

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

26 maart 2008

WETSVOORSTEL

**ter voorkoming van misbruik van de fiscale
aftrek voor risicokapitaal**

(ingediend door de heren Jean-Marc Nollet
en Stefaan Van Hecke)

INHOUD

1. Samenvatting	3
2. Toelichting	4
3. Wetsvoorstel	18
4. Bijlage	21

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

26 mars 2008

PROPOSITION DE LOI

**visant à empêcher l'utilisation abusive
de la déduction pour capital à risque**

(déposée par MM. Jean-Marc Nollet
et Stefaan Van Hecke)

SOMMAIRE

1. Résumé	3
2. Développements	4
3. Proposition de loi	18
4. Annexe	21

cdH	:	centre démocrate Humaniste	
CD&V-N-VA	:	Christen-Democratisch en Vlaams/Nieuw-Vlaamse Alliantie	
Ecolo-Groen!	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen	
FN	:	Front National	
LDD	:	Lijst Dedecker	
MR	:	Mouvement Réformateur	
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten	
PS	:	Parti Socialiste	
sp.a - spirit	:	Socialistische partij anders - sociaal, progressief, internationaal, regionalistisch, integraal-democratisch, toekomstgericht.	
VB	:	Vlaams Belang	

Afkortingen bij de nummering van de publicaties :		Abréviations dans la numérotation des publications :	
DOC 52 0000/000 :	Parlementair document van de 52 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 52 0000/000 :	Document parlementaire de la 52 ^{ème} législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA :	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA :	Questions et Réponses écrites
CRIV :	Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)	CRIV :	Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)
CRABV :	Beknopt Verslag (blauwe kaft)	CRABV :	Compte Rendu Analytique (couverture bleue)
CRIV :	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen) (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)	CRIV :	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes) (PLEN: couverture blanche; COM: couverture saumon)
PLEN :	Plenum	PLEN :	Séance plénière
COM :	Commissievergadering	COM :	Réunion de commission
MOT :	moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT :	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers	Publications officielles éditées par la Chambre des représentants
Bestellingen :	Commandes :
Natieplein 2	Place de la Nation 2
1008 Brussel	1008 Bruxelles
Tel. : 02/ 549 81 60	Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74	Fax : 02/549 82 74
www.deKamer.be	www.laChambre.be
e-mail : publicaties@deKamer.be	e-mail : publications@laChambre.be

SAMENVATTING

Om te voorkomen dat bepaalde, door de indieners als misbruik beschouwde mechanismen worden aangewend, stellen zij voor de berekening van de notionele intrest aan een aantal beperkingen te onderwerpen.

Daar staat tegenover dat de investeringen in onderzoek en ontwikkeling worden aangemoedigd.

RÉSUMÉ

Afin d'éviter certains mécanismes considérés par les auteurs comme des abus, la proposition impose une série de limitations au calcul des intérêts notionnels.

Cependant, les investissements en matière de recherche et de développement sont encouragés.

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

De aftrek voor risicokapitaal, beter bekend als de «notionele intrestaftrek», werd in ons fiscaal recht ingesteld bij de wet van 22 juni 2005, die bij de artikelen 5 tot 12 de artikelen 205*bis* tot 205*novies* heeft ingevoegd in het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992.

Het lag in de bedoeling van de wetgever de ondernemingen gelijk te behandelen, ongeacht of zij hun investeringen financieren met vreemd vermogen dan wel met eigen vermogen. Het is immers bekend dat een onderneming die haar investeringen financiert door middel van een bankkrediet, de daarvoor betaalde intresten mag aftrekken van haar belastbare grondslag. Sinds de belastingaftrek voor risicokapitaal werd ingesteld, mag ook een onderneming die investeringen met eigen vermogen financiert, een fictieve vergoeding voor dat kapitaal van de belastbare grondslag aftrekken.

De vorige regering ging ervan uit dat die nieuwe aftrek vooral de kmo's ten goede zou komen, omdat hij beoogt de verhoging van het eigen vermogen van de ondernemingen te bevorderen. De memorie van toelichting van het wetsontwerp gaf immers het volgende aan: «De voordelen ervan zijn namelijk vooral bedoeld voor de ondernemingen met de zwaarste handicaps op dit ogenblik en waarvan het behoud en de ontwikkeling onmisbaar zijn voor de economie van een land, in het bijzonder kmo's en ondernemingen die aanzienlijke kapitalen moeten kunnen vastleggen daar waar hun operationele activiteiten worden ontwikkeld, evenals de banen die eruit voortvloeien via de duurzame investeringen die er worden gedaan.» (DOC 51 1778/001, blz. 5-6).

In werkelijkheid lag het in de bedoeling van de wetgever een oplossing aan te dragen voor de op stapel staande afschaffing van het stelsel van de coördinatiecentra in België. De Europese Commissie had geoordeeld dat het stelsel van de coördinatiecentra een overheidssteunregeling vormt die niet verenigbaar is met de gemeenschappelijke markt, wat op 22 juni 2006 werd bevestigd door het Hof van Justitie van de Europese Gemeenschappen. De regering zocht derhalve naar een alternatief om de beslissingscentra van de grote ondernemingsgroepen in België te houden. De regeling van de aftrek voor risicokapitaal is dan ook nagenoeg op hun maat gesneden.

De belastingaftrek voor risicokapitaal is een fictieve intrestaftrek (de zogenaamde notionele intrest), die wordt berekend op grond van het gecorrigeerde eigen

DÉVELOPPEMENTS

MESDAMES, MESSIEURS,

La déduction fiscale pour capital à risque, plus connue sous le nom d'«intérêts notionnels», a été introduite dans notre droit fiscal par la loi du 22 juin 2005 qui, par ses articles 5 à 12, insère les articles 205*bis* à 205*novies* dans le Code des impôts sur les revenus 1992.

L'objectif affiché par le législateur était de réduire la discrimination entre le financement des sociétés par fonds de tiers et le financement par fonds propres. En effet, nous savons qu'une entreprise qui se finance en ayant accès aux crédits bancaires peut déduire de sa base taxable les intérêts liés à ce type de financement. Depuis l'introduction de la déduction fiscale pour capital à risque, une société qui se finance grâce à des fonds propres peut également déduire de sa base taxable une rétribution fictive du capital.

D'après le gouvernement précédent, cette nouvelle déduction bénéficierait essentiellement aux PME car elle vise à stimuler le renforcement des capitaux propres des entreprises. Ainsi, on pouvait lire dans l'exposé des motifs du projet de loi: «Ses avantages sont en effet ciblés sur les entreprises qui subissent aujourd'hui les handicaps les plus importants et dont le maintien et le développement sont indispensables à l'économie d'un pays, à savoir tout particulièrement les PME. et les entreprises qui doivent pouvoir immobiliser d'importants capitaux là où sont développées leurs activités opérationnelles et les emplois qu'elles génèrent au travers des investissements qui y sont effectués».

À vrai dire, le véritable objectif du législateur était de trouver une solution à la suppression prochaine du régime des centres de coordination en Belgique. La Commission européenne considère que le régime des centres de coordination est un régime d'aides d'État incompatible avec le marché commun, ce qui a été confirmé le 22 juin 2006 par la Cour de Justice des Communautés Européennes. Le gouvernement cherchait donc une alternative permettant de maintenir les centres de décision des grands groupes en Belgique. À cet effet, le dispositif de déduction pour capital à risque leur a été écrit quasi sur mesure.

La déduction fiscale pour capital à risque est une déduction d'intérêts fictifs (dits intérêts notionnels) calculée sur la base des fonds propres corrigés d'une société, et

vermogen van een onderneming en die van haar belastbare grondslag mag worden afgetrokken. Artikel 205ter, § 1, luidt: «Om de aftrek voor risicokapitaal voor een belastbaar tijdperk te bepalen, stemt het in aanmerking te nemen risicokapitaal (...) overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk (...).».

Dat betekent echter niet dat het volledige eigen vermogen in aanmerking wordt genomen. Om de notionele intrest te berekenen, wordt het eigen vermogen verminderd met een aantal elementen, waaronder meer bepaald de financiële vaste activa, die op de actiefzijde van de balans staan. De aftrek wordt dus berekend op basis van het gecorrigeerde eigen vermogen.

Het tarief van de aftrek is gebaseerd op het fictieve rendement van het eigen vermogen, en wordt berekend op grond van het gemiddelde tarief van de door de Belgische Staat uitgegeven lineaire obligaties op 10 jaar. Voor het aanslagjaar 2007 zal het toe te passen tarief gelijk zijn aan het gemiddelde van de referte-indexen J, die maandelijks door het Rentenfonds worden bekendgemaakt voor het jaar 2005. Het gemiddelde van de referte-indexen J van 2005 is vastgesteld op 3,442%, zoals blijkt uit een bericht dat in het *Belgisch Staatsblad* van 16 januari 2006 is bekendgemaakt.

Voor de volgende aanslagjaren zal het toe te passen tarief gelijk zijn aan het gemiddelde van de referte-indexen J voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd. Zo zal het tarief voor het aanslagjaar 2009 gelijk zijn aan het gemiddelde van de referte-indexen J voor het jaar 2007, met name 4,307%. Het tarief mag evenwel, behalve bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, niet meer dan één percentpunt (zowel naar boven als naar onderen) afwijken van het tarief dat voor het vorige aanslagjaar werd toegepast. Tevens moet nog worden vermeld dat het tarief nooit meer dan 6,5% mag bedragen, behalve indien daar bij koninklijk besluit wordt van afgeweken.

Volgens een recent rapport van de Nationale Bank van België heeft de maatregel «een structurele invloed op het financiële gedrag van de ondernemingen (...). Het is zelfs aannemelijk dat een dynamisch effect optreedt doordat bedrijven de impact van de notionele intrestaftrek trachten te vergroten door welgerichte optimalisatie-technieken, zoals de verhoging van het eigen vermogen, de minimalisatie van de bedragen van de correctieposten of wijzigingen in de groepsconstructies.»¹.

¹ Nationale Bank van België, «Verloop van de resultaten en van de financiële structuur van de ondernemingen in 2006», in *Economisch Tijdschrift*, december 2007, blz. 59

qui peuvent être déduits de la base imposable de celle-ci. L'article 205ter stipule que, pour déterminer la déduction pour capital à risque pour une période imposable, le capital à risque à prendre en considération correspond au montant des fonds propres à la fin de la période imposable précédente.

Cependant, l'entière des capitaux propres n'est pas prise en considération. Pour le calcul des intérêts notionnels, les capitaux propres sont diminués d'un certain nombre d'éléments, dont notamment les immobilisations financières qui figurent à l'actif du bilan. Ce sont donc les capitaux propres corrigés à partir desquels la déduction est calculée.

Le taux de la déduction est calqué sur la rentabilité fictive des fonds propres, en ayant recours au taux moyen des obligations linéaires à dix ans émises par l'État belge. Pour l'exercice d'imposition 2007, le taux applicable sera égal à la moyenne des indices de référence J, publiés mensuellement par le Fonds des rentes pour l'année 2005. La moyenne des indices de référence J de 2005 est fixée à 3,442%, tel qu'il ressort d'un avis publié au *Moniteur Belge* du 16 janvier 2006.

Pour les exercices d'imposition suivants, le taux applicable sera égal à la moyenne des indices de référence J pour l'avant dernière année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition. Par exemple, pour l'exercice d'imposition 2009, le taux sera égal à la moyenne des indices de référence J pour l'année 2007, soit 4,307%. Cependant, le taux ne pourra, sauf par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, dépasser de plus d'un point (tant à la hausse qu'à la baisse) le taux appliqué lors de l'exercice d'imposition précédent. Il est encore important de remarquer que ce taux ne pourra, sauf dérogation prévue par arrêté royal, dépasser 6,5%.

Selon un récent rapport de la Banque Nationale de Belgique (BNB), «la mesure a une incidence structurelle sur le comportement financier des entreprises. Il est même vraisemblable qu'un effet dynamique ait vu le jour, les entreprises ayant essayé d'accroître l'impact de la déduction des intérêts notionnels par des techniques d'optimisation ciblées, comme l'augmentation des capitaux propres, la réduction des montants des postes de correction ou des restructurations.»¹.

¹ Banque Nationale de Belgique, «Évolution des résultats et de la structure financière des entreprises en 2006» dans *Revue économique*, décembre 2007, p. 61.

Nog volgens de NBB bevinden «de uitgaven van aandelen (...) zich in 2006 op een recordniveau van 114 miljard euro, een groei met meer dan 250 pct. in vergelijking met 2005. Het merendeel van de ondernemingen heeft blijkbaar tot 2006 gewacht om hun financiële structuur aan te passen.»².

Naast die massale kapitaalverhogingen zetten de ondernemingen vaak fiscale constructies op om de berekeningsgrondslag van de notionele intrest te verhogen, waarbij het zowel gaat om de artificiële verhoging van het eigen vermogen als om de vermindering van de elementen die van de voormelde berekeningsgrondslag moeten worden afgetrokken.

In tegenstelling tot wat de regering initieel had beoogd, zijn het niet vooral de kmo's die hun eigen vermogen verhogen. Dat wordt eens te meer door de NBB aangegeven: «Toch zijn het vooral de grote ondernemingen die vanaf 2005 een trendbreuk vertonen doordat het gecorrigeerde eigen vermogen twee jaar op rij met ongeveer 30 pct. toeneemt, terwijl in het verleden de groei nooit uitsteeg boven de 14 pct. Hoewel kmo's een verhoogde aftrek van 0,5 pct. kunnen genieten, passen vooral internationale en kapitaalcrachtige ondernemingen de structuur van hun kapitaal aan. De maatregel van de notionele interestaftrek is immers het interessantst voor de meest gekapitaliseerde ondernemingen.»³.

