

Loi introduisant un impôt sur les plus-values sur les actifs financiers	Wet tot invoering van een belasting op meerwaarden op financiële activa
Exposé des motifs	Memorie van toelichting
Discussion générale	Algemene bespreking
L'Accord de gouvernement prévoit l'instauration d'un impôt général sur les plus-values réalisées sur des actifs financiers (<i>Accord de gouvernement</i> , Chambre des représentants, n° 56-0020/001, p. 229). Cette mesure s'inscrit dans le cadre de l'assainissement des finances publiques, dont une partie doit provenir des plus-values réalisées sur les investissements dans des actifs financiers.	Het regeerakkoord voorziet in de invoering van een algemene meerwaardebelasting op de realisatie van meerwaarden op financiële activa (<i>Regeerakkoord</i> , Kamer van volksvertegenwoordigers, nr. 56-0020/001, p. 26). Deze maatregel past in het algemene kader van de sanering van de overheidsfinanciën, waarvan een deel van meerwaarden gerealiseerd op beleggingen in financiële activa moet komen.
La Belgique est l'un des pays qui ne prélève pas d'impôt sur le revenu sur les gains patrimoniaux issus d'actifs financiers.	België is één van de landen die geen inkomstenbelasting heft op vermogenswinsten uit financiële activa.
Jusqu'à présent, un impôt sur le revenu n'est perçu sur les plus-values sur actions que dans les cas très spécifiques visés à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, du Code des impôts sur les revenus 1992 (ci-après "CIR 92"). En outre, un impôt est possible à titre de revenus divers en vertu de l'actuel article 90, alinéa 1 ^{er} , 1°, CIR 92, sur les plus-values sur des actifs financiers autres que ceux visés à l'actuel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92, lorsque la plus-value réalisée résulte de la spéculation ou d'une gestion anormale du patrimoine privé du contribuable.	Tot nu toe wordt slechts in de zeer specifieke gevallen van artikel 90, eerste lid, 9°, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (hierna "WIB 92") een inkomstenbelasting geheven op meerwaarden op aandelen. Daarnaast is een belasting als divers inkomen onder artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92 op andere dan de in het huidige artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92 bedoelde meerwaarden op financiële activa mogelijk wanneer de gerealiseerde meerwaarde het resultaat vormt van speculatie of een abnormaal beheer van het privévermogen van de belastingplichtige.
Le gouvernement souhaite étendre la taxation des actifs financiers pour permettre à l'avenir d'alléger la pression fiscale sur le travail sans déséquilibrer les finances publiques.	Het is de wens van de regering om de belastingheffing op financiële activa uit te breiden zodat het naar de toekomst toe mogelijk wordt om de belastingdruk op arbeid te verlagen zonder een onevenwicht in de overheidsfinanciën te veroorzaken.
La présente loi modifie le CIR 92 afin de mettre en œuvre ce volet de l'Accord de gouvernement. Les principes généraux et les principales caractéristiques de ce nouveau régime fiscal applicable aux plus-values réalisées sur actifs financiers sont succinctement décrits dans les titres suivants.	Deze wet wijzigt het WIB 92 teneinde dit deel van het Regeerakkoord uit te voeren. De algemene principes en belangrijkste kenmerken van deze nieuwe fiscale regeling, die van toepassing is op gerealiseerde meerwaarden op financiële activa, worden in de volgende titels bondig beschreven.
Champ d'application <i>ratione personae</i>	Toepassingsgebied <i>ratione personae</i>
La taxation des plus-values est applicable à l'impôt des personnes physiques. Les plus-	De meerwaardebelasting is van toepassing in de personenbelasting. De bedoelde meerwaarden

values visées sont celles qui sont réalisées en dehors de toute activité professionnelle. Dès lors, ces plus-values sont considérées comme étant des revenus divers.	zijn deze die gerealiseerd werden buiten enige beroepsactiviteit. Bijgevolg worden deze meerwaarden beschouwd als diverse inkomsten.
Le nouveau régime s'applique également à l'impôt des personnes morales. Le nouveau régime prévoit une exemption pour les entités assujetties à l'impôt des personnes morales lorsqu'elles peuvent recevoir des dons donnant droit à la réduction pour libéralités.	De nieuwe regeling is eveneens van toepassing in de rechtspersonenbelasting. De nieuwe regeling bevat een vrijstelling voor entiteiten die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting wanneer zij giften kunnen ontvangen die in aanmerking komen voor de vermindering voor giften.
Le régime spécifique de l'impôt des sociétés n'est pas modifié.	Het specifieke stelsel van de vennootschapsbelasting wordt niet gewijzigd.
Champ d'application <i>ratione materiae</i>	Toepassingsgebied <i>ratione materiae</i>
Le régime s'applique aux plus-values réalisées à la suite de la cession à titre onéreux d'actifs financiers. Pour que le régime s'applique, il faut en principe qu'il y ait (i) des actifs financiers (ii) réalisés à l'occasion d'une cession à titre onéreux.	Het regime vindt toepassing op de meerwaarden die gerealiseerd worden naar aanleiding van de overdracht onder bezwarende titel van financiële activa. Opdat het regime toepassing vindt, dient in principe sprake te zijn van (i) financiële activa die (ii) naar aanleiding van een overdracht onder bezwarende titel gerealiseerd worden.
Le terme "actifs financiers" doit être interprété largement et comprend quatre catégories distinctes. Il s'agit des instruments financiers, de certains contrats d'assurance, des crypto-actifs et des devises et de l'or d'investissement. La délimitation précise de ces quatre catégories d'actifs financiers est explicitée dans la discussion article par article. Afin de tenir compte des cadres législatifs spécifiques applicables à certains actifs financiers ou du constat qu'un contribuable a obtenu un avantage fiscal pour des actifs financiers spécifiques, certains actifs financiers sont exemptés de la taxe.	Het begrip "financiële activa" moet ruim geïnterpreteerd worden en omvat vier afzonderlijke categorieën. Het gaat hierbij om financiële instrumenten, bepaalde verzekeringscontracten, crypto-activa en valuta en beleggingsgoud. De precieze draagwijdte van deze vier categorieën van financiële activa wordt verder verduidelijkt in het kader van de artikelsgewijze bespreking. Teneinde rekening te houden met specifieke wetgevende kaders toepasbaar op bepaalde financiële activa of de vaststelling dat een belastingplichtige een fiscaal voordeel heeft verkregen voor specifieke financiële activa, worden bepaalde financiële activa vrijgesteld van de belasting.
Le régime ne s'applique que lorsqu'une plus-value est réalisée à la suite d'une cession à titre onéreux. De ce point de vue, le régime contient trois catégories générales de cessions et identifie certains événements qui doivent être considérés comme une cession à titre onéreux aux fins de l'application du régime.	Het regime vindt enkel toepassing wanneer een meerwaarde naar aanleiding van een overdracht onder bezwarende titel gerealiseerd wordt. In die optiek bevat het regime drie algemene categorieën van overdrachten en duidt zij enkele gebeurtenissen aan die voor de toepassing van het regime als een overdracht onder bezwarende titel beschouwd moeten worden.
Champ d'application <i>ratione temporis</i>	Toepassingsgebied <i>ratione temporis</i>
Le nouveau régime s'appliquera aux plus-values réalisées à partir du 1 ^{er} janvier 2026. Les plus-	De nieuwe regeling is van toepassing op de meerwaarden die worden gerealiseerd vanaf 1

