastrentend effect ten aanzien van een kapitalisatiecontract dat uitsluitend verbonden is aan beleggingsfondsen en dat geen rendements- en kapitaalgarantie biedt.



Disclaimer

Dit document werd opgemaakt door Lombard International Assurance S.A. in september 2020. De inhoud ervan is louter informatief en mag niet worden gezien als een verzoek of aanbod om enig levensverzekeringsproduct te kopen of te verkopen. De vermelde informatie is evenmin bedoeld als enige vorm van wettelijk, fiscaal of beleggingsadvies en mag dan ook uitsluitend worden gebruikt samen met gepast professioneel advies van een geschikte en gekwalificeerde bron. De aanvaarding van het door de klant ondertekende voorstel blijft ter beoordeling van Lombard International Assurance.

Het overzicht van belastingheffingen is indicatief. De belastingtarieven en aanslagvoeten zijn

aan verandering onderhevig.

Alle informatie in dit document is gebaseerd op de wijze waarop Lombard International Assurance S.A. de wetten van België en Luxemburg en van iedere andere in dit document vermelde jurisdictie interpreteert, zoals die van kracht waren op het ogenblik waarop dit document tot stand kwam. Lombard International Assurance S.A. kan niet aansprakelijk worden gesteld voor wijzigingen in deze wetten of in de belastingpraktijk die net voor of na de datum van dit document worden doorgevoerd. Hoewel alle zorg is besteed aan het samenstellen van dit document, wordt er onder geen beding beweerd of gegarandeerd – noch uitdrukkelijk, noch impliciet – dat de hierin vermelde informatie correct, volledig of betrouwbaar is, behalve de informatie met betrekking

tot Lombard International Assurance of haar groepsmaatschappijen. De auteursrechten voor dit materiaal berusten bij Lombard International Assurance S.A.

U dient tijdig voor de intekening kennis te nemen van het essentiële-informatiedocument voor ieder verpakt retailbeleggingsproduct en verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct. Het essentiële-informatiedocument is kosteloos beschikbaar op verzoek bij Lombard International Assurance S.A. of uw tussenpersoon. Het essentiële-informatiedocument kan geraadpleegd worden op: www.lombardinternational.com/priips.

Copyright © 2021 Lombard International Assurance S.A.

Lombard International Assurance S.A.
lombardinternational.com

Head office
4, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Tel +352 34 61 91-1
Fax +352 34 61 90

R.C.S. Luxembourg N° B 37604
VAT LU 15902470
Tax N° 1991 2204 696

*Lombard International Assurance –
Succursale belge/Belgisch bijkantoor*
Avenue Louise/Louizalaan 480
B-1050 Bruxelles/Brussel
Belgique/België
Tel +32 2 588 23 80
Fax +32 2 644 55 35
RPM Bruxelles – TVA/RPR Brussel – BTW
BE 0657.800.550

KBC Bank
Avenue du Port/Havenlaan 6
B-1080 Bruxelles/Brussel
Belgique/België
IBAN: BE64 3760 2726 5552
BIC: KREDBEBB

Representative offices in

GENEVA | LUGANO | ZURICH