De maatregel inzake de notionele intresten sorteert dus geen effect daar waar het zou moeten aangezien de grote multinationale en financiële ondernemingen, die het sinds enkele jaren financieel bijzonder goed doen, hun solventie dus nog hebben versterkt, terwijl de kmo's (waarvan er veel een negatief eigen vermogen hebben) slechts weinig voordeel hebben gehaald uit de aftrek voor risicokapitaal. Volgens een onderzoek van UNIZO heeft 42% van de Vlaamse kmo's gebruik gemaakt van de maatregel, maar heeft minder dan 10% van de kmo's zijn kapitaalstructuur gewijzigd om meer te kunnen aftrekken⁴. UNIZO stipt bovendien aan dat «nu al (...)duidelijk [is] dat dit effect niet gelijkmatig zal verdeeld zijn over alle ondernemingen. (...) Net die afhankelijkheid van de vermogensstructuur en het feit dat kmo's en vooral micro-ondernemingen niet steeds dezelfde mogelijkheden hebben tot het verhogen van hun eigen vermogen (minder mogelijkheden tot bijstand van experts, minder toegang tot eigen vermogen), zorgt ervoor dat het belastingbesparend effect van de maatregel ongelijk zal zijn verdeeld.»⁵. UNIZO vreest dat door de aftrek voor risicokapitaal de belastingdruk alleen op de kmo's komt te liggen.

² Ibidem, blz. 60

³ Ibidem, blz. 61.

⁴ Unie van Zelfstandige Ondernemers, «De notionele intrestaftrek: voldoende kmo-gericht?», januari 2008.

⁵ Ibidem, blz. 19.

Toujours selon la BNB, «les émissions d'actions ont atteint en 2006 un montant record de 114 milliards d'euros, ce qui représente une progression de plus de 250 p.c. par rapport à 2005. En matière d'augmentation de capital, de nombreuses entreprises semblent avoir attendu 2006 pour ajuster leur structure financière.»².

Outre ces augmentations massives de capital, les entreprises ont abondamment recours à des montages fiscaux visant à augmenter la base de calcul des intérêts notionnels, qu'il s'agisse de l'augmentation artificielle des fonds propres ou de la diminution des éléments qui viennent en réduction de ladite base de calcul.

Contrairement à l'objectif initial du gouvernement, ce ne sont, pour l'essentiel, pas les PME qui renforcent leurs capitaux propres. C'est à nouveau la BNB qui l'affirme: «Ce sont surtout les grandes entreprises qui ont affiché une rupture de tendance à partir de 2005. Leurs capitaux propres corrigés ont en effet augmenté de quelque 30 p.c. pendant deux années consécutives alors qu'ils n'avaient jamais progressé de plus de 14 p.c. auparavant. Bien que les PME bénéficient d'une déduction majorée de 0,5 point de pourcentage, ce sont surtout les entreprises internationales et celles disposant de moyens financiers importants qui restructurent leur capital. La déduction des intérêts notionnels est en effet la plus intéressante pour les entreprises les plus capitalisées.»³.

La mesure des intérêts notionnels ne produit donc pas ses effets où il faut: les grandes entreprises multinationales et financières qui affichent une santé financière exceptionnelle depuis quelques années ont continué à renforcer leur solvabilité, alors que les PME (dont une proportion importante ont des fonds propres négatifs) n'ont que peu profité de la déduction pour capital à risque. Selon une étude d'UNIZO, 42% des PME flamandes ont utilisé la mesure mais moins de 10% des PME ont modifié leur structure de capital pour bénéficier d'une déduction plus grande⁴. Qui plus est, l'UNIZO estime «qu'il est doré et déjà évident que l'effet de la déduction pour capital à risque ne sera pas réparti uniformément entre toutes les entreprises». «La dépendance par rapport à la structure du capital et le fait que les PME et surtout les micro-entreprises ne disposent pas des mêmes possibilités d'augmenter leurs fonds propres induit que l'effet de réduction d'impôt ne sera pas uniformément réparti.»⁵. L'UNIZO craint que la déduction pour capital à risque ne transfère la pression fiscale sur les seules épaules des PME.

² Ibidem, p. 61.

³ Ibidem, p. 61.

⁴ Unie van Zelfstandige Ondernemers, «De notionele intrestaftrek: voldoende KMO-gericht?», janvier 2008.

⁵ Ibidem, p. 19.

In de feiten is de doelstelling van de regering, met name de verhoging van het eigen vermogen van de kmo's stimuleren, verre van verwezenlijkt. Het zijn echter vooral de kmo's die in België banen scheppen en voor toegevoegde waarde zorgen. Zoals wordt aangegeven in een onderzoek van de professoren Sleuwaegen en De Backer van de Vlerick Management School, hebben de op de Belgische markt gerichte lokale ondernemingen (dus de kmo's) de jongste tien jaar gezorgd voor werkgelegenheid en voor toegevoegde waarde⁶. In die zelfde tijdspanne hebben de in België gevestigde multinationale ondernemingen en de exportgerichte Belgische ondernemingen hun personeelsformaties met respectievelijk nagenoeg 10% en 6,7% afgebouwd. Een dergelijke vaststelling noopt ertoe zich in alle objectiviteit af te vragen of het opportuun is kolossale en op maat gesneden fiscale voordelen toe te kennen aan multinationale ondernemingen die banen doen verdwijnen.

De gegevens van de Nationale Bank van België bevestigen de vaststellingen van UNIZO. Zoals uit de onderstaande grafiek blijkt, bedroeg de financiële onafhankelijkheid⁷ in 2006 37,3% voor de kmo's en 47,3% voor de grote ondernemingen. Bovendien is tussen 1997 en 2006 de graad van financiële onafhankelijkheid van de grote ondernemingen toegenomen met 9%, die van de kmo's met 4%. De mediaan lag ver onder het gemiddelde: voor de kmo's lag hij op 32%, voor de grote ondernemingen op 29%.

Zulks betekent dat een minderheid van de grote ondernemingen het gemiddelde fors optrekt en dus een financiële onafhankelijkheid heeft die ruim boven 50% ligt. De aftrek voor risicokapitaal benadeelt echter de startende ondernemingen en de groeiondernemingen omdat die, ten aanzien van de oudere ondernemingen, te kampen hebben met een chronisch tekort aan eigen vermogen.

Het lijkt in dat opzicht niet opportuun een fiscaal voordeel toe te kennen voor het deel van het risicokapitaal dat overeenstemt met een percentage van financiële onafhankelijkheid van meer dan 50%. Dit wetsvoorstel strekt er dan ook toe het risicokapitaal dat in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de aftrek te beperken tot de helft van het passief, teneinde het voordeel van die maatregel toe te spitsen op de groeiondernemingen.

⁶ DE BACKER, K., SLEUWAESEN, L., «Het concurrentievermogen van België. Tweede studie. De creatieve processen: ondernemerschap, internationalisatie en innovatie», Centrale Raad voor het Bedrijfsleven, juli 2006, blz. 25.

⁷ De graad van financiële onafhankelijkheid is gelijk aan de verhouding tussen het eigen vermogen en het totale passief.

Dans les faits, l'objectif du gouvernement de stimuler le renforcement des fonds propres des PME est tout sauf réalisé. Or, ce sont les PME qui sont les principales créatrices d'emploi et de valeur ajoutée en Belgique. Comme le souligne une étude des professeurs Sleuwaegen et De Backer de la Vlerick Management School, ce sont les entreprises locales orientées vers le marché belge (lisez les PME) qui ont créé de l'emploi et de la valeur ajoutée au cours des dix dernières années⁶. Sur la même période de dix ans, les entreprises multinationales installées en Belgique et les entreprises belges tournées vers l'exportation ont respectivement réduit leurs effectifs de près de 10% et de 6,7%. Face à ce constat, l'on se doit de s'interroger en toute objectivité sur l'opportunité d'octroyer des avantages fiscaux colossaux taillés sur mesure pour des grandes entreprises multinationales qui détruisent des emplois.

Les données de la Banque Nationale de Belgique confirment les constats de l'UNIZO. Comme l'illustre le graphique ci-dessous, en 2006 l'indépendance financière⁷ était de 37,3% pour les PME et de 47,3% pour les grandes entreprises. De plus, entre 1997 et 2006 le degré d'indépendance financière a gagné 9% pour les grandes entreprises et 4% pour les PME. La médiane était largement inférieure à la moyenne, puisqu'elle se situait à 32% pour les PME et 29% pour les grandes entreprises.

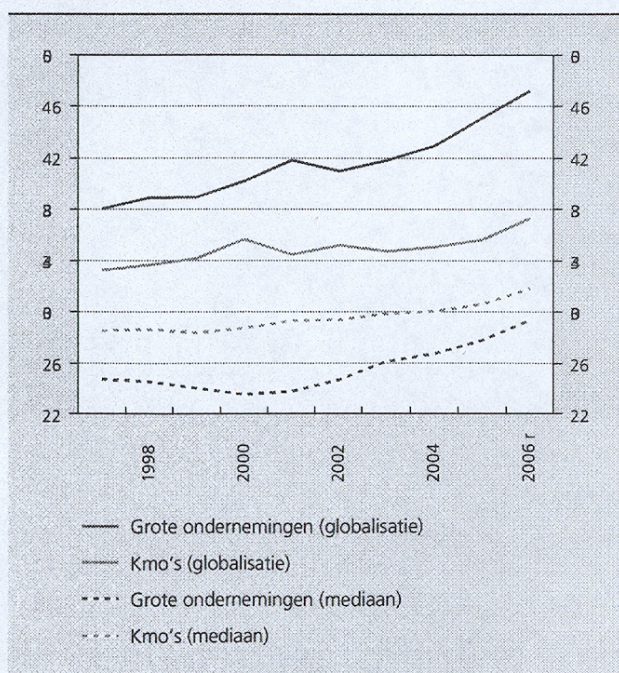
Cela signifie qu'une minorité de grandes entreprises relèvent sensiblement la moyenne et ont donc une indépendance financière largement supérieure à 50%. Or, la déduction pour capital à risque pénalise les jeunes entreprises et celles en expansion, qui ont typiquement un déficit chronique de fonds propres, par rapport aux entreprises plus anciennes.

À cet égard, il ne semble pas opportu de donner un avantage fiscal pour la part du capital à risque qui correspond à un degré d'indépendance financière supérieur à 50%. La présente proposition de loi entend donc limiter le capital à risque pris en compte pour le calcul de la déduction à la moitié du passif, afin de concentrer le bénéfice de cette mesure aux entreprises en expansion.

⁶ DE BACKER, K., SLEUWAESEN, L., «Het concurrentievermogen van België. Tweede studie. De creatieve processen: ondernemerschap, internationalisatie en innovatie», Centrale Raad voor het Bedrijfsleven, juli 2006, p. 25.

⁷ Le degré d'indépendance financière est égal au rapport entre les capitaux propres et le total du passif.

GRAFIEK 6 FINANCIËLE-ONAFHANKELIJKHEIDSGRAAD
(procenten)



Bron: Nationale Bank van België, «Verloop van de resultaten en van de financiële structuur van de ondernemingen in 2006», in Economisch tijdschrift, december 2007, blz. 53.

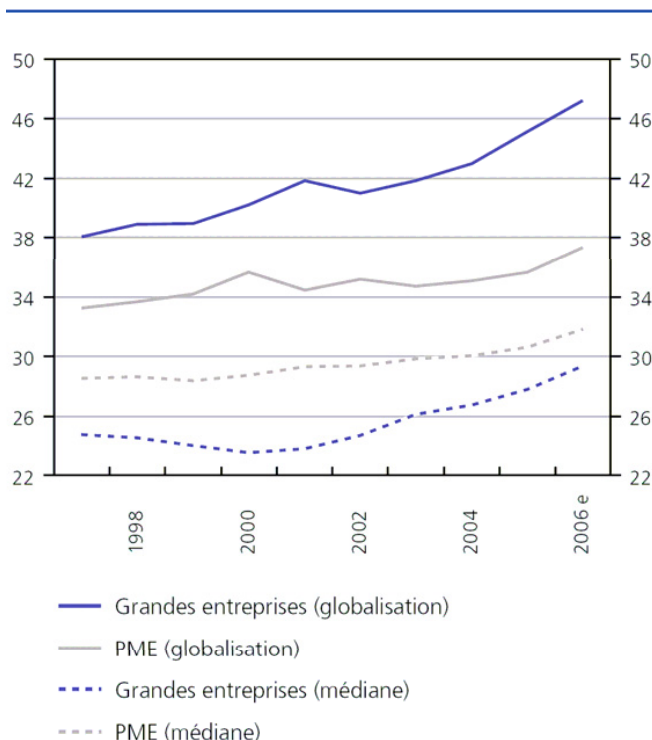
Het magazine Trends heeft op 20 december 2007 in een artikel met de sprekende titel «Notionele-interestaf trek: Viagra voor eigen vermogen» bekend gemaakt dat 22 ondernemingen, waaronder financiële ondernemingen, samen hun eigen vermogen met 52 miljard euro hadden verhoogd.

Zulks houdt in dat alleen al die 22 ondernemingen in 2007 ongeveer 660 miljoen euro minder belastingen hebben betaald, dus meer dan het oorspronkelijk geraamde totale kostenplaatje ...

Zo heeft Electrabel met een aantal boekhoudkundige ingrepen een kapitaalverhoging van meer dan 3 miljard euro doorgevoerd bij een dochteronderneming, waardoor heel wat minder belastingen moesten worden betaald (het verschil bedraagt het forse bedrag van 30,2 miljoen euro), zonder dat één baan bijkwam ...

Ook andere ondernemingen doen een beroep op een dergelijke constructie, die bekend staat onder de naam «double dip». Zoals het onderstaande schema aangeeft, leidt een dergelijke constructie tot een belastingaftrek

DEGRÉ D'INDÉPENDANCE FINANCIÈRE
(pourcentages)



Source: Banque Nationale de Belgique, «Évolution des résultats et de la structure financière des entreprises en 2006» dans Revue économique, décembre 2007, p. 55.

Dans un article au titre évocateur («Intérêts notionnels: Viagra pour les fonds propres»), le magazine Trends du 20 décembre 2007 révélait que, ensemble, 22 entreprises, dont des entreprises financières, ont augmenté leur fonds propres de 52 milliards.

Cela signifie qu'à elles seules ces 22 entreprises ont épargné quelque 660 millions d'impôts en 2007, soit plus que le coût total initialement estimé.