values historiques seront exonérées. Ainsi, les plus-values réalisées sur des actifs financiers acquis avant le 1 ^{er} janvier 2026 sont calculées en prenant comme prix d'acquisition la valeur de ces actifs financiers au 31 décembre 2025.	januari 2026. De historische meerwaarden worden vrijgesteld. Daarom worden de meerwaarden gerealiseerd op financiële activa die werden verworven voor 1 januari 2026 berekend rekening houdende met de waarde van deze financiële activa op 31 december 2025 als verkrijgingsprijs.
Lorsque la valeur d'acquisition est supérieure à la valeur au 31 décembre 2025, la valeur d'acquisition est retenue jusqu'au 31 décembre 2030 pour autant qu'elle soit démontrée par le contribuable.	Indien de aanschaffingswaarde hoger is dan de waarde op 31 december 2025 wordt de aanschaffingswaarde tot 31 december 2030 weerhouden voor zover deze wordt bewezen door de belastingplichtige.
Les modalités de détermination de cette valeur sont fixées par la loi.	De modaliteiten om deze waarde te bepalen worden vastgelegd in de wet.
Articulation du nouveau régime avec d'autres régimes existants ou nouveaux	Verhouding van de nieuwe regeling met andere bestaande of nieuwe regelingen
La taxe sur les plus-values existe parallèlement au régime existant de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1 ^o , CIR 92. Cela signifie que, pour les biens entrant dans le champ d'application matériel de la taxe sur les plus-values, la taxe sur les plus-values s'applique lorsque la réalisation des plus-values relève de la gestion normale du patrimoine privé du contribuable et ne constitue pas une spéculation. En cas de gestion anormale du patrimoine privé ou de spéculation, les plus-values sont imposées selon le régime existant repris à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1 ^o , CIR 92.	De meerwaardebelasting bestaat naast het bestaande regime vervat in artikel 90, eerste lid, 1 ^o , WIB 92. Dit betekent dat, met betrekking tot activa die onder het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen, de meerwaardebelasting toepassing vindt wanneer de realisatie van de meerwaarden kadert binnen het normale beheer van het privévermogen van de belastingplichtige en geen speculatie uitmaakt. Wanneer er sprake is van een abnormaal beheer van het privévermogen of speculatie, wordt de meerwaarde belast volgens het bestaande regime opgenomen in artikel 90, eerste lid, 1 ^o , WIB 92.
Les plus-values sur les actifs financiers s'inscrivant dans l'activité professionnelle du contribuable sont imposées comme des revenus professionnels.	Meerwaarden op financiële activa die kaderen binnen de beroepswerkzaamheid van de belastingplichtige, worden als beroepsinkomsten belast.
Le régime existant reste aussi en vigueur pour les transactions qui ne relèvent pas de la gestion normale d'un patrimoine privé et qui portent sur des actifs autres que les actifs financiers couverts par le nouveau régime.	Het bestaande stelsel blijft ook bestaan voor de verrichtingen die buiten het normale beheer van een privévermogen vallen en die betrekking hebben op andere vermogensbestanddelen dan financiële activa die onder de nieuwe regeling vallen.
L'introduction de ce nouveau régime n'empêche pas que la disposition générale anti-abus trouve à s'appliquer lorsque les conditions en sont réunies. Il peut par exemple être fait mention de la situation dans laquelle, en cas de liquidités excédentaires dans une société cédée, l'Administration reste en droit de requalifier, à	De introductie van het nieuwe regime belet niet dat de algemene antimisbruikbepaling toepassing vindt wanneer aan de voorwaarden voldaan wordt. Bij wijze van voorbeeld kan gerefereerd worden aan de situatie waarin in het geval van overtollige liquiditeiten in een overgedragen vennootschap, de administratie

due concurrence, la plus-value réalisée en un dividende soumis au précompte mobilier.	gerechtigd blijft om de gerealiseerde meerwaarde in evenredige mate te herkwalficeren als een dividend onderworpen aan de roerende voorheffing.
Une mesure spécifique aux plus-values internes réalisées dans le cadre d'une vente est par ailleurs intégrée au nouveau régime. Par plus-values internes dans le cadre d'une vente, on vise la situation dans laquelle le cédant des actions exerce, seul ou avec son conjoint, ses descendants, ascendants et collatéraux jusqu'au deuxième degré inclus, et ceux de son conjoint un pouvoir de contrôle sur le cessionnaire au sens de l'article 1:14 du Code des sociétés et des associations. Le régime des plus-values internes est introduit pour contrer la pratique via laquelle le précompte mobilier sur les dividendes est élué par de telles transactions.	Bovendien wordt in de nieuwe regeling een specifieke maatregel opgenomen voor de interne meerwaarden die worden gerealiseerd door verkoop. Met interne meerwaarden door verkoop wordt de situatie bedoeld waarbij de overdrager van de aandelen alleen of samen met zijn echtgenoot of zijn afstammelingen, zijn ascendenten, zijn zijverwanten tot en met de tweede graad en die van zijn echtgenoot op de overnemer controle uitoefent in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Het regime van de interne meerwaarden wordt geïntroduceerd om de praktijk tegen te gaan waarbij roerende voorheffing op dividenden ontweken wordt door dergelijke verrichtingen.
Se pose également la question de l'articulation du nouveau régime avec le régime du rachat d'actions propres. Pour rappel, lorsqu'une société acquiert de quelque façon que ce soit ses propres actions ou parts, l'article 186, alinéa 1 ^{er} , CIR 92, précise que l'excédent que représente le prix d'acquisition ou, à défaut, la valeur de ces actions ou parts, sur la quote-part de la valeur réévaluée du capital libéré représenté par ces actions ou parts, est considéré comme un dividende distribué.	De vraag rijst eveneens hoe het nieuwe regime zich verhoudt tot het regime inzake de inkoop van eigen aandelen. Ter herinnering: wanneer een vennootschap op welke wijze dan ook haar eigen aandelen verwerft, bepaalt artikel 186, eerste lid, WIB 92 dat het overschot van de verkrijgingsprijs of, bij ontstentenis daarvan, de waarde van die aandelen, en het gedeelte van het gerevaloriseerde gestorte kapitaal dat de verkregen aandelen vertegenwoordigen, wordt beschouwd als een uitgekeerd dividend.
L'alinéa 2 dudit article ajoute toutefois que lorsque les actions ou parts sont acquises aux conditions prescrites par le Codes des sociétés et associations (CSA), l'alinéa 1 ^{er} s'applique uniquement:	Het tweede lid van dat artikel voegt daaraan toe dat, wanneer de aandelen worden verworven onder de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV), het eerste lid slechts toepassing vindt:
1° au moment où des réductions de valeur sont actées sur les actions ou parts acquises ;	1° wanneer op de verkregen aandelen waardeverminderingen worden geboekt;
2° au moment de l'aliénation des actions ou parts ;	2° wanneer de aandelen worden vervreemd;
3° au moment où les actions ou parts sont détruites ou nulles de plein droit ;	3° wanneer de aandelen worden vernietigd of van rechtswege nietig worden;
4° et au plus tard lors de la dissolution de la société.	4° en uiterlijk bij de ontbinding van de vennootschap.
Quant aux actionnaires, l'article 18, alinéa 1 ^{er} , 2 ^{ter} , CIR 92, qualifie de dividendes les sommes définies comme dividendes par les articles 186,	Wat de aandeelhouders betreft, kwalificeert artikel 18, eerste lid, 2 ^{ter} , WIB 92 als dividend de bedragen die als zodanig worden

