



# Vrijstelling van roerende voorheffing op dividenden: wie is UBO?

Het Hof van Justitie heeft in zijn rechtspraak geoordeeld dat de vrijstelling van roerende voorheffing op dividenden enkel uitwerking krijgt op voorwaarde dat het dividend wordt toegekend aan de moeder vennootschap die als 'uiteindelijke gerechtigde/Ultimate Beneficial Owner' (hierna: UBO) kwalificeert. Deze rechtspraak sijpelt nu ook door in de rulings van de Rulingcommissie, waarbij belang wordt gehecht aan het beslissingsproces in hoofde van de moeder vennootschap met betrekking tot de ontvangen dividenden.

### Algemeen

Indien een moeder vennootschap gedurende minstens één jaar een aandelenparticipatie van minimaal 10% of ten bedrage van 2.500.000 euro van een Belgische dochter vennootschap bezit, kan een dividenduitkering door de dochter vennootschap plaatsvinden met vrijstelling van roerende voorheffing voor zover er geen sprake is van misbruik. Het gebruik van zuivere doorstroomvennootschappen of complexe kunstmatige structuren die tot doel hebben deze bronbelasting te ontwijken, zijn volgens het Hof van Justitie een indicator die wijst op misbruik. Dit leidt tot het niet toepassen van de voormelde vrijstelling van roerende voorheffing op de door de dochter vennootschap uitgekeerde dividenden aan de moeder vennootschap.

Het Hof van Justitie heeft op 26 februari 2019 geoordeeld dat deze vrijstelling slechts toepassing vindt als de moeder vennootschap, aan wie de dividenden toekomen, ook de UBO van deze inkomsten is. De kwalificatie van UBO wordt verkregen wanneer deze persoon het volledige recht tot gebruik en genot heeft over de ontvangen dividenden en deze geen contractuele of juridische doorstortingsplicht ten aanzien van een derde heeft. De fiscale wetgeving met betrekking tot de vrijstelling van roerende voorheffing maakt echter geen melding van dit UBO-begrip.

### De Rulingcommissie en het UBO-begrip

In navolging van de rechtspraak van het Hof van Justitie stelt de Rulingcommissie het UBO-begrip heden ook centraal in de beoordeling of er toepassing kan zijn van de vrijstelling van roerende voorheffing. In haar analyse hecht de Rulingcommissie

belang aan *substantie* (bv. voldoende eigen vermogen om haar activiteiten uit te voeren en de daaraan verbonden risico's te dragen) en de uiteindelijke gerechtigheid van de moeder vennootschap aan wie de dividenduitkeringen toekomen. Wat betreft de uiteindelijke gerechtigheid is het voor de Rulingcommissie cruciaal dat de moeder vennootschap een vrije beslissingsbevoegdheid heeft over de ontvangen dividenden.

### Relevante criteria voor UBO

Uit de recente rulings blijken de relevante criteria waaraan belang wordt gehecht om de ontvangende moeder vennootschap als UBO te kunnen kwalificeren.

Indien de moeder vennootschap zelf een analyse kan maken over hoe zij het ontvangen dividendinkomen zal aanwenden, namelijk:

- » als werkkapitaal; of
- » om haar liquiditeit te waarborgen; of
- » voor het aanleggen van reserves voor investeringen of kortetermijnbeleggingen; of
- » voor herinvestering in de dochter vennootschap(en); of
- » om aan te wenden voor eigen dividenduitkeringen, kan worden besloten dat de moeder vennootschap als UBO kwalificeert.

Ook wanneer het bedrag van de dividenduitkering door de moeder vennootschap zelf wordt bepaald en losstaat van het ontvangen dividendbedrag van de dochter vennootschap, duidt dit opnieuw op de vrije beslissingsbevoegdheid van de moeder vennootschap.

De voormelde criteria zijn evenwel niet exhaustief, maar zijn positieve elementen om te besluiten dat de

moeder vennootschap UBO is van het ontvangen dividendinkomen. Dit houdt ook in dat hoe ruimer de beslissingsbevoegdheid van de moeder vennootschap is geformuleerd, de kans reëler is dat zij als UBO zal kwalificeren.

### Besluit

In haar rulings hecht de Rulingcommissie veel belang aan het beslissingsproces in hoofde van de moeder vennootschap met betrekking tot de ontvangen dividenden. Een uitvoerig gedocumenteerd beslissingsproces waaruit de verschillende toepassingswijzen van de dividenden blijken, is dan ook aangewezen om aan te tonen dat dat deze effectief UBO van de ontvangen dividenden is. Dit vermijdt eventuele discussies over de vrijstelling van roerende voorheffing.

*Eline Depaepe en Evert Moonen,  
De Langhe Advocaten*

**DeLanghe**  
advocaten - attorneys

tax - M&A - governance  
finance - commercial

- Henri Lebbestraat 109  
B-8790 Waregem  
 +32 (0) 56 62 50 00
- 3Square Village - Rijvisschestraat 124  
B-9052 Gent  
 +32 (0) 9 277 04 54
- Koningsstraat 71  
B-1000 Brussel  
 +32 (0) 2 880 35 35

[contact@de-langhe.be](mailto:contact@de-langhe.be)  
 [www.de-langhe.be](http://www.de-langhe.be)