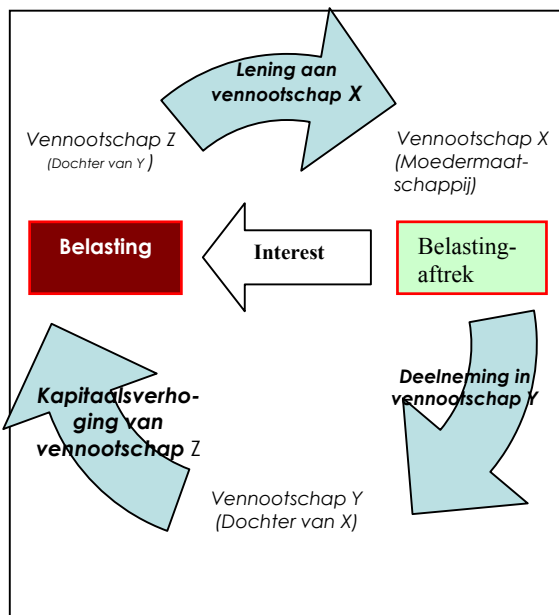
Ainsi, la société Electrabel a, par un jeu d'écritures comptables, procédé à une augmentation de capital de plus de 3 milliards auprès d'une filiale, ce qui lui a permis d'économiser la somme rondelette de 30,2 millions d'euros d'impôts sans qu'un seul emploi n'ait été créé.

D'autres grandes entreprises ont également eu recours à un tel montage, connu sous le nom de «double dip». Comme l'illustre le schéma ci-dessous, ce montage a pour effet de créer une déduction fiscale pour une

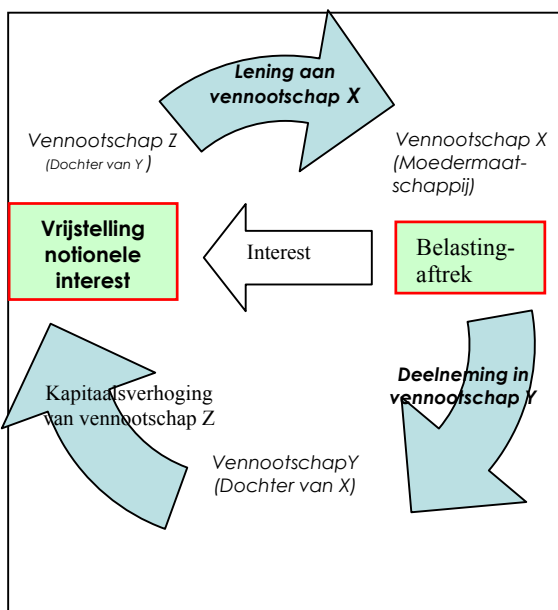
voor een onderneming zonder dat zulks zorgt voor een belastbaar inkomen voor een andere, met die onderneming verbonden vennootschap. Hoe kan dat? Door de toekenning van een lening die dient om het kapitaal te verhogen van de onderneming die ze toestaat. Het gaat dus om een verrichting die aan geen enkele legitieme economische of financiële behoefte beantwoordt. Die constructie is uit een juridisch oogpunt geen simulatie, maar ze kan uit een economisch oogpunt wel als dusdanig worden bestempeld.

Illustratie van de «double dip»-constructies

VOOR aftrek van de notionele interest



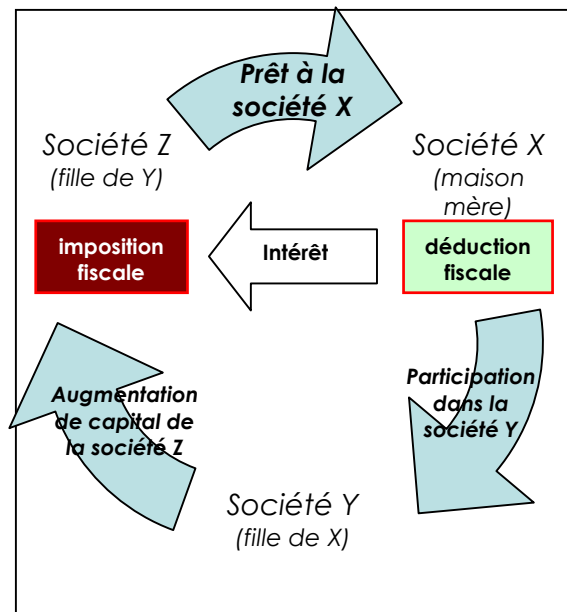
NA aftrek van de notionele interest



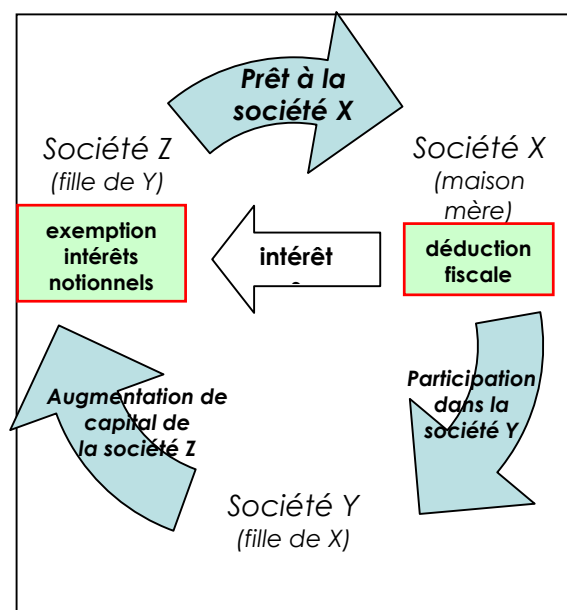
société sans que cela ne génère de revenu imposable pour une autre société liée. Comment? Par l'octroi d'un prêt qui va servir à augmenter le capital de la société qui a accordé le prêt. Il s'agit donc d'une opération qui ne répond à aucun besoin économique ou financier légitime. Bien qu'il ne s'agisse pas de simulation d'un point de vue juridique, on peut qualifier ce montage de simulation d'un point de vue économique.

Illustration des montages «double-dip»

AVANT la déduction des intérêts notionnels



APRES la déduction des intérêts notionnels



Er bestaan tal van andere constructies. Zelfs minister Onkelinx heeft op 22 januari 2008 tijdens het RTBF-radioprogramma *Matin Première* gewag gemaakt van een ongehoord fiscaal machiavellisme: er worden dochterondernemingen opgericht, louter om een pak voordelen te genieten die niets meer te maken hebben met de investeringsbehoeften die rijkdom en banen scheppen; de minister kwam tot de conclusie dat de maatregel ten dele ten onrechte wordt toegepast, en zelfs dat er voor een deel fraude in het spel is. Die uitlatingen komen weliswaar laat, maar ze zijn veelzeggend.

Het gebeurt niet vaak dat een minister het heeft over fraude met betrekking tot een maatregel die zijn partij mee heeft goedgekeurd. Ook de verklaringen van minister Piette in de Kamercommissie voor de Sociale Zaken van 19 februari 2008 zijn veelbetekenend: «*Doordat men er een al te brede opvatting op nahoudt, hebben wij vandaag te maken met fiscale constructies en fiscale spitstechnologie die uit wettelijk oogpunt correct zijn. Het komt er nu op aan de fundamentele doelstelling van de werkgelegenheidsbevorderende investeringen voor ogen te hebben en buitenlandse investeerders aan te trekken. Belgische ondernemingen, die niet rechtstreeks beoogd worden door dit investeringsbeleid, mogen de maatregel niet genieten. Dit is het standpunt van het cdH.*»⁸. De partij cdH komt vrij laat tot dat inzicht, aangezien die zich indertijd niet heeft verzet toen de socialistische en de liberale partijen de maatregel goedkeurden.

De grote ondernemingen passen massaal fiscale optimalisering toe, waardoor de kostprijs van de notionele-intrestaftrek oploopt. Dat is het logische gevolg van de kapitaalverhogingen met meer dan 114 miljard euro in 2006. In een gesprek met *L'Echo* van 24 november 2007 verklaarde de minister van Financiën zelf dat de maatregel naar schatting 2,4 miljard euro zou kosten, hoewel de kostprijs ervan oorspronkelijk op 560 miljoen euro was geraamd.

Toen de minister in nauwe schoentjes kwam, trachtte hij zijn woorden te vergoelijken door in de plenaire vergadering van de Kamer van 24 januari 2008 te verklaren dat de kosten van de maatregel bijkomende ontvangsten zijn voor de Staat. In de logica van de minister kan men de ontvangsten doen toenemen door de ondernemingen zuurstof toe te dienen in de vorm van een belastingverlaging. De 2,4 miljard euro zouden overeenstemmen met de kostprijs «ex ante» van de maatregel en geen rekening houden met het terugverdieneffect. Dat is te gek voor woorden ... Bovendien heeft een collega van

Il existe bien d'autres montages en plus de celui-ci. Même la ministre Onkelinx déclarait le 22 janvier 2008 lors de l'émission radiophonique «*Matin Première*» sur les antennes de la RTBF «*qu'il y a un machiavélisme fiscal inouï. On crée des filiales uniquement pour pouvoir cumuler des avantages qui n'ont plus rien à voir avec le besoin d'investissement qui crée de la richesse et de l'emploi. Donc il y a une partie d'abus et il y a une partie de fraude*». Bien que tardifs, ces propos sont interpellants.

Il n'est pas courant d'entendre un ministre parler de fraude concernant une mesure que son parti a soutenue lors de son adoption. Les déclarations du ministre Piette en commission des affaires sociales du 19 février 2008 sont également édifiantes: «*Aujourd'hui il résulte de cette conception trop large du notionnel des montages fiscaux et d'ingénierie fiscale tout à fait corrects d'un point de vue légal. Il importe dès à présent de corriger le tir, en ciblant l'objectif essentiel de l'investissement créateur d'emplois, d'attirer surtout des investisseurs étrangers chez nous, de ne pas permettre de façon trop dispendieuse – le terme est trop faible pour moi – aux entreprises belges qui ne seraient pas directement concernées par cette politique d'investissement d'en bénéficier. Tel est le point de vue du cdH.*»⁸. Il s'agit également de remords quelque peu tardifs, puisque le cdH ne s'est pas opposé à cette mesure votée par les socialistes et les libéraux.

Le recours massif des grandes entreprises à l'optimisation fiscale n'est pas sans effets sur le coût de la mesure des intérêts notionnels. C'est la conséquence logique des augmentations de capital pour plus de 114 milliards en 2006. Le ministre des Finances a lui-même annoncé, dans un entretien publié par *L'Echo* le 24 novembre 2007, que le coût de la mesure pourrait être estimé à 2,4 milliards, alors qu'il avait été initialement estimé à 560 millions.

Voyant le piège se refermer sur lui, le ministre a tenté de se rétracter en affirmant, lors de la séance plénière au Parlement du 24 janvier 2007, que «le coût est une recette supplémentaire pour l'Etat». Dans la logique du ministre «donner de l'air en diminuant la taxation permet une recette plus importante». Les 2,4 milliards correspondraient au coût ex-ante de la mesure, sans tenir compte des «effets-retour». Un peu (trop) gros... D'autant que son propre collègue, le ministre de l'emploi, Josly Piette, a affirmé en commission des affaires sociales qu'«on peut estimer à environ 800 millions l'effet retour. Il reste

⁸ Verslag van de commissie voor de Sociale Zaken, Kamer, CRIV 52 COM 107, blz. 59.

⁸ Rapport de la Commission des Affaires sociales, Doc. Parl., Chambre, CRIV 52 COM 107, p. 34.

hem, minister van Werk Piette, in de commissie voor de Sociale Zaken bevestigd dat het terugverdieneffect op zo'n 800 miljoen euro kan worden geraamd en dat er dus nog een verschil overblijft van 1,6 miljard euro⁹. Minister Piette weerlegt dus de verklaringen van zijn collega Reynders door de omvang van dat terugverdieneffect – terecht – te minimaliseren.

Het klopt dat de ontvangsten uit de vennootschapsbelasting zijn gestegen met 4,9% in 2006 en met 6% in 2007. De ondernemingen hebben in 2006 echter 11% meer winst geboekt, en in 2007 misschien nog meer. Dat betekent dat de belasting achterophinkt tegenover de winsttoename. De reële aanslagvoet van de vennootschapsbelasting ligt daardoor automatisch lager. Terwijl de officiële aanslagvoet van de vennootschapsbelasting 33,99% is, bedraagt de impliciete aanslagvoet slechts 16%¹⁰.

Daarnaast zijn de kosten van de notionele-intrestaftrek nagenoeg niet reduceerbaar voor de Rijksbegroting. Bij een conjuncturomslag zullen de ondernemingen slechtere resultaten boeken, maar de aftrek voor risicokapitaal blijft gehandhaafd. De ontvangsten uit de vennootschapsbelasting zullen derhalve forser dalen dan de winsten van de ondernemingen.

Bovendien is het tarief voor de aftrek van risicokapitaal gekoppeld aan de rentevoet van de lineaire obligaties op 10 jaar. Daardoor zullen bij rentestijging niet alleen de intrestlasten van de Belgische Rijksschuld fors stijgen, maar zal ook de kostprijs van de notionele-intrestaftrek verhoudingsgewijs toenemen. Budgettair gezien is dat niet houdbaar. Het afrektarief is gestegen van 3,442% in 2006 over 3,781% in 2007 tot 4,307% in 2008. De budgettaire kostprijs van de notionele-intrestaftrek zal de komende jaren dan ook steeds zwaarder op de begroting wegen. De indieners van dit wetsvoorstel willen om die reden het huidige maximumtarief voor de intrestaftrek verlagen van 6,5% tot 4,5%.

Hoe groot was de economische impact van de maatregel? De minister van Financiën verwijst graag naar de grote instroom van buitenlandse investeringen in ons land.

In het *World Investment Report 2007* van de Conferentie van de Verenigde Naties voor handel en ontwik-

donc 1,6 milliard.»⁹ Josly Piette réfute donc les déclarations de son collègue Didier Reynders en minimisant, à raison, l'ampleur de l'effet retour.