187 et 209, CIR 92, en cas de partage total ou partiel de l'avoir social.	aangemerkt door de artikelen 186, 187 en 209, WIB 92 in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het maatschappelijk vermogen.
Dans ce cadre, la circulaire 2017/C/12 concernant les opérations d'acquisition d'actions ou parts propres, du 14 mars 2017, ajoute que si aucune des quatre situations visées à l'article 186, alinéa 2, CIR 92, ne s'est produite au cours de l'exercice comptable du rachat d'actions, le revenu perçu par le cédant sera considéré comme une plus-value réalisée sur actions ou parts.	In dit verband preciseert circulaire 2017/C/12 betreffende de verkrijging van eigen aandelen, dd. 14 maart 2017, dat, indien geen van de vier in artikel 186, tweede lid, WIB 92 bedoelde situaties zich voordoet tijdens het boekjaar waarin de inkoop van eigen aandelen plaatsvindt, het door de overdrager ontvangen inkomen wordt beschouwd als een gerealiseerde meerwaarde op aandelen.
Par conséquent, en cas de rachat d'actions propres impliquant la survenance d'une des situations listées à l'article 186, alinéa 2, CIR 92, au cours de l'exercice comptable du rachat d'actions, il y aura taxation, dans le chef de l'actionnaire, au titre de dividende reçu, à concurrence de l'excédent que présente le prix d'acquisition sur la valeur réévaluée du capital libéré représenté par les actions cédées.	Bijgevolg zal, in geval van inkoop van eigen aandelen waarbij één van de in artikel 186, tweede lid, WIB 92 bedoelde situaties zich voordoet tijdens hetzelfde boekjaar, de aandeelhouder worden belast op het als dividend aangemerkte gedeelte van het overschot van de verkrijgingsprijs ten opzichte van het herwaarderingsaandeel in het volstort kapitaal dat door de overgedragen aandelen wordt vertegenwoordigd.
A l'inverse, en cas de rachat d'actions propres sans survenance d'une des situations listées à l'article 186, alinéa 2, CIR 92, au cours du même exercice comptable que celui du rachat d'actions, il y aura taxation d'une plus-value sur actif financier dans le chef de l'actionnaire à concurrence de la différence entre le prix reçu pour la cession à titres onéreux des actions et leur valeur d'acquisition.	Omgekeerd zal, in geval van inkoop van eigen aandelen zonder dat zich één van de in artikel 186, tweede lid, WIB 92, bedoelde situaties voordoet tijdens hetzelfde boekjaar, de aandeelhouder worden belast op een meerwaarde op een financieel actief, ten belope van het verschil tussen de ontvangen prijs voor de bezwarende overdracht van de aandelen en hun verkrijgingswaarde.
Exit tax	Exit taks
Afin d'éviter que la taxe sur les plus-values soit contournée par un changement de résidence du contribuable, un régime d' <i>exit tax</i> est mis en place, permettant une taxation de la plus-value latente existant au moment où le contribuable quitte la Belgique.	Om te vermijden dat de meerwaardebelasting ontweken wordt door een wijziging van woonplaats van de belastingplichtige, wordt een "exit"-stelsel ingevoerd dat toelaat om de latente meerwaarde die bestaat op het moment dat de belastingplichtige België verlaat, te belasten.
Le régime d' <i>exit tax</i> contient un aménagement selon lequel un report automatique de paiement est accordé au contribuable lors de son départ vers certaines juridictions. L'impôt sur les plus-values ne sera effectivement dû que si les actifs financiers sur lesquels l'impôt sur les plus-values a été prélevé sont réalisés dans les deux ans qui suivent le changement de résidence. Si le contribuable a rétabli sa résidence en Belgique	Het regime van de exit heffing bevat een regeling waarbij bij een vertrek naar bepaalde jurisdicties een automatisch uitstel van betaling toegekend wordt aan de belastingplichtige. De meerwaardebelasting zal alleen effectief betaald moeten worden wanneer de financiële activa waarop de meerwaardebelasting geheven werd binnen de twee jaar na de wijziging van de woonplaats gerealiseerd worden. Wanneer de belastingplichtige binnen diezelfde periode zijn