Certes, les recettes de l'impôt des sociétés (ISOC) ont augmenté de 4,9% en 2006 et de 6% en 2007. Toutefois, les bénéfices des entreprises ont progressé de 11% en 2006, et peut-être plus en 2007. Cela signifie que l'impôt ne suit plus la progression des bénéfices. Mécaniquement, le taux réel de l'impôt des sociétés diminue. Alors que le taux de l'ISOC est officiellement de 33,99%, le taux implicite est de 16%¹⁰.

Par ailleurs, la mesure des intérêts notionnels constitue une charge quasi incompressible pour le budget de l'État. En cas d'un retournement de conjoncture, les résultats des entreprises vont se dégrader, mais pas la déduction pour capital à risque. Par conséquent, la baisse des recettes de l'impôt des sociétés sera plus prononcée que celle des bénéfices. En outre, la déduction pour capital à risque est déterminée par un taux qui évolue parallèlement au taux des obligations linéaires à 10 ans.

Cela signifie que, en cas de hausse des taux d'intérêts, non seulement les charges d'intérêt de la dette publique belge vont augmenter sensiblement mais également que le coût de la mesure des intérêts notionnels augmentera dans une même proportion. Budgetairement, c'est intenable. Or, le taux de déduction est passé de 3,442% en 2006, à 3,781% en 2007, puis 4,307% en 2008. Cela signifie que le coût budgétaire de la déduction pour capital à risque va peser plus lourdement sur les exercices budgétaires à venir. Pour cette raison, les auteurs de cette proposition de loi estiment que le plafond actuel du taux doit être diminué de 6,5% à 4,5%.

Quel a été l'impact économique de cette mesure? Le ministre des Finances se félicite de l'afflux important d'investissements venant de l'étranger.

L'édition 2007 du «*World Investment Report*» de la Conférence des Nations Unies sur le Commerce et le

⁹ Verslag van de commissie voor de Sociale Zaken, Kamer, CRIV 52 COM 084, blz 59.

¹⁰ Nationale Bank van België, «Verloop van de resultaten en van de financiële structuur van de ondernemingen in 2006», in Economisch tijdschrift, december 2007, blz. 61.

⁹ Rapport de la Commission des Affaires sociales, Doc. Parl., Chambre, CRIV 52 COM 084, p. 22.

¹⁰ Banque Nationale de Belgique, «Évolution des résultats et de la structure financière des entreprises en 2006» dans Revue économique, décembre 2007, p. 62.

keling (UNCTAD) staat inderdaad dat de instroom van buitenlandse directe investeringen ruim is verdubbeld tot 72 miljard dollar, waardoor de totale BDI-stock¹¹ uitkomt op 603 miljard dollar.

Voor het merendeel gaat het echter om louter financiële investeringen, die niet altijd een impact hebben op de reële economie en de werkgelegenheid. De «Barometer van de Belgische attractiviteit 2007» van Ernst & Young werpt een heel ander licht op een aangelegenheid waarover minister Reynders triomfantelijk doet. De in België gerealiseerde investeringen zijn gemiddeld goed voor 48 banen, terwijl het gemiddelde in het Europa van de 27 op 101 ligt. België trekt heel wat kapitaal aan, maar dat kapitaal schept in ons land de helft minder banen dan in de rest van Europa.

Voorts loopt België in Europa achter wat *greenfield*-investeringen betreft. Dat zijn investeringen in nieuwe sectoren, zoals milieu en duurzame ontwikkeling, die kunnen leiden tot een toename en een uitbreiding van duurzame en banenscheppende activiteiten. Die echt «nieuwe projecten» zijn de groeimotoren van morgen. Slechts 44,9% van de buitenlandse investeringen in België zijn echter *greenfield*-projecten, tegenover gemiddeld 71% voor het Europa van de 27.

Ons land laat het ook afweten wat investeringen in onderzoek en ontwikkeling betreft, zo blijkt uit diverse studies. In 2006 bedroegen de uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling 1,83% van het bruto binnenlands product (bbp), tegenover 2,51% in Duitsland, 2,43% in Denemarken en 3,82% in Zweden. Ondersteuning van onderzoek en ontwikkeling is echter een vereiste voor investeringen in toekomstsectoren zoals milieu en duurzame ontwikkeling. De indieners van dit wetsvoorstel willen in de bestaande wetgeving dan ook een bijkomende stimulans opnemen voor ondernemingen die in onderzoek en ontwikkeling investeren.

Alle loze verklaringen ten spijt, kan men niet om de vaststelling heen dat de fiscale aftrek voor risicokapitaal allesbehalve een wondermiddel is. De feiten zijn duidelijk en onweerlegbaar: oneigenlijke toepassing van de maatregel, grootschalige fiscale engineering en optimalisering, achterlopende fiscale ontvangsten op de winsten, spectaculaire daling van de impliciete aanslagvoet van de vennootschapsbelasting tot 16%,

Développement (CNUCED) nous apprend en effet que «l'afflux d'investissements directs étrangers a plus que doublé pour atteindre 72 milliards de dollars, ce qui porte les stock total d'IDE¹¹ à 603 milliards de dollars».

Toutefois, une bonne part de ces investissements sont purement financiers et n'ont pas pour autant un impact sur l'économie réelle et l'emploi. En effet, l'édition 2007 du «baromètre de l'attractivité en Belgique» réalisé par Ernst & Young a de quoi tempérer sérieusement le triomphalisme du ministre Reynders. Ainsi, les projets d'investissement réalisés en Belgique créent en moyenne 48 emplois, contre 101 emplois pour l'Europe des 27. La Belgique attire beaucoup de capitaux, mais ces capitaux créent deux fois moins d'emplois que dans le reste de l'Europe.

Par ailleurs, la Belgique est à la traîne du peloton européen en ce qui concerne les investissements dans des projets totalement nouveaux ou «*greenfields*». Les projets «*greenfields*» sont des investissements dans de nouveaux secteurs, tels que les secteurs de l'environnement et du développement durable, qui pourront déboucher sur une croissance et une extension d'activités durables et pourvoyeuses d'emplois. Ces projets totalement nouveaux sont donc les moteurs de la croissance de demain. Or, seuls 44,9% des investissements étrangers en Belgique concernent des projets «*greenfields*», contre 71% en moyenne pour l'Europe des 27.

Par ailleurs, les investissements en recherche et développement sont toujours à la traîne dans notre pays. De nombreuses études en attestent. En 2006, les dépenses en recherche et développement s'élevaient à 1,83% du produit intérieur brut (PIB) contre 2,51% en Allemagne, 2,43% au Danemark et 3,82% en Suède. Or, la recherche et le développement sont un préalable aux investissements dans les secteurs d'avenir, tels que les secteurs de l'environnement et du développement durable. Aussi, les auteurs de cette proposition de loi ajoutent aux dispositions légales en vigueur un incitant supplémentaire pour les entreprises qui investissent dans la recherche et le développement.

Force est de constater que, au-delà des slogans, la déduction pour capital à risque est tout sauf une mesure miracle. Les faits sont limpides et indiscutables: usage impropre, ingénierie et optimisations fiscales à grande échelle, décrochage des recettes fiscales par rapport aux bénéfices, baisse spectaculaire du taux implicite de l'ISOC à 16%, coût budgétaire élevé (jusqu'à preuve du contraire on peut estimer ce coût à au moins cinq

¹¹ BDI: buitenlandse directe investeringen

¹¹ IDE: Investissements directs étrangers

hoge budgettaire kostprijs (minstens vijf keer zoveel als begroot, tot bewijs van het tegendeel), beperkte impact op investeringen en werkgelegenheid. Voorts wijst niets erop dat de in 2006 en 2007 gecreëerde banen alleen te danken zijn aan de notionele-intrestaftrek. De internationale conjunctuur, die de voorbije jaren bijzonder gunstig was, heeft in hoge mate bijgedragen tot de jobcreatie en de werkloosheidsdaling.

Bovendien stelt de Nationale Bank van België in zijn Verslag 2007 dat er 50.000 nieuwe banen zijn gekomen door indienstneming door de overheid en het netto-effect van de subsidiëring van de dienstencheques. Overigens verklaarde de gouverneur van de Nationale Bank, de heer Quaden, onlangs in De Tijd dat er meer investeringen en meer jobs zijn, maar dat het moeilijk te zeggen is in welke mate dat te maken heeft met de notionele-intrestaftrek¹².

Zoals minister van Financiën Reynders heel terecht onderstreept in zijn woord vooraf in een werk gewijd aan de aftrek voor risicokapitaal, «zal het voortbestaan van de regeling afhangen van het gebruik dat de ondernemingen ervan maken. Het is in dat opzicht essentieel dat zij in hun werking de regeringsbeslissingen sterken door geen al te agressieve vormen van planning of constructies op te zetten die erop gericht zijn hun aftrekmogelijkheden te vergroten»¹³. [eigen vert.]. De minister van Financiën kan niet ontkennen dat dergelijke constructies mogelijk zijn of beweren dat hij er geen weet van heeft, aangezien ze uitermate didactisch worden voorgesteld in een werk waarvan zijn oud-kabinetschef coauteur is en waarvan hijzelf het voorwoord heeft geschreven.

Meer nog, de regering is goed ingelicht over de mogelijke gevaren van de maatregel inzake aftrek voor risicokapitaal, aangezien er in een «Nota aan de kern» van 26 oktober 2007 staat te lezen: «Bij de notionele-interestaftrek is [...] oneigenlijk gebruik niet uit te sluiten». De minister van Financiën is thans een van de weinigen die blijven weerleggen wat voor anderen duidelijk geworden is, en wat de ministers Onkelinx en Piette uiteindelijk ook hebben erkend. De minister van Financiën weet toch wat er in die «Nota aan de Kern» staat ...

Uit diezelfde nota leren wij voorts dat de financiële instellingen zich er in juni 2006 toe hebben geëngageerd dat zij «voor zichzelf of voor cliënten geen bijzondere constructies zouden opzetten, louter om een fiscaal voordeel te creëren». De financiële sector is de ver-

fois plus que prévu), effets limités sur l'investissement et l'emploi. Rien n'indique d'ailleurs que les emplois créés en 2006 et 2007 sont à mettre au crédit de la mesure des intérêts notionnels. La conjoncture internationale, qui a été particulièrement favorable ces dernières années, explique largement les créations d'emplois et le recul du chômage.

De plus, le Rapport 2007 de la Banque Nationale de Belgique précise que 50.000 emplois ont été créés par les recrutements des administrations publiques et par l'effet net du subventionnement des titres-services. Le gouverneur de la Banque Nationale, Guy Quaden, déclarait d'ailleurs très récemment dans le journal De Tijd qu'il était malaisé d'affirmer que les intérêts notionnels sont à l'origine des investissements et des emplois créés¹².

Comme le soulignait très justement le ministre des Finances Didier Reynders dans sa préface à un ouvrage dédié à la déduction pour le capital à risque, «la pérennité du système dépendra de l'usage qu'en feront les entreprises. Il est essentiel à cet égard que celles-ci confortent les décisions du gouvernement par leur comportement en évitant de mettre en place des plannings trop agressifs ou des constructions visant à accroître leurs possibilités de déduction»¹³. Le ministre des Finances ne peut nier que de telles constructions sont possibles ou prétendre qu'il n'en a pas connaissance, dès lors qu'elles sont pédagogiquement présentées dans l'ouvrage co-écrit par son ancien chef de cabinet et qu'il a préfacé.

Qui plus est, le gouvernement est bien informé des dangers potentiels de la mesure de la déduction pour capital à risque, puisque, dans une note adressée au cabinet restreint datant du 26 octobre 2007, on peut lire qu'«un usage impropre n'est pas à exclure». À ce jour, le ministre des Finances est l'un des seuls à encore nier l'évidence que ses collègues Onkelinx et Piette se sont enfin résolus à admettre. Il a pourtant connaissance du contenu de cette note distribuée au kern...

Cette même note nous apprend par ailleurs que les organismes financiers se sont engagés en juin 2006 à «ne pas mettre en place, pour leur compte propre ou celui de leurs clients, de constructions supplémentaires, purement et simplement pour créer un avantage fiscal».

¹² «Notionele rente weegt dit jaar meer op budget», De Tijd, 14 februari 2008.

¹³ COLMANT, B., MINNE, P., VANWELKENHUYZEN, T., «Les intérêts notionnels. Aspects juridiques, fiscaux et financiers de la déduction pour capital à risque», Larcier, Brussel, 2006, blz. IV.

¹² «Notionele rente weegt dit jaar meer op budget», De Tijd, 14 février 2008.

¹³ COLMANT, B., MINNE, P., VANWELKENHUYZEN, T., Les intérêts notionnels Aspects juridiques, fiscaux et financiers de la déduction pour capital à risque, Editions Larcier, Bruxelles, 2006, p. IV.

bintenissen in die gedragscode evenwel duidelijk niet nagekomen, aangezien de kosten van de notionele-intrestregeling alleen al voor de financiële instellingen meer dan 500 miljoen euro bedragen.

Bij wijze van beeldspraak zou men kunnen stellen dat het gebruik van een gedragscode om het oneigenlijk gebruik van een fiscale maatregel te bestrijden is als het vervangen van de muren van een gevangenis door krijtstreepjes op de grond. Zou zulks echt doeltreffend zijn?

Behalve dat het gebruik van dit soort verbintenis getuigt van echt gevaar voor misbruik, vormt het een afwijking van de rechtsstaat. Inzake fiscaliteit komt het gebruik van weinig bindende gedragscodes in werkelijkheid neer op het onttrekken van fiscale fraude aan bestraffing. Dat is uiteraard een signaal dat op prijs zal worden gesteld door de belastingplichtigen die kiezen voor de weg van ontwijking, ontduiking of fiscale fraude.