dans la même période, l'obligation de paiement expirera.	woonplaats opnieuw in België heeft gevestigd, vervalt de betalingsverplichting.
Base imposable	Belastbare basis
La base imposable de l'impôt sur les plus-values est constituée de la différence positive entre le prix reçu pour la cession à titre onéreux des actifs financiers et la valeur d'acquisition de ces mêmes actifs financiers. Il s'agit d'une base imposable nette. Le paiement d'éventuels frais ou de taxes, de quelle que nature que ce soit, n'est pas pris en compte dans le calcul de plus-value.	De belastbare basis van de meerwaardebelasting is gelijk aan het positieve verschil tussen de voor de overgedragen financiële activa ontvangen prijs en de aanschaffingswaarde van die financiële activa. Het betreft een netto belastbare basis. De betaling van eventuele kosten of belastingen—ongeacht de aard—wordt niet mee in rekening genomen bij de berekening van de meerwaarde.
La valeur d'acquisition est le prix auquel le contribuable (ou son prédécesseur en droit) a acquis les actifs financiers à titre onéreux. Le régime d'imposition des plus-values prévoit des règles spéciales pour déterminer la valeur d'acquisition des différents types d'actifs financiers.	De aanschaffingswaarde betreft de prijs waartegen de belastingplichtige (of zijn rechtsvoorganger) de financiële activa onder bezwarende titel heeft verkregen. Het regime van de meerwaardebelasting voorziet bijzondere regels voor het bepalen van de aanschaffingswaarde voor verschillende types financiële activa.
Le calcul d'une plus-value comme la différence positive entre la valeur d'acquisition et le prix reçu lors d'une cession à titre onéreux implique que le prix reçu soit supérieur à la valeur d'acquisition. Si le prix reçu est inférieur à la valeur d'acquisition, il en résultera une moins-value que le contribuable pourra démontrer.	De berekening van een meerwaarde als het positieve verschil tussen de aanschaffingswaarde en de ontvangen prijs bij een overdracht onder bezwarende titel impliceert dat de ontvangen prijs hoger is dan de aanschaffingswaarde. Indien de ontvangen prijs lager ligt dan de aanschaffingswaarde, zal er sprake zijn van een minderwaarde die door de belastingplichtige kan worden aangetoond.
Afin de mettre en œuvre l'Accord de gouvernement, qui prévoit l'exonération des plus-values historiques, la valeur de ces actifs financiers au 31 décembre 2025 sera utilisée pour le calcul de la plus-value, ce qui constitue le "moment-photo".	Om uitvoering te geven aan het Regeerakkoord, waarin vermeld staat dat de historische meerwaarden vrijgesteld worden, zal de waarde van deze financiële activa op 31 december 2025 gehanteerd worden om de meerwaarde te berekenen, het zogenaamde "fotomoment".
Afin de limiter la portée de l'imposition à la Belgique, seule la partie de la plus-value sur l'actif financier constituée au cours de la période durant laquelle un contribuable avait la qualité d'habitant du Royaume est prise en compte. Ainsi, le prix d'acquisition à titre onéreux d'un actif financier correspondra à sa valeur au moment où le contribuable non-résident devient habitant du Royaume.	Teneinde de draagwijdte van de belasting te beperken tot België, wordt enkel het gedeelte van de meerwaarde op het financieel actief dat werd verwezenlijkt tijdens de periode waarin de belastingplichtige rijksinwoner was in rekening genomen. Zo komt de aankoop prijs onder bezwarende titel van een financieel actief overeen met de waarde op het moment dat de niet-rijksinwoner rijksinwoner wordt.
La plus-value soumise à l'impôt sur les plus-values peut être réduite par d'éventuelles moins-values sur des actifs financiers entrant dans le champ d'application de l'impôt sur les plus-	De meerwaarde die het voorwerp vormt van de meerwaardebelasting kan worden verminderd met de eventuele minderwaarden op financiële activa die onder het toepassingsgebied van de

values. Ceci n'est possible que si la moins-value a été réalisée par le même contribuable, au cours de la même période imposable et dans la même catégorie d'actifs financiers imposables.	meerwaardebelasting vallen. Dit is enkel mogelijk wanneer de minderwaarde werd gerealiseerd door dezelfde belastingplichtige in de loop van hetzelfde belastbare tijdperk binnen dezelfde categorie belastbare financiële activa.
Il est souligné que l'article 127 CIR 92 dans toute sa logique a également tout son effet dans ce cas.	Er wordt benadrukt dat artikel 127 WIB 92 in al zijn logica ook in deze ten volle doorwerkt.
Cela signifie que le droit matrimonial devra être pris en compte.	Dit betekent dat er zal moeten rekening gehouden worden met het huwelijksvermogensrecht.
Par exemple, si un couple est marié sous le régime de la communauté, les plus-values réalisées sur un compte-titres qui est un bien commun peuvent déclarer chacune la moitié de ces plus-values.	Wanneer bijvoorbeeld een koppel gehuwd is onder het wettelijke stelsel, zullen meerwaarden gerealiseerd op een effectenrekening die een gemeenschappelijk goed is, elk de helft van deze meerwaarden aangeven.
Taux d'imposition	Aanslagvoet
Le système d'imposition des plus-values prévoit un régime général et un régime spécifique, en fonction du taux de participation du contribuable. En outre, un régime d'exception est prévu pour les plus-values internes.	Het stelsel van de meerwaardebelasting voorziet een algemeen en een bijzonder regime, in functie van de participatiegraad van de belastingplichtige. Daarnaast wordt in een uitzonderingsregime voor interne meerwaarden voorzien.
Le régime général prévoit une taxation de 10 p.c. de la plus-value réalisée, après exonération d'une première tranche annuelle de 10.000 euros de plus-value (montant indexé pour l'exercice d'imposition 2027). Sous certaines conditions, le montant de base de l'exonération peut être reporté à hauteur de 1.000 euros (montant indexé pour l'exercice d'imposition 2027) par période imposable, sans dépasser le montant maximum de 15.000 euros .	Het algemene regime voorziet in een aanslagvoet van 10 pct. van de gerealiseerde meerwaarde, na vrijstelling van een eerste jaarlijkse schijf van 10.000 euro (geïndexeerd bedrag voor aanslagjaar 2027). Het basisbedrag van de vrijstelling kan onder bepaalde voorwaarden ten belope van 1.000 euro (geïndexeerd bedrag voor aanslagjaar 2027) per belastbaar tijdperk overgedragen worden, zonder het maximumbedrag van 15.000 euro te overstijgen .
Un régime spécifique est prévu pour les contribuables qui détiennent des "participations substantielles". Ce régime spécifique s'applique lorsque le contribuable détient au moins 20 p.c. des droits dans la société dont les actions ou parts sont cédées.	Een bijzonder regime is voorzien voor belastingplichtigen die een "aanmerkelijk belang" aanhouden. Dit bijzondere stelsel geldt wanneer de belastingplichtige minstens 20 pct. bezit van de rechten in de vennootschap waarvan de aandelen worden overgedragen.
En application du régime spécifique, après une exonération annuelle d'une première tranche de plus-value à hauteur de 1.000.000 d'euros, un taux progressif par tranche s'applique, allant de 1,25 p.c. à 10 p.c. Le montant de 1.000.000	In toepassing van het bijzondere regime wordt, na een jaarlijkse vrijstelling van een eerste schijf van meerwaarden ter hoogte van 1.000.000 euro, een progressieve schaal toegepast, gaande van 1,25 pct. tot 10 pct. Het bedrag van