Talrijke elementen, waaronder de verklaringen van ministers, tonen aan dat er misbruiken bestaan. Volgens professor Axel Haelterman kunnen de «*double dip*»-constructies doeltreffend worden bestreden met de bestaande bepalingen om misbruik tegen te gaan, en met de rechtspraak. In een werk van Felix Delva dat in 2007 is tot stand gekomen, precies onder leiding van professor Haelterman, kan men echter lezen: «*Van het ogenblik dat de ondernemingswereld op de hoogte werd gebracht dat een wet over een notionele-intrestaftrek in de maak was, werd reeds driftig gezocht naar bedrijfsconstructies en andere middelen om deze toegelaten aftrek te optimaliseren. Al vlug werd duidelijk dat de meest voor de hand liggende praktijken, die een enorm gunstig regime voor de bedrijven zouden opleveren, door de anti-misbruikbepalingen in de wet werden tegengewerkt. Toch werden daarnaast andere constructies en praktijken onaangetaast gelaten door de wetgever.*»¹⁴. De bestaande antimisbruikbepalingen zouden dus niet volstaan om alle misbruiken en fiscale constructies te beletten.

Het arrest van het Hof van Cassatie van 9 november 2007 is evenwel een stap in de goede richting. Dank zij dit arrest beschikt de fiscus voortaan over stevige argumenten om de aftrekbaarheid van intresten in het kader van constructies zoals de «*double dip*» te betwisten. Om op de fiscale aftrekbaarheid van die intresten aanspraak te maken, zullen de ondernemingen het bewijs moeten leveren dat zij werden betaald om belastbare inkomsten te verwerven of te behouden. In het kader

Or, les engagements pris dans ce code de conduite n'ont de toute évidence pas été respectés par le secteur financier, puisque le coût du régime des intérêts notionnels s'élève à plus de 500 millions d'euros, rien que pour les organismes financiers.

De manière métaphorique l'on pourrait dire que le recours à un code de conduite pour lutter contre l'usage impropre d'une mesure fiscale est comparable au remplacement des murs des prisons par des traits de craie tracés sur le sol. Serait-ce réellement efficace?

Outre le fait qu'il témoigne du réel danger de pratiques abusives, le recours à ce type d'engagement constitue un dévoiement de l'État de droit. En matière de fiscalité, le recours à des codes de conduite peu contraignants revient, en vérité, à dépénaliser la fraude fiscale. C'est évidemment un signal que sauront interpréter à sa juste valeur les contribuables ayant choisi la voie de l'évitement, de l'évasion, ou de la fraude fiscale.

De nombreux éléments, dont des déclarations de ministres, démontrent que des abus existent. Selon le professeur Axel Haelterman, les montages «*double-dip*» peuvent être combattus efficacement par les dispositions anti-abus existantes et par la jurisprudence. Or, dans un travail réalisé en 2007 par Felix Delva, précisément sous la direction du Professeur Haelterman, on peut lire: «*Dès l'instant où le monde de l'entreprise a été au courant qu'une loi sur la déduction pour capital à risque était en préparation, des montages d'entreprises et d'autres moyens ont été activement recherchés afin d'optimiser cette déduction autorisée. Très rapidement il devint évident que les pratiques les plus évidentes, qui auraient créé un régime de faveur énorme pour les entreprises, étaient contrecarrées par les dispositions anti-abus de la loi. Néanmoins, d'autres constructions et pratiques ont été laissées intactes par le législateur.*»¹⁴. Les dispositions anti-abus existantes ne suffiraient donc pas à empêcher tous les abus et tous les montages fiscaux.

Toutefois, l'arrêt de la Cour de Cassation du 9 novembre 2007 est un pas dans la bonne direction. Grâce à cet arrêt, le fisc dispose désormais d'arguments solides pour contester la déductibilité d'intérêts dans le cadre de constructions telles que le «*double-dip*». Pour prétendre à la déductibilité fiscale de ces intérêts, les entreprises devront apporter la preuve qu'ils ont été supportés en vue d'acquérir ou de conserver des revenus imposables. Or, dans le cadre d'un montage «*double-dip*» le but

¹⁴ DELVA, F., «Analyse en evaluatie van de notionele interestaftrek en zijn gevolgen», Eindverhandeling, KULeuven, 2007, p. 51.

¹⁴ DELVA, F., *Analyse en evaluatie van de notionele interestaftrek en zijn gevolgen*, Eindverhandeling, KULeuven, 2007, p. 51.

van een «double dip»-constructie is het doel echter de belastbare inkomsten van een vennootschap te verminderen door ze via intresten over te dragen aan een met die vennootschap verbonden andere vennootschap, waar die inkomsten fiscaal zijn vrijgesteld.

Doordat de bepalingen over de aftrek voor risicokapitaal onhandig zijn opgesteld, zijn niettemin nog andere constructies van louter fiscale aard mogelijk die in het arrest van het Hof van Cassatie niet worden bedoeld.

De te ruime opvatting van de initiële regeling ligt wel degelijk aan de oorsprong van de fiscale constructies en de door sommige vennootschappen aangewende fiscale engineering, alsook van de buitenmatige budgettaire kosten.

Ter voorkoming van een dergelijk oneigenlijk gebruik van een maatregel die een volkomen lovenswaardig doel nastreeft, namelijk een grotere financiële onafhankelijkheid van de ondernemingen, vinden de indieners van dit wetsvoorstel dat het opportuun is er de toepassingsvoorwaarden van te beperken. Gelet op de hierboven toegelicht redenen kan dat alleen door een wetswijziging.

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN

Artikel 1

Conform artikel 83 van de Grondwet preciseert dit artikel dat deze wet een aangelegenheid regelt als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

De invoeging van een paragraaf 9 in artikel 205ter van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 strekt ertoe het bedrag van de aftrek voor risicokapitaal voor een aanslagjaar te beperken. Deze paragraaf heeft tot gevolg dat het risicokapitaal wordt beperkt tot de helft van het passief.

Zulks betekent concreet dat maar rekening wordt gehouden met het deel van het risicokapitaal dat overeenstemt met een graad van financiële onafhankelijkheid van minder dan of gelijk aan 50%. Het door de regering aangekondigde doel was de financiële onafhankelijkheid van de ondernemingen te verbeteren. Boven een bepaalde drempel, die men redelijkerwijze kan vaststellen op 50%, heeft het geen zin meer een fiscale stimulus te geven, aangezien de graad van financiële onafhankelijkheid voldoende is. In 2006 bedroeg de financiële onafhankelijkheid gemiddeld 37,3% voor de kmo's en 47,5% voor de grote ondernemingen. De mediaan lag

est de réduire les revenus taxables d'une société en les transférant par le biais d'intérêts à une société liée où ces revenus sont exonérés fiscalement.

Néanmoins, en raison de la conception maladroite du dispositif de la déduction pour capital à risque d'autres constructions à vocation purement fiscale, qui ne sont pas visés par l'arrêt de la Cour de cassation, sont encore possibles.

C'est bien la conception trop large du dispositif initial qui est à l'origine des montages fiscaux et de l'ingénierie fiscale déployée par certaines sociétés, ainsi que du coût budgétaire démesuré.

Afin d'empêcher de tels usages impropres d'une mesure qui poursuit un objectif tout à fait louable, à savoir l'augmentation de l'indépendance financière des entreprises, les auteurs de la présente proposition de loi estiment qu'il est opportun d'en restreindre les conditions d'application et que, pour les raisons développées ci-dessus, seule une modification de la Loi permettra d'y parvenir.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

Article 1^{er}

Conformément à l'article 83 de la Constitution, cet article précise que la présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

L'introduction d'un paragraphe 9 à l'article 205ter du Code des impôts sur les revenus 1992 vise à limiter le montant de la déduction de capital à risque accordé pour un exercice d'imposition. Ce paragraphe a pour effet de limiter le capital à risque à la moitié du passif.

Cela signifie concrètement qu'il n'est tenu compte que de la part du capital à risque qui correspond à un degré d'indépendance financière inférieur ou égal à 50%. L'objectif affiché par le gouvernement était d'améliorer l'indépendance financière des entreprises. Au-delà d'un certain seuil, que l'on peut fixer raisonnablement à 50%, cela n'a plus de sens de donner un incitant fiscal, puisque le degré d'indépendance financière est suffisant. En 2006, l'indépendance financière était, en moyenne, de 37,3% pour les PME et de 47,3% pour les grandes entreprises. La médiane était largement inférieure à la moyenne, puisqu'elle se situait à 32% pour les PME et

ver onder het gemiddelde, aangezien die 32% bedroeg voor de kmo's en 29% voor de grote ondernemingen, wat betekent dat een minderheid van de grote ondernemingen het gemiddelde fors optrekt en dus een financiële onafhankelijkheid heeft die ruim boven de 50% ligt. Het lijkt niet opportuun een fiscaal voordeel toe te kennen voor het deel van het risicokapitaal dat overeenstemt met een percentage van financiële onafhankelijkheid van meer dan 50%.

Art. 3

1. Met de wijziging van artikel 205*quater*, § 5, WIB 1992 wordt beoogd de bovengrens van het percentage dat voor de aftrek voor risicokapitaal geldt, te verlagen van 6,5% naar 4,5%. Die preventieve maatregel is gerechtvaardigd om budgettaire ontsporingen te voorkomen mocht de rentevoet van de lineaire obligaties op 10 jaar stijgen.

2. Deze bepaling strekt ertoe de ondernemingen die investeren in onderzoek en ontwikkeling nog meer aan te moedigen en te steunen. Onderzoek en ontwikkeling gaan immers vooraf aan de investeringen in de toekomstgerichte sectoren en liggen dus aan de basis van de toekomstige werkgelegenheid en rijkdom.

Art. 4

Het vigerende artikel 205*quinquies* WIB 1992 biedt de mogelijkheid de aftrek voor risicokapitaal die niet in mindering kon worden gebracht van het belastbaar resultaat omdat dit laatste onvoldoende hoog was, gedurende zeven volgende jaren over te dragen. De beperking van die overdracht tot twee jaar heeft tot doel te verhinderen dat ondernemingen jaar na jaar te aanzienlijke aftrekken voor risicokapitaal kunnen opeenstapelen.

Art. 5

Met de invoeging in het WIB 1992 van een artikel 205*sexies* wordt beoogd de aftrek voor risicokapitaal te onderwerpen aan de voorwaarde dat de onderneming die deze maatregel wil toepassen, meer mensen in dienst moet hebben genomen.

Art. 6

De wijziging van artikel 205*quinquies* en de herinvoering van artikel 205*sexies* rechtvaardigen de vervanging van artikel 205*novies* WIB 1992.

29% pour les grandes entreprises. Cela signifie qu'une minorité de grandes entreprises relèvent sensiblement la moyenne et ont donc une indépendance financière largement supérieure à 50%. Il ne semble pas opportun de donner un avantage fiscal pour la part du capital à risque qui correspond à un degré d'indépendance financière supérieur à 50%.

Art. 3

1. La modification du § 5 de l'article 205*quater* vise à porter la limite maximale du taux appliqué pour la déduction pour capital à risque de 6,5% à 4,5%. Cette mesure préventive se justifie pour empêcher un dérapage budgétaire en cas de hausse du taux d'intérêt des obligations linéaires à 10 ans.

2. Cet article vise à encourager et à soutenir davantage les entreprises qui investissent dans la recherche et le développement, qui se trouve en amont des investissements dans les secteurs d'avenir, et donc à la source des emplois et de la richesse de demain.

Art. 4

L'article 205*quinquies* actuellement en vigueur permet un report durant 7 années consécutives de la déduction pour capital à risque qui n'a pu être déduite du résultat imposable en raison de l'insuffisance de ce dernier. La limitation de ce report à deux années a pour but d'empêcher que des entreprises puissent accumuler des déductions pour capital à risque trop importantes au fil des années.

Art. 5

L'introduction d'un article 205*sexies* a pour but de conditionner la déduction pour capital à risque au développement du volume de l'emploi de l'entreprise bénéficiaire de ladite mesure.

Art. 6

Le remplacement de l'article 205*novies* se justifie par la modification de l'article 205*quinquies* et le rétablissement de l'article 205*sexies*.

Art. 7

Dit artikel bepaalt de datum van inwerkingtreding van de wet.

Art. 7

Cet article règle la date d'entrée en vigueur de la loi.

Jean-Marc NOLLET (Ecolo-Groen!)
Stefaan VAN HECKE (Ecolo-Groen!)

WETSVOORSTEL**HOOFDSTUK I****Algemene bepaling****Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

HOOFDSTUK II**Bepalingen tot wijziging van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992****Art. 2**

Artikel 205^{ter} van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005 en gewijzigd bij de wet van 23 december 2005, wordt aangevuld met een § 9, luidende:

«§ 9. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 8 bepaalde risicokapitaal dat voor de aftrek voor risicokapitaal in aanmerking moet worden genomen, wordt beperkt tot de helft van het passief.»

Art. 3

In artikel 205^{quater} van hetzelfde Wetboek, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1. paragraaf 5 wordt vervangen als volgt:

«§ 5. Het overeenkomstig de §§ 2 tot 4 bepaalde tarief mag niet meer dan 4,5 pct. bedragen.»;

2. er wordt een § 6^{bis} ingevoegd, luidend als volgt:

«§ 6^{bis}. Ten name van de vennootschappen die hun investeringsinspanning inzake onderzoek en ontwikkeling — met uitzondering van de uitgaven op militair vlak — ten opzichte van het voorgaande boekjaar verhogen, wordt het overeenkomstig de §§ 2 tot 5 bepaalde tarief verhoogd met een procentpunt voor het aanslagjaar dat volgt op dat gedurende welk de bijkomende inspanning is geleverd.

Om recht te geven op de verhoging van het voornoemde tarief moet de bijkomende inspanning ten

PROPOSITION DE LOI**CHAPITRE PREMIER****Disposition générale****Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

CHAPITRE II**Dispositions modifiant le Code des impôts sur les revenus 1992****Art. 2**

L'article 205^{ter} du Code de l'impôt sur les revenus 1992, inséré par la loi du 22 juin 2005 et modifié par la loi du 23 décembre 2005, est complété par un paragraphe 9, rédigé comme suit:

«§ 9. Le capital à risque à prendre en considération pour la déduction pour capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1 à 8 du présent article, est plafonné à la moitié du passif.»

Art. 3

À l'article 205^{quater} du même Code, inséré par la loi du 22 juin 2005, sont apportées les modifications suivantes:

1. le paragraphe 5 est remplacé comme suit:

«§ 5. Le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 4 ne peut-être supérieur à 4,5 pc.»