d'euros est un montant maximum sur une période de cinq ans.	1.000.000 euro is een maximumbedrag over een periode van vijf jaar.
En application du régime d'exception, les plus-values internes réalisées dans le cadre d'une vente restent intégralement soumises à un taux d'imposition de 33 p.c..	Bij toepassing van het uitzonderingsregime blijven de interne meerwaarden gerealiseerd door verkoop integraal onderworpen aan een aanslagvoet van 33 pct..
Discussion par article	Artikelsgewijze bespreking
Art. 1 ^{er} .	Art. 1.
Les plus-values réalisées par des associations sans personnalité juridique dans lesquelles il y a un mandataire seront imposées dans le chef de ce mandataire au même titre que les revenus mobiliers. Si, initialement, il était uniquement renvoyé à la nouvelle version l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, l'objectif est bien de viser également les plus-values relevant de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1°. Le renvoi à cet article a donc été intégré conformément à l'avis du Conseil d'État n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (n° 17.1.).	Meerwaarden gerealiseerd door verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid waarbij er een volmachthouder is, zullen net zoals roerende inkomsten belast worden bij deze volmachthouder. Hoewel initieel enkel werd verwezen naar de nieuwe versie van artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92, is de doelstelling wel degelijk om ook de meerwaarden die vallen onder artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92, te vatten. De verwijzing naar dit artikel werd dus ingevoegd in overeenstemming met het advies van de Raad van State, nr. 78.039/1, van 12 september 2025 (randnummer 17.1.).
Cet article a été introduit par l'article 88 de la loi-programme du 25 décembre 2017.	Dit artikel werd ingevoerd door artikel 88 van de programmawet van 25 december 2017.
Il n'est pas toujours évident de connaître la structure et la composition d'une association sans personnalité juridique. De plus, de telles associations ne sont pas toujours structurées centralement et hiérarchiquement autour d'un conseil d'administration, contrairement à une ASBL par exemple, ce qui ne rend pas toujours facile la tâche d'identifier les responsables de ces associations et de les rattacher à des revenus déterminés recueillis par l'association.	Het is niet altijd even eenvoudig om de structuur en de samenstelling van een vereniging zonder rechtspersoonlijkheid te kennen. Daarenboven zijn dergelijke verenigingen, in tegenstelling tot bijvoorbeeld een vzw, niet altijd centraal hiërarchisch gestructureerd rondom een raad van bestuur, waardoor het niet altijd eenvoudig is om de verantwoordelijken van deze verenigingen te identificeren en te verbinden met bepaalde door de vereniging verkregen inkomsten.
Le traitement fiscalement transparent de ces revenus signifie que non seulement les revenus mobiliers, mais aussi les plus-values obtenues sur un compte étranger sur lequel aucun précompte mobilier n'est prélevé, seront désormais soumis à l'impôt sur les revenus. Pour les associations qui n'obtiennent ces revenus que sur un ou plusieurs comptes belges, il n'y a pas grand changement puisque le précompte mobilier est en principe déduit de ces revenus tant sur les revenus mobiliers que	De fiscaal transparante behandeling van deze inkomsten heeft tot gevolg dat niet enkel de roerende inkomsten, maar ook de meerwaarden die op een buitenlandse rekening worden verkregen en waarop geen roerende voorheffing wordt ingehouden, voortaan aan de inkomstenbelasting onderworpen worden. Voor verenigingen die enkel dergelijke inkomsten verkrijgen op één of meerdere Belgische rekeningen, verandert er niet zo veel aangezien op deze inkomsten in principe roerende voorheffing wordt ingehouden op zowel de

sur les plus-values réalisées comme le prévoit le nouvel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92.	roerende inkomsten als de gerealiseerde meerwaarden zoals bedoeld in het nieuwe artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92.
En l'espèce, il existe en effet de nombreux clubs d'investissement qui ne sont pas organisés sous la forme d'une ASBL ou d'une société. Ceux-ci sont notamment visés par l'extension du champ d'application de l'article 5/2, CIR 92.	In casu zijn er wel degelijk veel beleggingsclubs die niet georganiseerd zijn als een vzw of een vennootschap. Deze worden onder meer beoogd door de uitbreiding van het toepassingsgebied van artikel 5/2 WIB 92.
Aucune disposition fiscale n'empêche le contribuable de récupérer auprès de cette association l'impôt dû en raison des revenus obtenus par l'association sans personnalité juridique. À cet égard, les membres de cette association devront prendre les dispositions nécessaires.	Geen enkele fiscale bepaling verhindert de belastingplichtige om de belasting die hij verschuldigd is ten gevolge van de inkomsten die de vereniging zonder rechtspersoonlijkheid heeft verkregen op deze vereniging te verhalen. Dienaangaande zullen de leden van deze vereniging de nodige afspraken dienen te maken.
Au surplus, il importe de préciser qu'en cas de plus-values sur actifs financiers certifiés conformément à la loi du 15 juillet 1998 relative à la certification de titres émis par des sociétés commerciales, celles-ci doivent toujours être imposées par transparence dans le chef des détenteurs des certificats.	Bovendien is het belangrijk te verduidelijken dat meerwaarden op financiële activa die gecertificeerd werden overeenkomstig de wet van 15 juli 1998 betreffende de certificatie van effecten uitgegeven door handelsvennootschappen, nog steeds op transparante wijze moeten worden belast in hoofde van de houders van deze certificaten.
Conformément à l'avis n° 78.039/1 du Conseil d'État du 12 septembre 2025, il est précisé que si une association sans personnalité juridique choisit d'être soumise à l'impôt des personnes morales (ci-après "IPM") en vertu de l'article 220, 4°, CIR 92, celle-ci sera soumise à l'IPM pendant au moins 6 périodes imposables.	In navolging van het advies nr. 78.039/1 van de Raad van State van 12 september 2025 wordt verduidelijkt dat, als een vereniging zonder rechtspersoonlijkheid de keuze maakt om aan de rechtspersonenbelasting (hierna "RPB") onderworpen te worden ingevolge artikel 220, 4°, WIB 92, deze gedurende ten minste 6 belastbare tijdperken onderworpen zal worden aan de RPB.
Si l'association sans personnalité juridique suit la procédure de l'article 79/1, de l'arrêté royal d'exécution du Code des impôts sur les revenus 1992 ("AR/CIR 92") et, par exemple, adresse dans les temps un courrier à l'administration dans le courant de la période imposable, les conséquences sont les suivantes :	Ingeval de vereniging zonder rechtspersoonlijkheid de procedure van artikel 79/1 van het koninklijke besluit tot uitvoering van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 ("KB/WIB 92") volgt en bijvoorbeeld tijdig in de loop van het belastbaar tijdperk een brief richt aan de administratie, zijn de gevolgen:
- en vertu des articles 359 et 360, CIR 92 et de l'article 200, AR/CIR 92, l'association sans personnalité juridique est assujettie à l'IPM pour l'entièreté de la période imposable (du 1 ^{er} janvier au 31 décembre) ;	- gelet op de artikelen 359 en 360, WIB 92 en artikel 200 KB/WIB 92, wordt de vereniging zonder rechtspersoonlijkheid voor dat volledige belastbaar tijdperk (van 1 januari tot 31 december) onderworpen aan de RPB;