2. dans cet article est inséré par un paragraphe 6^{bis}, rédigé comme suit:

«§ 6^{bis}. Pour les sociétés qui augmentent leur effort d'investissement en matière de recherche et de développement — à l'exception des dépenses dans le domaine militaire — par rapport à l'exercice fiscal précédent, le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 5 est majoré d'un point pour l'exercice fiscal qui suit celui au cours duquel l'effort supplémentaire a été fourni.

Pour donner droit à la majoration de taux précitée, l'effort supplémentaire doit s'élever à au moins 2 p.c.

minste 2 pct.bedragen van het gemiddelde omzetcijfer van de drie voorgaande aanslagjaren gedurende welke de bijkomende inspanning is geleverd.

Om recht te hebben op de verhoging van het voornoemde tarief moeten de belastingplichtigen voldoen aan de in artikel 289*novies* bedoelde voorwaarden.».

Art. 4

Artikel 205*quinquies* van hetzelfde Wetboek, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005, wordt vervangen als volgt:

«Art. 205*quinquies*. — Indien er voor een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst is om de aftrek voor risicokapitaal in mindering te kunnen brengen, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overgedragen op de winst van de twee volgende jaren.».

Art. 5

Artikel 205*sexies* van hetzelfde Wetboek, ingevoegd bij de wet van 22 juni 2005 en ingetrokken bij de wet van 23 december 2005 betreffende het Generatiepact, wordt hersteld in de volgende lezing:

«Art. 205*sexies*. — De aftrek voor risicokapitaal wordt slechts toegestaan op voorwaarde dat de werkgelegenheid in de door die aftrek begunstigde onderneming, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, toeneemt of op zijn minst wordt gehandhaafd tijdens het belastbare tijdperk en de drie daaropvolgende jaren.

Wanneer met betrekking tot de aftrek voor risicokapitaal van een bepaald belastbaar tijdperk niet meer voldaan is aan de in het eerste lid vermelde verplichting, wordt het reeds effectief verleende gedeelte ervan belast als winst van het belastbare tijdperk waarin het niet naleven van die verplichting zich voordoet.».

Art. 6

Artikel 205*novies* wordt vervangen als volgt:

«Art. 205*novies*. — Indien de vennootschap een vrijgestelde investeringsreserve als bedoeld in artikel 194*quater* aanlegt gedurende een belastbaar tijdperk, zijn de artikelen 205*bis* tot 205*sexies* niet van toepassing voor dit belastbaar tijdperk alsmede voor de twee daarop volgende belastbare tijdperken. In dit geval wordt de in

du chiffre d'affaires moyen des 3 exercices fiscaux précédent celui au cours duquel l'effort supplémentaire a été fourni.

Pour bénéficier de la majoration de taux précitée, les contribuables doivent satisfaire aux conditions visées à l'article 289*novies*.».

Art. 4

L'article 205*quinquies* du même Code, inséré par la loi du 22 juin 2005, est remplacé comme suit:

«Art. 205*quinquies*. — En cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices d'une période imposable pour laquelle la déduction pour capital à risque peut-être déduite, l'exonération non accordée pour cette période est reportée successivement sur les bénéfices des deux années suivantes.».

Art. 5

L'article 205*sexies* du même Code, inséré par la loi du 22 juin 2005 et rapporté par la loi du 23 décembre 2005, est rétabli dans la rédaction suivante:

«Art. 205*sexies*. — La déduction pour capital à risque n'est accordée qu'à la condition que le volume de l'emploi, exprimé en nombre d'équivalents temps-pleins dans la société bénéficiaire de ladite déduction, soit augmenté ou à tout le moins maintenu pendant la période imposable et les trois années qui la suivent.

Lorsqu'il n'est plus satisfait à l'obligation mentionnée à l'alinéa 1^{er} pour la déduction pour capital à risque d'une période imposable déterminée, la partie déjà effectivement accordée est imposée en tant que bénéfice de la période imposable au cours de laquelle le non-respect de cette obligation est survenu.».

Art. 6

L'article 205*novies* est remplacé par le texte rédigé comme suit:

«Art. 205*novies*. — Si la société constitue une réserve d'investissement immunisée visée à l'article 194*quater* pendant une période imposable, les articles 205*bis* à 205*sexies* ne sont pas d'application pour cette période imposable ainsi que pour les deux périodes imposables suivantes. Dans ce cas, la période de deux années visée

artikel 205^{quinquies} vermelde periode van twee jaren verlengd met het aantal volle jaren waarvoor de artikelen 205^{bis} tot 205^{sexies} geen toepassing vinden.».

Art. 7

Deze wet is van toepassing vanaf het aanslagjaar 2009.

28 februari 2008

à l'article 205^{quinquies} est prolongée du nombre d'années complètes pendant lesquelles les articles 205^{bis} à 205^{sexies} ne s'appliquent pas.».

Art. 7

La présente loi est applicable à partir de l'exercice d'imposition 2009.

28 février 2008

Jean-Marc NOLLET (Ecolo-Groen!)
Stefaan VAN HECKE (Ecolo-Groen!)

BIJLAGE

ANNEXE

BASISTEKST**Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992***Art. 205bis*

Bij de bepaling van het belastbaar inkomen wordt de belastbare basis verminderd met het overeenkomstig artikel 205*quater* vastgesteld bedrag. Deze vermindering wordt «aftrek voor risicokapitaal» genoemd.

Art. 205ter

§ 1. Om de aftrek voor risicokapitaal voor een belastbaar tijdperk te bepalen, stemt het in aanmerking te nemen risicokapitaal, onder voorbehoud van de bepalingen van de §§ 2 tot 7, overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk, en dat overeenkomstig de wetgeving betreffende de boekhouding en de jaarrekening van vennootschappen werd bepaald en voor het bedrag waarvoor die bestanddelen op de balans voorkomen.

Het overeenkomstig het eerste lid bepaald risicokapitaal wordt verminderd met:

- a) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de eigen aandelen en de financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, en
- b) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de aandelen van beleggingsvennootschappen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen om krachtens de artikelen 202 en 203 van de winst te worden afgetrokken.

§ 2. Wanneer de vennootschap over één of meer inrichtingen in het buitenland beschikt waarvan de inkomsten vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig § 1 bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen enerzijds de netto boekwaarde van de activabestanddelen van de buitenlandse inrichtingen, met uitzondering van de aandelen bedoeld in artikel 205*ter*, § 1, tweede lid, en anderzijds het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze inrichtingen aanrekenbaar zijn.

§ 3. Wanneer in het buitenland gelegen onroerende goederen of rechten met betrekking tot dergelijke onroerende goederen tot de bestanddelen van de activa van de vennootschap behoren en niet behoren tot een

BASISTEKST AANGEPAST AAN HET VOORSTEL**Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992***Art. 205bis*

Bij de bepaling van het belastbaar inkomen wordt de belastbare basis verminderd met het overeenkomstig artikel 205*quater* vastgesteld bedrag. Deze vermindering wordt «aftrek voor risicokapitaal» genoemd.

Art. 205ter

§ 1. Om de aftrek voor risicokapitaal voor een belastbaar tijdperk te bepalen, stemt het in aanmerking te nemen risicokapitaal, onder voorbehoud van de bepalingen van de §§ 2 tot 7, overeen met het bedrag van het eigen vermogen van de vennootschap, aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk, en dat overeenkomstig de wetgeving betreffende de boekhouding en de jaarrekening van vennootschappen werd bepaald en voor het bedrag waarvoor die bestanddelen op de balans voorkomen.

Het overeenkomstig het eerste lid bepaald risicokapitaal wordt verminderd met:

- a) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de eigen aandelen en de financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, en
- b) de fiscale netto waarde aan het einde van het voorgaande belastbare tijdperk van de aandelen van beleggingsvennootschappen waarvan de eventuele inkomsten in aanmerking komen om krachtens de artikelen 202 en 203 van de winst te worden afgetrokken.

§ 2. Wanneer de vennootschap over één of meer inrichtingen in het buitenland beschikt waarvan de inkomsten vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig § 1 bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen enerzijds de netto boekwaarde van de activabestanddelen van de buitenlandse inrichtingen, met uitzondering van de aandelen bedoeld in artikel 205*ter*, § 1, tweede lid, en anderzijds het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze inrichtingen aanrekenbaar zijn.

§ 3. Wanneer in het buitenland gelegen onroerende goederen of rechten met betrekking tot dergelijke onroerende goederen tot de bestanddelen van de activa van de vennootschap behoren en niet behoren tot een

TEXTE DE BASE

Code des impôts sur les revenus 1992

Art. 205*bis*

Pour la détermination du revenu imposable, la base imposable est réduite du montant fixé conformément à l'article 205*quater*. Cette réduction est dénommée «déduction pour capital à risque».

Art. 205*ter*

§ 1^{er}. Pour déterminer la déduction pour capital à risque pour une période imposable, le capital à risque à prendre en considération correspond, sous réserve des dispositions des §§ 2 à 7, au montant des capitaux propres de la société, à la fin de la période imposable précédente, déterminés conformément à la législation relative à la comptabilité et aux comptes annuels tels qu'ils figurent au bilan.

Le capital à risque déterminé à l'alinéa 1^{er} est diminué de:

a) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions et parts propres et des immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, et

b) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions ou parts émises par des sociétés d'investissement dont les revenus éventuels sont susceptibles d'être déduits des bénéfices en vertu des articles 202 et 203.

§ 2. Lorsque la société dispose d'un ou plusieurs établissements à l'étranger dont les revenus sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément au § 1^{er}, est diminué de la différence positive entre, d'une part, la valeur comptable nette des éléments d'actif des établissements étrangers, à l'exception des actions ou parts visées à l'article 205*ter*, § 1^{er}, alinéa 2, et d'autre part, le total des éléments de passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces établissements.

§ 3. Lorsque figurent parmi les éléments de l'actif de la société des immeubles situés à l'étranger ou des droits relatifs à de tels immeubles, non affectés à un établissement étranger, et que les revenus de ces ac-

TEXTE DE BASE ADAPTÉ À LA PROPOSITION

Code des impôts sur les revenus 1992

Art. 205*bis*

Pour la détermination du revenu imposable, la base imposable est réduite du montant fixé conformément à l'article 205*quater*. Cette réduction est dénommée «déduction pour capital à risque».

Art. 205*ter*

§ 1^{er}. Pour déterminer la déduction pour capital à risque pour une période imposable, le capital à risque à prendre en considération correspond, sous réserve des dispositions des §§ 2 à 7, au montant des capitaux propres de la société, à la fin de la période imposable précédente, déterminés conformément à la législation relative à la comptabilité et aux comptes annuels tels qu'ils figurent au bilan.

Le capital à risque déterminé à l'alinéa 1^{er} est diminué de:

a) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions et parts propres et des immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, et

b) la valeur fiscale nette à la fin de la période imposable précédente des actions ou parts émises par des sociétés d'investissement dont les revenus éventuels sont susceptibles d'être déduits des bénéfices en vertu des articles 202 et 203.

§ 2. Lorsque la société dispose d'un ou plusieurs établissements à l'étranger dont les revenus sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément au § 1^{er}, est diminué de la différence positive entre, d'une part, la valeur comptable nette des éléments d'actif des établissements étrangers, à l'exception des actions ou parts visées à l'article 205*ter*, § 1^{er}, alinéa 2, et d'autre part, le total des éléments de passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces établissements.

§ 3. Lorsque figurent parmi les éléments de l'actif de la société des immeubles situés à l'étranger ou des droits relatifs à de tels immeubles, non affectés à un établissement étranger, et que les revenus de ces ac-

buitenlandse inrichting, en wanneer de inkomsten uit deze activa vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig de §§ 1 en 2, bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen de netto boekwaarde van deze activabestanddelen en het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze onroerende goederen of rechten aanrekenbaar zijn.

§ 4. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 3, bepaalde risicokapitaal wordt verminderd met de volgende waarden aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk:

1° de netto boekwaarde van de materiële vaste activa of gedeelten ervan in zover de erop betrekking hebbende kosten op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen;

2° de boekwaarde van de bestanddelen die als belegging worden gehouden en die door de aard ervan niet bestemd zijn om een belastbaar periodiek inkomen voort te brengen;

3° de boekwaarde van onroerende goederen of andere zakelijke rechten met betrekking tot dergelijke goederen waarvan natuurlijke personen die in de vennootschap een opdracht of functies als bedoeld in artikel 32, eerste lid, 1°, uitoefenen, hun echtgenoot of hun kinderen wanneer die personen of hun echtgenoot het wettelijk genot van de inkomsten van die kinderen hebben, het gebruik hebben.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 4 bepaalde risicokapitaal wordt bovendien verminderd met de in artikel 44, § 1, 1°, bedoelde uitgedrukte maar niet verwezenlijkte meerwaarden, die geen betrekking hebben op activabestanddelen als bedoeld in de §§ 2 tot 4, de belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling en kapitaalsubsidies.

§ 6. Wanneer de in de §§ 1 en 3 tot 5 bedoelde bestanddelen tijdens het belastbaar tijdperk wijzigen, wordt het in aanmerking te nemen risicokapitaal naar gelang van het geval vermeerderd of verminderd met het bedrag van deze wijzigingen, berekend als gewogen gemiddelde en waarbij de wijzigingen geacht worden te hebben plaatsgevonden de eerste dag van de kalendermaand volgend op die waarin ze zich hebben voorgedaan.

De wijzigingen in de in § 2 bedoelde bestanddelen die tijdens het belastbaar tijdperk voorkomen, worden onder de voorwaarden en volgens de regels bepaald door de Koning bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit in aanmerking genomen.

buitenlandse inrichting, en wanneer de inkomsten uit deze activa vrijgesteld zijn krachtens overeenkomsten tot het vermijden van dubbele belasting, wordt het overeenkomstig de §§ 1 en 2, bepaalde risicokapitaal verminderd met het positieve verschil tussen de netto boekwaarde van deze activabestanddelen en het totaal van de passivabestanddelen die niet behoren tot het eigen vermogen van de vennootschap en die op deze onroerende goederen of rechten aanrekenbaar zijn.