- en vertu de l'article 79/2 AR/CIR 92, elle l'est également pour les cinq périodes imposables suivantes.	- ingevolge artikel 79/2 KB/WIB 92 ook voor de daaropvolgende vijf belastbare tijdperken.
Ceci peut être illustré par un exemple. La lettre de demande d'assujettissement à l'IPM est envoyée le 30 avril 2026. La première période imposable d'assujettissement à l'IPM court du 1 ^{er} janvier 2026 au 31 décembre 2026 (EI 2027). L'assujettissement à l'IPM vaut également pour les cinq périodes imposables suivantes (1 janvier 2027 au 31 décembre 2031) (EI 2028 – 2032).	Dit kan met een voorbeeld worden geïllustreerd. De brief met de vraag om aan de RPB onderworpen te worden, wordt op 30 april 2026 verstuurd. Het eerste belastbaar tijdperk onderworpen aan de RPB loopt van 1 januari 2026 tot 31 december 2026 (AJ 2027). De onderwerping aan de RPB geldt ook voor de volgende vijf belastbare tijdperken (1 januari 2027 tot 31 december 2031) (AJ 2028-2032).
Il semble dès lors logique de tenir compte de la valeur d'acquisition payée par l'association pour déterminer la plus-value. Pour les actifs financiers détenus au 31 décembre 2025, l'article 102, §§ 4 et 5, CIR 92, s'applique également et "passe" au contribuable IPM.	Het lijkt dan ook logisch om met de aanschaffingswaarde rekening te houden die door de vereniging werd betaald om de meerwaarde te bepalen. Voor financiële activa die in bezit zijn op 31 december 2025 zal dan ook artikel 102, §§ 4 en 5, WIB 92 doorwerken en "doorrollen" naar de RPB-belastingplichtige.
Les conditions sont vérifiées au moment où la plus-value est réalisée. Si, à ce moment-là, l'association est assujettie à l'IPM, la taxation interviendra à l'IPM avec application des méthodes standards de valorisation (moment-photo, FIFO).	De voorwaarden worden bekeken op moment dat de meerwaarde verwezenlijkt wordt. Als op dat moment de vereniging aan de RPB onderworpen is, zal de taxatie in de RPB plaatsvinden met toepassing van de standaard waarderingsmethodes (foto-moment, FIFO).
Art. 2, 1°.	Art. 2, 1°.
Cette disposition modifie l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1°, CIR 92, et confirme le principe de l'existence de l'impôt sur les plus-values à côté du régime connu, selon lequel les plus-values sur les actifs financiers sont imposables comme revenus professionnels ou comme revenus divers lorsqu'elles sont réalisées en dehors de l'exercice d'une activité professionnelle et en dehors de la gestion normale du patrimoine privé du contribuable ou à la suite d'une spéculation. Cette clarification permet de répondre à la remarque formulée par le Conseil d'État dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 .	Deze bepaling wijzigt het artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92 en bevestigt het principe dat de meerwaardebelasting bestaat naast het gekende regime, volgens hetwelk meerwaarden op financiële activa belastbaar zijn als beroepsinkomsten of als diverse inkomsten wanneer zij gerealiseerd worden buiten het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid en buiten het normale beheer van het privévermogen van de belastingplichtige of ten gevolge van speculatie. Deze verduidelijking beantwoordt de opmerking onder randnummer 18.1, geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025.
Concrètement, lorsque la réalisation d'actifs financiers a lieu en dehors des activités professionnelles du contribuable, cela signifie que le contribuable peut en principe relever de l'un des deux régimes d'imposition au sein des revenus divers lorsqu'il réalise une plus-value sur des actifs financiers qui entrent dans le	Wanneer de realisatie van financiële activa buiten de beroepswerkzaamheden van de belastingplichtige gebeurt, betekent dit concreet dat de belastingplichtige in beginsel onder één van twee fiscale regimes binnen de diverse inkomsten kan vallen wanneer hij een meerwaarde realiseert op financiële activa die

champ d'application de l'impôt sur les plus-values.	binnen het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen.
Premièrement, si la réalisation de plus-values sur des actifs financiers relève de la gestion normale d'un patrimoine privé et ne constitue pas un acte spéculatif, le contribuable sera imposé dans le cadre du régime d'imposition des plus-values.	Ten eerste, wanneer de realisatie van de meerwaarde op financiële activa binnen het normale beheer van het privévermogen vallen geen speculatieve handeling betreft, zal de belastingplichtige belast worden onder het regime van de meerwaardebelasting.
Deuxièmement, si la réalisation de plus-values sur des actifs financiers ne relève pas de la gestion normale du patrimoine privé ou constitue un acte spéculatif, le contribuable sera imposé au taux de 33 p.c.	Ten tweede, wanneer de realisatie van de meerwaarde op financiële activa niet kadert binnen het normale beheer van het privévermogen of een speculatieve handeling uitmaakt, zal de belastingplichtige belast worden aan een tarief van 33 pct.
La détermination du caractère imposable de la réalisation d'une plus-value sur actifs financiers en vertu de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1°, CIR 92, est toujours une question de fait. Le caractère anormal ou spéculatif de l'opération est apprécié en tenant compte de la gestion telle qu'elle serait effectuée par une personne normalement prudente dans la situation du contribuable.	De bepaling van het belastbare karakter van een realisatie van een meerwaarde op financiële activa onder artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92, betreft steeds een feitenkwestie. Het abnormale of speculatieve karakter van de verrichting wordt beoordeeld rekening houdende het beheer zoals dit door een normaal omzichtig persoon in de omstandigheden van de belastingplichtige verricht zou worden.
Ainsi, dans le cadre de la réalisation d'une plus-value sur des crypto-actifs en dehors de l'exercice d'une activité professionnelle, il peut être fait référence, notamment, au pourcentage de son patrimoine mobilier que le contribuable investit dans des crypto-actifs, à la décision du contribuable de recourir ou non à un financement pour acheter des crypto-actifs, à la circonstance que le contribuable s'appuie sur un processus automatisé ou un logiciel pour acheter des crypto-actifs, et au nombre de transactions effectuées par le contribuable, comme critères à prendre en compte pour apprécier le caractère anormal de l'opération.	Zo kan, in het kader van de realisatie van een meerwaarde op cryptoactiva buiten de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, met name verwezen worden naar het percentage van het roerende vermogen dat de belastingplichtige in cryptoactiva investeert, de beslissing van de belastingplichtige om al dan niet een beroep te doen op financiering voor de aankoop van cryptoactiva, de vaststelling dat de belastingplichtige een beroep doet op een geautomatiseerd proces of een software om cryptoactiva aan te kopen en het aantal transacties dat de belastingplichtige verricht heeft, als criteria die in overweging genomen worden bij de beoordeling van het abnormale karakter van de verrichting.
Lorsqu'un contribuable réalise une plus-value sur des biens qui n'entrent pas dans le champ d'application de l'impôt sur les plus-values (par exemple des œuvres d'art (numériques), l'imposition en tant que revenus divers ne sera possible que si la réalisation de la plus-value sort du cadre de la gestion normale d'un patrimoine privé composé de biens immobiliers, de valeurs de portefeuille et d'objets mobiliers.	Wanneer een belastingplichtige een meerwaarde realiseert op activa die niet onder het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen (bijv. (digitale) kunstvoorwerpen), zal er enkel een belasting als divers inkomen mogelijk zijn wanneer de realisatie van de meerwaarde kadert buiten het normale beheer van het privévermogen bestaande uit onroerende goederen, portefeuillewaarden en roerende voorwerpen.