§ 4. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 3, bepaalde risicokapitaal wordt verminderd met de volgende waarden aan het eind van het voorgaande belastbare tijdperk:

1° de netto boekwaarde van de materiële vaste activa of gedeelten ervan in zover de erop betrekking hebbende kosten op onredelijke wijze de beroepsbehoeften overtreffen;

2° de boekwaarde van de bestanddelen die als belegging worden gehouden en die door de aard ervan niet bestemd zijn om een belastbaar periodiek inkomen voort te brengen;

3° de boekwaarde van onroerende goederen of andere zakelijke rechten met betrekking tot dergelijke goederen waarvan natuurlijke personen die in de vennootschap een opdracht of functies als bedoeld in artikel 32, eerste lid, 1°, uitoefenen, hun echtgenoot of hun kinderen wanneer die personen of hun echtgenoot het wettelijk genot van de inkomsten van die kinderen hebben, het gebruik hebben.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 4 bepaalde risicokapitaal wordt bovendien verminderd met de in artikel 44, § 1, 1°, bedoelde uitgedrukte maar niet verwezenlijkte meerwaarden, die geen betrekking hebben op activabestanddelen als bedoeld in de §§ 2 tot 4, de belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling en kapitaalsubsidies.

§ 6. Wanneer de in de §§ 1 en 3 tot 5 bedoelde bestanddelen tijdens het belastbaar tijdperk wijzigen, wordt het in aanmerking te nemen risicokapitaal naar gelang van het geval vermeerderd of verminderd met het bedrag van deze wijzigingen, berekend als gewogen gemiddelde en waarbij de wijzigingen geacht worden te hebben plaatsgevonden de eerste dag van de kalendermaand volgend op die waarin ze zich hebben voorgedaan.

De wijzigingen in de in § 2 bedoelde bestanddelen die tijdens het belastbaar tijdperk voorkomen, worden onder de voorwaarden en volgens de regels bepaald door de Koning bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit in aanmerking genomen.

tifs sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} et 2, est diminué de la différence positive entre la valeur comptable nette de ces éléments de l'actif et le total des éléments du passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces immeubles ou droits.

§ 4. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 3, est diminué des valeurs suivantes déterminées à la fin de la période imposable précédente:

1° la valeur comptable nette des actifs corporels ou d'une partie de ceux-ci, dans la mesure où les frais y afférents dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels;

2° la valeur comptable des éléments détenus à titre de placement et qui, par leur nature, ne sont normalement pas destinés à produire un revenu périodique imposable;

3° la valeur comptable de biens immobiliers ou autre droits réels sur de tels biens dont des personnes physiques qui exercent un mandat ou des fonctions visés à l'article 32, alinéa 1^{er}, 1°, leur conjoint ou leurs enfants lorsque ces personnes ou leur conjoint ont la jouissance légale des revenus de ceux-ci, ont l'usage.

§ 5. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 4, est en outre diminué des plus-values exprimées mais non réalisées visées à l'article 44, § 1^{er}, 1°, qui ne portent pas sur des éléments de l'actif visés aux §§ 2 à 4, des crédits d'impôt pour recherche et développement et des subsides en capital.

§ 6. Lorsque des variations des éléments visés aux §§ 1^{er} et 3 à 5 interviennent en cours de période imposable, le capital à risque à prendre en considération est augmenté ou diminué, selon le cas, du montant de ces variations, calculées en moyenne pondérée et en considérant que les variations ont eu lieu le premier jour du mois civil qui suit celui de leur survenance.

Les variations des éléments visés au § 2 qui interviennent en cours de période imposable sont prises en considération dans les conditions et selon les modalités déterminées par le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des ministres.

tifs sont exonérés en vertu de conventions préventives de la double imposition, le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} et 2, est diminué de la différence positive entre la valeur comptable nette de ces éléments de l'actif et le total des éléments du passif qui ne font pas partie des capitaux propres de la société et qui sont imputables à ces immeubles ou droits.

§ 4. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 3, est diminué des valeurs suivantes déterminées à la fin de la période imposable précédente:

1° la valeur comptable nette des actifs corporels ou d'une partie de ceux-ci, dans la mesure où les frais y afférents dépassent de manière déraisonnable les besoins professionnels;

2° la valeur comptable des éléments détenus à titre de placement et qui, par leur nature, ne sont normalement pas destinés à produire un revenu périodique imposable;

3° la valeur comptable de biens immobiliers ou autre droits réels sur de tels biens dont des personnes physiques qui exercent un mandat ou des fonctions visés à l'article 32, alinéa 1^{er}, 1°, leur conjoint ou leurs enfants lorsque ces personnes ou leur conjoint ont la jouissance légale des revenus de ceux-ci, ont l'usage.

§ 5. Le capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1^{er} à 4, est en outre diminué des plus-values exprimées mais non réalisées visées à l'article 44, § 1^{er}, 1°, qui ne portent pas sur des éléments de l'actif visés aux §§ 2 à 4, des crédits d'impôt pour recherche et développement et des subsides en capital.

§ 6. Lorsque des variations des éléments visés aux §§ 1^{er} et 3 à 5 interviennent en cours de période imposable, le capital à risque à prendre en considération est augmenté ou diminué, selon le cas, du montant de ces variations, calculées en moyenne pondérée et en considérant que les variations ont eu lieu le premier jour du mois civil qui suit celui de leur survenance.

Les variations des éléments visés au § 2 qui interviennent en cours de période imposable sont prises en considération dans les conditions et selon les modalités déterminées par le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des ministres.

§ 7. Voor de toepassing van § 1, ten name van de kredietinstellingen bedoeld in artikel 56, § 1, de verzekeringsondernemingen bedoeld in artikel 56, § 2, 2°, h, en de beursvennootschappen bedoeld in artikel 47 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs, moet onder financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, worden verstaan de in artikel 202, § 2, tweede lid, bedoelde aandelen die de aard van financiële vaste activa hebben.

§ 8. Voor de belastingplichtigen die aan de vennootschapsbelasting onderworpen zijn, op wie de wet van 27 juni 1921 betreffende de verenigingen zonder winstoogmerk, de internationale verenigingen zonder winstoogmerk en de stichtingen van toepassing is, wordt onder eigen vermogen, als bedoeld in § 1, het eigen vermogen verstaan zoals blijkt uit de balans die door deze belastingplichtigen is opgemaakt.

Art. 205quater

§ 1. De aftrek voor risico-kapitaal is gelijk aan het overeenkomstig artikel 205ter bepaalde risicokapitaal vermenigvuldigd met een tarief dat in de volgende paragrafen wordt bepaald.

§ 2. Voor aanslagjaar 2007 is het toe te passen tarief gelijk aan het gemiddelde van de door het Rentenfonds maandelijks bekendgemaakte referte-indexen J (lineaire obligatie 10 jaren), als bedoeld in artikel 9, § 1, van de wet van 4 augustus 1992 op het hypothecair krediet, voor het jaar 2005.

§ 3. Voor de volgende aanslagjaren wordt het toe te passen tarief bepaald met inachtneming van het gemiddelde van de in § 2 vermelde referte-indexen J voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd.

Het toe te passen tarief om het bedrag van de in artikel 205bis bedoelde aftrek voor risicokapitaal te bepalen, mag voor elk in het vorig lid bedoeld aanslagjaar, niet meer dan één percentpunt afwijken van het tarief dat voor het vorige aanslagjaar werd toegepast.

§ 4. De Koning kan, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, beslissen de in § 3, tweede lid, bedoelde begrenzing niet toe te passen en

§ 7. Voor de toepassing van § 1, ten name van de kredietinstellingen bedoeld in artikel 56, § 1, de verzekeringsondernemingen bedoeld in artikel 56, § 2, 2°, h, en de beursvennootschappen bedoeld in artikel 47 van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs, moet onder financiële vaste activa die uit deelnemingen en andere aandelen bestaan, worden verstaan de in artikel 202, § 2, tweede lid, bedoelde aandelen die de aard van financiële vaste activa hebben.

§ 8. Voor de belastingplichtigen die aan de vennootschapsbelasting onderworpen zijn, op wie de wet van 27 juni 1921 betreffende de verenigingen zonder winstoogmerk, de internationale verenigingen zonder winstoogmerk en de stichtingen van toepassing is, wordt onder eigen vermogen, als bedoeld in § 1, het eigen vermogen verstaan zoals blijkt uit de balans die door deze belastingplichtigen is opgemaakt.

§ 9. Het overeenkomstig de §§ 1 tot 8 bepaalde risicokapitaal dat voor de aftrek voor risicokapitaal in aanmerking moet worden genomen, wordt beperkt tot de helft van het passief.

Art. 205quater

§ 1. De aftrek voor risico-kapitaal is gelijk aan het overeenkomstig artikel 205ter bepaalde risicokapitaal vermenigvuldigd met een tarief dat in de volgende paragrafen wordt bepaald.

§ 2. Voor aanslagjaar 2007 is het toe te passen tarief gelijk aan het gemiddelde van de door het Rentenfonds maandelijks bekendgemaakte referte-indexen J (lineaire obligatie 10 jaren), als bedoeld in artikel 9, § 1, van de wet van 4 augustus 1992 op het hypothecair krediet, voor het jaar 2005.

§ 3. Voor de volgende aanslagjaren wordt het toe te passen tarief bepaald met inachtneming van het gemiddelde van de in § 2 vermelde referte-indexen J voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd.

Het toe te passen tarief om het bedrag van de in artikel 205bis bedoelde aftrek voor risicokapitaal te bepalen, mag voor elk in het vorig lid bedoeld aanslagjaar, niet meer dan één percentpunt afwijken van het tarief dat voor het vorige aanslagjaar werd toegepast.

§ 4. De Koning kan, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, beslissen de in § 3, tweede lid, bedoelde begrenzing niet toe te passen en

§ 7. Pour l'application du § 1^{er}, dans le chef des établissements de crédit visés à l'article 56, § 1^{er}, des entreprises d'assurances visées à l'article 56, § 2, 2^o, h, et des sociétés de bourse visées à l'article 47 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, il faut entendre par immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, les actions ou parts qui ont la nature d'immobilisations financières visées à l'article 202, § 2, alinéa 2.

§ 8. Pour les contribuables soumis à l'impôt des sociétés, auxquels s'applique la loi du 27 juin 1921 sur les associations sans but lucratif, les associations internationales sans but lucratif et les fondations, les capitaux propres, visés au § 1^{er} s'entendent du fonds social, tel qu'il ressort du bilan établi par ces contribuables.

Art. 205quater

§ 1^{er}. La déduction pour capital à risque est égale au capital à risque, déterminé conformément à l'article 205ter, multiplié par un taux fixé aux paragraphes suivants.

§ 2. Pour l'exercice d'imposition 2007, le taux applicable est égal à la moyenne des indices de référence J (obligations linéaires 10 ans) publiés mensuellement par le Fonds des rentes, tels que visés à l'article 9, § 1^{er}, de la loi du 4 août 1992 relative au crédit hypothécaire, pour l'année 2005.

§ 3. Pour les exercices d'imposition suivants, le taux applicable est fixé en ayant égard à la moyenne des indices de référence J visés au § 2 pour la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition.

Le taux applicable pour déterminer le montant de la déduction pour capital à risque visée à l'article 205bis ne peut, pour chaque exercice d'imposition visé au précédent alinéa, s'écarter de plus d'un point du taux appliqué au cours de l'exercice d'imposition précédent.

§ 4. Le Roi peut, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, décider de ne pas appliquer la limite visée au § 3, alinéa 2, et fixer, en-dehors de cette

§ 7. Pour l'application du § 1^{er}, dans le chef des établissements de crédit visés à l'article 56, § 1^{er}, des entreprises d'assurances visées à l'article 56, § 2, 2^o, h, et des sociétés de bourse visées à l'article 47 de la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, il faut entendre par immobilisations financières consistant en participations et autres actions et parts, les actions ou parts qui ont la nature d'immobilisations financières visées à l'article 202, § 2, alinéa 2.

§ 8. Pour les contribuables soumis à l'impôt des sociétés, auxquels s'applique la loi du 27 juin 1921 sur les associations sans but lucratif, les associations internationales sans but lucratif et les fondations, les capitaux propres, visés au § 1^{er} s'entendent du fonds social, tel qu'il ressort du bilan établi par ces contribuables.

§ 9. Le capital à risque à prendre en considération pour la déduction pour capital à risque, déterminé conformément aux §§ 1 à 8 du présent article, est plafonné à la moitié du passif.

Art. 205quater

§ 1^{er}. La déduction pour capital à risque est égale au capital à risque, déterminé conformément à l'article 205ter, multiplié par un taux fixé aux paragraphes suivants.

§ 2. Pour l'exercice d'imposition 2007, le taux applicable est égal à la moyenne des indices de référence J (obligations linéaires 10 ans) publiés mensuellement par le Fonds des rentes, tels que visés à l'article 9, § 1^{er}, de la loi du 4 août 1992 relative au crédit hypothécaire, pour l'année 2005.

§ 3. Pour les exercices d'imposition suivants, le taux applicable est fixé en ayant égard à la moyenne des indices de référence J visés au § 2 pour la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition.

Le taux applicable pour déterminer le montant de la déduction pour capital à risque visée à l'article 205bis ne peut, pour chaque exercice d'imposition visé au précédent alinéa, s'écarter de plus d'un point du taux appliqué au cours de l'exercice d'imposition précédent.

§ 4. Le Roi peut, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, décider de ne pas appliquer la limite visée au § 3, alinéa 2, et fixer, en-dehors de cette

buiten die begrenzing een ander tarief vastleggen om het bedrag van de aftrek voor risicokapitaal te bepalen, maar beperkt tot het tarief dat overeenstemt met de in § 2 vermelde referte-index J voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 2 tot 4 bepaalde tarief mag niet meer dan 6,5 pct. bedragen. De Koning kan, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, van het in het eerste lid vermelde tarief afwijken.