À la suite des observations du Conseil d'État concernant le champ d'application matériel, il peut encore être ajouté que l'élaboration d'une politique fiscale relève des prérogatives du législateur. L'élaboration d'une politique fiscale et la rédaction de la législation fiscale impliquent nécessairement l'introduction de catégories qui sont traitées de manière différente. Un tel choix de politique, ainsi que les motifs qui le sous-tendent, ne peuvent être rejetés que s'ils reposent sur une erreur manifeste ou s'ils sont manifestement déraisonnables.	In navolging van de opmerkingen van de Raad van State over het materiële toepassingsgebied kan nog toegevoegd worden dat de uitwerking van een fiscaal beleid tot de prerogatieven van de wetgever behoort. Inherent aan de uitwerking van een fiscaal beleid en de redactie van fiscale wetgeving is de introductie van categorieën die op een verschillende manier behandeld worden. Dergelijke beleidskeuze alsook de motieven die daaraan ten grondslag liggen, kunnen slechts afgekeurd worden indien zij op een manifeste vergissing zouden berusten of indien zij kennelijk onredelijk zouden zijn.
Plusieurs motifs justifient que le législateur instaure une imposition des plus-values réalisées sur des actifs financiers, laquelle ne s'applique dès lors pas aux autres actifs (actifs non financiers ou autres actifs).	Er zijn verschillende motieven die verantwoorden dat de wetgever een belasting op de gerealiseerde meerwaarden op financiële activa invoert die derhalve niet van toepassing is op andere activa (niet-financiële activa of overige activa).
Un premier motif concerne la bien plus grande négociabilité des actifs financiers par rapport aux actifs non financiers. Les actifs financiers sont généralement négociables sur des marchés réglementés placés sous la surveillance d'une autorité de contrôle ou représentent un droit sur le capital. De ce fait, l'évaluation et la réalisation d'une plus-value peuvent être déterminées de manière objective. Les autres actifs, en revanche, se caractérisent par un marché illiquide et une évaluation largement subjective (par exemple sur la base d'estimations). Cela complique la constatation objective de la plus-value et de sa réalisation. Eu égard à la préoccupation selon laquelle l'impôt doit être applicable et son application prévisible, la distinction entre ces deux catégories est pertinente.	Een eerste motief betreft de veel grotere verhandelbaarheid van financiële activa in vergelijking met niet-financiële activa. Financiële activa zijn doorgaans verhandelbaar via gereguleerde markten die onder het toezicht staan van een toezichthouder of vertegenwoordigen een recht op kapitaal. Hierdoor zijn de waardebepaling en de realisatie van een meerwaarde objectief bepaalbaar. Andere activa worden daartegen gekenmerkt door een illiquide markt met een in belangrijke mate subjectieve waardebepaling (bijvoorbeeld schattingen). Dit bemoeilijkt de objectieve vaststelling van de meerwaarde en de realisatie ervan. Gelet op de bekommernis dat de belasting uitvoerbaar dient te zijn en de toepassing ervan voorzienbaar dient te zijn, is het onderscheid tussen beide categorieën pertinent.
Un deuxième motif concerne la possibilité de suivi et la traçabilité des actifs financiers. La nature réglementée du marché des actifs financiers favorise le suivi et la traçabilité de la réalisation des plus-values sur cette catégorie d'actifs en raison des obligations de reporting financier et réglementaire (par exemple, obligations comptables, reporting MiFID et déclaration fiscale par des intermédiaires tiers dans des situations transfrontalières) qui sont propres à cette catégorie d'actifs et qui n'existent pas pour les actifs non financiers. L'absence d'un suivi et d'une traçabilité comparables pour les actifs non financiers	Een tweede motief betreft de opvolgbaarheid en traceerbaarheid met betrekking tot financiële activa. De gereguleerde aard van de markt van financiële activa bevordert de opvolgbaarheid en de traceerbaarheid van de realisatie van meerwaarde op deze categorie activa omwille van de financiële en wettelijke rapportage (e.g., boekhoudverplichtingen, MiFID-rapportering en fiscale rapportering door derde tussenpersonen in grensoverschrijdende situaties) die eigen is aan deze activacategorie en niet voorkomt bij niet-financiële activa. De afwezigheid van een vergelijkbare opvolgbaarheid en traceerbaarheid met

compromet l'efficacité et l'égalité de la perception de l'impôt. Les difficultés administratives liées à l'imposition des actifs non financiers (par exemple en ce qui concerne l'évaluation et le suivi du transfert d'actifs, qui, pour les actifs financiers, sont généralement visibles via un marché réglementé, un registre des actionnaires, un acte notarié, des comptes annuels ou la blockchain, ce qui n'est pas le cas pour les actifs non financiers) justifient un traitement différencié entre les deux catégories d'actifs.	betrekking tot niet-financiële activa ondermijnt de effectiviteit en de gelijkheid van de inning van de belasting. De administratieve moeilijkheden die gepaard gaan met de belasting van niet-financiële activa (bijv. met betrekking tot de waardering en het monitoren van de overdracht van activa die enkel bij financiële activa veelal via een gereguleerde markt, aandelhoudersregister, notariële akte, jaarrekeningen of blockchain visibel zijn, waar dit niet het geval is voor niet-financiële activa) rechtvaardigen een verschillende behandeling tussen beide categorieën activa.
Un troisième motif concerne l'objectif budgétaire poursuivi par l'introduction de l'imposition des plus-values. Un impôt sur les actifs financiers, qui constituent la principale catégorie d'actifs à des fins d'épargne et d'investissement, garantit la réalisation d'un rendement budgétaire substantiel sans qu'il soit nécessaire d'allouer des ressources publiques à la perception de l'impôt dans des niches spécifiques.	Een derde motief betreft de budgettaire doelstelling die met de introductie van de meerwaardebelasting nagestreefd wordt. Een belasting op financiële activa die de primaire activacategorie vormen voor beleggings- en investeringsdoeleinden verzekert het realiseren van een substantieel budgettair rendement zonder de vereiste allocatie van publieke middelen aan de inning van belastingen in specifieke niches.
Le constat selon lequel il existe, au sein de la catégorie des actifs financiers, certaines différences (par exemple la distinction entre actifs cotés et non cotés) n'empêche pas que cette catégorie d'actifs constitue un ensemble suffisamment cohérent de composantes du patrimoine, qui doit être clairement distingué des actifs non financiers.	De vaststelling dat zich binnen de categorie van de financiële activa verschillen voordoen (bijv. het onderscheid tussen beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde activa), staat er niet aan in de weg dat deze categorie activa een voldoende coherente categorie vermogensbestanddelen vormt die duidelijk onderscheiden moet worden van niet-financiële activa.
En tout état de cause, ces actifs financiers sont considérés, du point de vue des investisseurs, comme suffisamment interchangeables (substituts), ce qui justifie également un traitement identique.	In alle geval worden deze financiële activa vanuit een beleggersstandpunt als voldoende onderling uitwisselbaar (substituten) beschouwd, wat ook een gelijke behandeling rechtvaardigt.
Dans cette optique, il peut également être fait référence à l'arrêt n° 138/2022 de la Cour constitutionnelle, B.11.2-3 : <i>"Compte tenu des avantages mentionnés, il ne saurait être reproché au législateur de ne pas avoir élaboré un régime uniforme pour toutes les formes de placement [...]. Il résulte de ce qui précède que, compte tenu du pouvoir d'appréciation étendu dont dispose le législateur en matière fiscale, la différence de traitement entre les titulaires d'instruments financiers et la différence dans la taxation des liquidités, selon qu'ils sont détenus ou non sur des comptes-titres, sont objectivement et raisonnablement justifiées."</i>	In deze optiek kan ook nog verwezen worden naar de uitspraak van het Grondwettelijk Hof 138/2022, B.11.2-3: <i>"Rekening houdend met de vermelde voordelen, kan de wetgever niet worden verweten dat hij geen uniforme regeling voor alle beleggingsvormen heeft uitgewerkt ... Uit hetgeen voorafgaat volgt dat het verschil in behandeling tussen de titularissen van financiële instrumenten en het verschil in belasting van liquide geldmiddelen, naargelang die al dan niet worden aangehouden op effectenrekeningen, rekening houdend met de ruime beoordelingsbevoegdheid waarover de</i>