§ 6. Ten name van de vennootschappen die op grond van de in artikel 15, § 1, van het Wetboek van vennootschappen bepaalde criteria als kleine vennootschappen worden aangemerkt voor het aanslagjaar dat verbonden is aan het belastbare tijdperk waarin de aftrek voor risicokapitaal wordt genoten, wordt het overeenkomstig de §§ 2 tot 5 bepaalde tarief verhoogd met een half procentpunt.

§ 7. De Koning bepaalt, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, de regels voor de berekening van de aftrek voor risicokapitaal voor het eerste belastbare tijdperk van een vennootschap en wanneer het belastbare tijdperk langer of korter is dan twaalf maanden.

Art. 205quinquies

Indien er voor een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst is om de aftrek voor risicokapitaal te kunnen in mindering brengen, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overgedragen op de winst van de zeven volgende jaren.

buiten die begrenzing een ander tarief vastleggen om het bedrag van de aftrek voor risicokapitaal te bepalen, maar beperkt tot het tarief dat overeenstemt met de in § 2 vermelde referte-index J voor het voorlaatste jaar dat voorafgaat aan het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd.

§ 5. Het overeenkomstig de §§ 2 tot 4 bepaalde tarief mag niet meer dan 4,5 pct. bedragen.

§ 6. Ten name van de vennootschappen die op grond van de in artikel 15, § 1, van het Wetboek van vennootschappen bepaalde criteria als kleine vennootschappen worden aangemerkt voor het aanslagjaar dat verbonden is aan het belastbare tijdperk waarin de aftrek voor risicokapitaal wordt genoten, wordt het overeenkomstig de §§ 2 tot 5 bepaalde tarief verhoogd met een half procentpunt.

§ 6bis. Ten name van de vennootschappen die hun investeringsinspanning inzake onderzoek en ontwikkeling — met uitzondering van de uitgaven op militair vlak — ten opzichte van het voorgaande boekjaar verhogen, wordt het overeenkomstig de §§ 2 tot 5 bepaalde tarief verhoogd met een procentpunt voor het aanslagjaar dat volgt op dat gedurende welk de bijkomende inspanning is geleverd.

Om recht te geven op de verhoging van het voornoemde tarief moet de bijkomende inspanning ten minste 2 pct. bedragen van het gemiddelde omzetcijfer van de drie voorgaande aanslagjaren gedurende welke de bijkomende inspanning is geleverd.

Om recht te hebben op de verhoging van het voornoemde tarief moeten de belastingplichtigen voldoen aan de in artikel 289novies bedoelde voorwaarden.

§ 7. De Koning bepaalt, bij een na overleg in de Ministerraad vastgesteld besluit, de regels voor de berekening van de aftrek voor risicokapitaal voor het eerste belastbare tijdperk van een vennootschap en wanneer het belastbare tijdperk langer of korter is dan twaalf maanden.

Art. 205quinquies

Indien er voor een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst is om de aftrek voor risicokapitaal in mindering te kunnen brengen, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overgedragen op de winst van de twee volgende jaren.

limite, un autre taux pour déterminer le montant de la déduction pour capital à risque, mais limité par le taux correspondant à l'indice de référence J visé au § 2 pour la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition.

§ 5. Le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 4 ne peut être supérieur à 6,5 p.c. Le Roi peut, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, déroger au taux visé à l'alinéa 1^{er}.

§ 6. Pour les sociétés qui, conformément à certains critères fixés par l'article 15, § 1^{er}, du Code des sociétés, sont considérées comme petites sociétés pour l'exercice d'imposition lié à la période imposable au cours de laquelle elles ont bénéficié de la déduction pour capital à risque, le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 5 est majoré d'un demi-point.

§ 7. Le Roi détermine, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, les modalités de calcul de la déduction pour capital à risque pour la première période imposable d'une société et lorsque la période imposable est d'une durée supérieure ou inférieure à douze mois.

Art. 205quinquies

En cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices d'une période imposable pour laquelle la déduction pour capital à risque peut être déduite, l'exonération non accordée pour cette période imposable est reportée successivement sur les bénéfices des sept années suivantes.

limite, un autre taux pour déterminer le montant de la déduction pour capital à risque, mais limité par le taux correspondant à l'indice de référence J visé au § 2 pour la pénultième année précédant celle dont le millésime désigne l'exercice d'imposition.

§ 5. Le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 4 ne peut-être supérieur à 4,5 pc.

§ 6. Pour les sociétés qui, conformément à certains critères fixés par l'article 15, § 1^{er}, du Code des sociétés, sont considérées comme petites sociétés pour l'exercice d'imposition lié à la période imposable au cours de laquelle elles ont bénéficié de la déduction pour capital à risque, le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 5 est majoré d'un demi-point.

§ 6bis. Pour les sociétés qui augmentent leur effort d'investissement en matière de recherche et de développement – à l'exception des dépenses dans le domaine militaire – par rapport à l'exercice fiscal précédent, le taux déterminé conformément aux §§ 2 à 5 est majoré d'un point pour l'exercice fiscal qui suit celui au cours duquel l'effort supplémentaire a été fourni.

Pour donner droit à la majoration de taux précitée, l'effort supplémentaire doit s'élever à au moins 2 p.c. du chiffre d'affaires moyen des 3 exercices fiscaux précédent celui au cours duquel l'effort supplémentaire a été fourni.

Pour bénéficier de la majoration de taux précitée, les contribuables doivent satisfaire aux conditions de l'article 289novies.

§ 7. Le Roi détermine, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, les modalités de calcul de la déduction pour capital à risque pour la première période imposable d'une société et lorsque la période imposable est d'une durée supérieure ou inférieure à douze mois.

Art. 205quinquies

En cas d'absence ou d'insuffisance de bénéfices d'une période imposable pour laquelle la déduction pour capital à risque peut-être déduite, l'exonération non accordée pour cette période est reportée successivement sur les bénéfices des deux années suivantes.

Art. 205sexies

[...]

Art. 205septies

Om het voordeel van de aftrek voor risicokapitaal te rechtvaardigen moet de vennootschap bij haar aangifte in de vennootschapsbelasting een opgave voegen waarvan het model door de Minister van Financiën of zijn afgevaardigde wordt vastgesteld, voor het aanslagjaar waarvoor de aftrek wordt genoten.

Art. 205octies

De artikelen 205bis tot 205septies zijn niet van toepassing voor de volgende vennootschappen:

1° de erkende coördinatiecentra die van de bepalingen voorzien in het koninklijk besluit nr. 187 van 30 december 1982 betreffende de oprichting van coördinatiecentra, blijven genieten;

2° de vestigingen in een reconversiezone, in toepassing van de herstellwet van 31 juli 1984, zolang ze, voor het betreffend belastbaar tijdperk, nog van de bepalingen van artikel 59 van de voornoemde wet genieten;

3° de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (BEVEK), met vast kapitaal (BEVAK) of in schuldvorderingen (VBS) respectievelijk bedoeld in de artikelen 14, 19 en 24 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

4° de coöperatieve participatievennootschappen, in toepassing van de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen;

5° de zeescheepvaartvennootschappen die aan belasting worden onderworpen met inachtneming van de artikelen 115 tot 120 of van artikel 124 van de programawet van 2 augustus 2002.

Art. 205sexies

De aftrek voor risicokapitaal wordt slechts toegestaan op voorwaarde dat de werkgelegenheid in de door die aftrek begunstigde onderneming, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, toeneemt of op zijn minst wordt gehandhaafd tijdens het belastbare tijdperk en de drie daaropvolgende jaren.

Wanneer met betrekking tot de aftrek voor risicokapitaal van een bepaald belastbaar tijdperk niet meer voldaan is aan de in het eerste lid vermelde verplichting, wordt het reeds effectief verleende gedeelte ervan belast als winst van het belastbare tijdperk waarin het niet naleven van die verplichting zich voordoet.

Art. 205septies

Om het voordeel van de aftrek voor risicokapitaal te rechtvaardigen moet de vennootschap bij haar aangifte in de vennootschapsbelasting een opgave voegen waarvan het model door de Minister van Financiën of zijn afgevaardigde wordt vastgesteld, voor het aanslagjaar waarvoor de aftrek wordt genoten.

Art. 205octies

De artikelen 205bis tot 205septies zijn niet van toepassing voor de volgende vennootschappen:

1° de erkende coördinatiecentra die van de bepalingen voorzien in het koninklijk besluit nr. 187 van 30 december 1982 betreffende de oprichting van coördinatiecentra, blijven genieten;

2° de vestigingen in een reconversiezone, in toepassing van de herstellwet van 31 juli 1984, zolang ze, voor het betreffend belastbaar tijdperk, nog van de bepalingen van artikel 59 van de voornoemde wet genieten;

3° de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (BEVEK), met vast kapitaal (BEVAK) of in schuldvorderingen (VBS) respectievelijk bedoeld in de artikelen 14, 19 en 24 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

4° de coöperatieve participatievennootschappen, in toepassing van de wet van 22 mei 2001 betreffende de werknemersparticipatie in het kapitaal en in de winst van de vennootschappen;

5° de zeescheepvaartvennootschappen die aan belasting worden onderworpen met inachtneming van de artikelen 115 tot 120 of van artikel 124 van de programawet van 2 augustus 2002.

Art. 205sexies

[...]

Art. 205septies

Afin de justifier l'avantage de la déduction pour capital à risque, la société doit joindre à sa déclaration à l'impôt des sociétés un relevé dont le modèle est arrêté par le Ministre des Finances ou son délégué, pour l'exercice d'imposition pour lequel elle bénéficie de la déduction.

Art. 205octies

Les articles 205bis à 205septies ne sont pas d'application pour les sociétés suivantes:

1° les centres de coordination agréés qui continuent à bénéficier des dispositions prévues par l'arrêté royal n° 187 du 30 décembre 1982 relatif à la création de centres de coordination;

2° les sociétés constituées dans une zone de reconversion, en application de la loi de redressement du 31 juillet 1984, tant que, pour la période imposable concernée, elles bénéficient encore des dispositions de l'article 59 de la loi précitée;

3° les sociétés d'investissement à capital variable (SICAV), à capital fixe (SICAF) ou en créances (SIC) définies respectivement aux articles 14, 19 et 24 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

4° les sociétés coopératives en participation, en application de la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéfices des sociétés;

5° les sociétés de navigation maritime qui sont soumises à l'impôt conformément aux articles 115 à 120 ou à l'article 124 de la loi-programme du 2 août 2002.

Art. 205sexies

La déduction pour capital à risque n'est accordée qu'à condition que le volume de l'emploi, exprimé en nombre d'équivalents temps-pleins, dans la société bénéficiaire de ladite déduction soit augmenté ou à tout le moins maintenu pendant la période imposable et les trois années qui la suivent.

Lorsqu'il n'est plus satisfait à l'obligation mentionnée à l'alinéa 1^{er} pour la déduction pour capital à risque d'une période imposable déterminée, la partie déjà effectivement accordée est imposée en tant que bénéfice de la période imposable au cours de laquelle le non-respect de cette obligation est survenu.

Art. 205septies

Afin de justifier l'avantage de la déduction pour capital à risque, la société doit joindre à sa déclaration à l'impôt des sociétés un relevé dont le modèle est arrêté par le Ministre des Finances ou son délégué, pour l'exercice d'imposition pour lequel elle bénéficie de la déduction.

Art. 205octies

Les articles 205bis à 205septies ne sont pas d'application pour les sociétés suivantes:

1° les centres de coordination agréés qui continuent à bénéficier des dispositions prévues par l'arrêté royal n° 187 du 30 décembre 1982 relatif à la création de centres de coordination;

2° les sociétés constituées dans une zone de reconversion, en application de la loi de redressement du 31 juillet 1984, tant que, pour la période imposable concernée, elles bénéficient encore des dispositions de l'article 59 de la loi précitée;

3° les sociétés d'investissement à capital variable (SICAV), à capital fixe (SICAF) ou en créances (SIC) définies respectivement aux articles 14, 19 et 24 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

4° les sociétés coopératives en participation, en application de la loi du 22 mai 2001 relative aux régimes de participation des travailleurs au capital et aux bénéfices des sociétés;

5° les sociétés de navigation maritime qui sont soumises à l'impôt conformément aux articles 115 à 120 ou à l'article 124 de la loi-programme du 2 août 2002.

Art. 205*novies*

Indien de vennootschap een vrijgestelde investeringsreserve als bedoeld in artikel 194*quater* aanlegt gedurende een belastbaar tijdperk, zijn de artikelen 205*bis* tot 205*quinquies* niet van toepassing voor dit belastbaar tijdperk alsmede voor de twee daarop volgende belastbare tijdperken. In dit geval wordt de in artikel 205*quinquies* vermelde periode van zeven jaren verlengd met het aantal volle jaren waarvoor de artikelen 205*bis* tot 205*quinquies* geen toepassing vinden.

Art. 205*novies*

Indien de vennootschap een vrijgestelde investeringsreserve als bedoeld in artikel 194quater aanlegt gedurende een belastbaar tijdperk, zijn de artikelen 205bis tot 205sexies niet van toepassing voor dit belastbaar tijdperk alsmede voor de twee daarop volgende belastbare tijdperken. In dit geval wordt de in artikel 205quinquies vermelde periode van twee jaren verlengd met het aantal volle jaren waarvoor de artikelen 205bis tot 205sexies geen toepassing vinden.

Art. 205novies

Si la société constitue une réserve d'investissement immunisée visée à l'article 194^{quater} pendant une période imposable, les articles 205^{bis} à 205^{quinquies} ne sont pas d'application pour cette période imposable ainsi que pour les deux périodes imposables suivantes. Dans ce cas, la période de sept années visée à l'article 205^{quinquies} est prolongée du nombre d'années complètes pendant lesquelles les articles 205^{bis} à 205^{quinquies} ne s'appliquent pas.

Art. 205novies

Si la société constitue une réserve d'investissement immunisée visée à l'article 194^{quater} pendant une période imposable, les articles 205^{bis} à 205^{sexies} ne sont pas d'application pour cette période imposable ainsi que pour les deux périodes imposables suivantes. Dans ce cas, la période de deux années visée à l'article 205^{quinquies} est prolongée du nombre d'années complètes pendant lesquelles les articles 205^{bis} à 205^{sexies} ne s'appliquent pas.