	<i>wetgever in fiscale zaken beschikt, op een objectieve en redelijke wijze zijn verantwoord."</i>
Si une distinction dans le traitement fiscal de différents types de placements liquides peut être justifiée, il semble a fortiori que les considérations qui précèdent justifient un traitement différencié entre placements liquides et placements illiquides.	Als een onderscheid tussen de fiscale behandeling van verschillende soorten liquide beleggingen verantwoord kan worden lijkt het a fortiori dat de voorafgaande overwegingen een verschillende behandeling rechtvaardigen tussen liquide en illiquide beleggingen.
Art. 2, 2°.	Art. 2, 2°.
Cet article modifie l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92 de sorte que les plus-values qui ne sont pas liées à l'exercice d'une activité professionnelle et entrent dans le cadre d'opérations normales d'un patrimoine privé soient couvertes par cet article.	Dit artikel wijzigt artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92 zodat voortaan meerwaarden buiten het uitoefenen van een beroepswerkzaamheid en in het kader van normale verrichtingen van een privévermogen door dit artikel worden beoogd.
Désormais, trois types de cessions à titre onéreux sont prévus, qui s'excluent mutuellement. Une cession à titre onéreux ne peut relever que d'une seule disposition, à savoir la plus spécifique. Ainsi, le premier type de cession couvre les plus-values internes (A.), le deuxième type couvre les plus-values réalisées sur certaines participations substantielles (B.), tandis que le troisième et dernier type de cession (C.) a une fonction à la fois résiduaire et générale, couvrant toutes les plus-values sur les actifs financiers non visés par A ou B.	Voortaan worden drie types van overdrachten onder bezwarende titel voorzien die elkaar uitsluiten. Een overdracht onder bezwarende titel kan slechts onder één bepaling vallen, met name de meest specifieke. Zo betreft het eerste type van overdracht de interne meerwaarden (A.), het tweede type de meerwaarden die worden verwezenlijkt op bepaalde aanmerkelijke deelnemingen (B.), terwijl het derde en laatste type van overdracht (C.) zowel een residuaire als algemene functie heeft, waarbij alle meerwaarden op financiële activa die niet door A of B worden beoogd, worden omvat.
<i>A. Plus-values sur actifs financiers : régime des plus-values internes</i>	<i>A. De meerwaarden op financiële activa: regeling voor interne meerwaarden</i>
Pour rappel, une plus-value interne consiste en la cession d'actions par un contribuable à une société qu'il contrôle directement ou indirectement lui-même ou avec sa famille. Cette cession peut se faire par apport ou par vente.	Ter herinnering, een interne meerwaarde bestaat in de overdracht van aandelen door een belastingplichtige aan een vennootschap die hij zelf of samen met zijn familie rechtstreeks of onrechtstreeks controleert. Deze overdracht kan gebeuren door een inbreng of een verkoop.
En modifiant l'article 184, alinéa 4, CIR 92, via la loi-programme du 25 décembre 2016, le législateur a déjà mis fin au caractère fiscalement avantageux des plus-values internes réalisées à la suite d'un apport d'actions, de la constitution d'un capital réellement libéré et d'une réduction de capital subséquente en franchise de précompte mobilier. Combinée à l'application de l'article 18, alinéa 2, du CIR 92, selon lequel la réduction du capital social est attribuée proportionnellement	Door de aanpassing van artikel 184, vierde lid, WIB 92, via de programmawet van 25 december 2016, heeft de wetgever reeds een einde gemaakt aan het fiscaal voordelige karakter van de interne meerwaarden verwezenlijkt naar aanleiding van een inbreng van aandelen, de creatie van werkelijk gestort kapitaal en een latere kapitaalvermindering vrij van roerende voorheffing. In combinatie met de toepassing van artikel 18, tweede lid, WIB 92, waarbij de vennootschapsrechtelijke kapitaalvermindering

au capital libéré et aux réserves taxés d'un point de vue fiscal, la possibilité de transférer le bénéfice net d'une société de travailleurs en franchise d'impôt à une société holding (familiale), suivie d'une réduction de capital en franchise d'impôt, était par conséquent pratiquement exclue. Ce type de plus-values est donc explicitement exclu du champ d'application de la nouvelle réglementation (cf. infra, article 9) puisque les plus-values réalisées lors d'une réduction de capital seront imposées quasi entièrement aux taux ordinaires du précompte mobilier.	vanuit een fiscaal oogpunt proportioneel wordt toegerekend op het gestorte kapitaal en op de belaste reserves, werd de mogelijkheid om de nettowinst van een werkvennootschap belastingvrij op te stromen naar een (familiale) holdingvennootschap gevolgd door een belastingvrije kapitaalvermindering bijgevolg quasi uitgesloten. Dit type van meerwaarden wordt dan ook expliciet uitgesloten uit het toepassingsgebied van de nieuwe regeling (cf. infra, artikel 9) aangezien de meerwaarde bij kapitaalvermindering quasi volledig zal worden belast aan de gewone tarieven van de roerende voorheffing.
Quant aux plus-values internes réalisées à la suite d'une vente d'actions, le principe demeurerait qu'elles sont exonérées d'impôt sauf si elles dépassent la gestion normale d'un patrimoine privé. Ce mécanisme a également été remis en cause par l'application de l'article 344, CIR 92, pour requalifier en distribution de dividendes soumise au précompte mobilier le remboursement de compte courant exonéré généralement créé au niveau du holding en faveur de l'actionnaire à la suite de la cession - remboursement souvent financé par une remontée de réserves en franchise d'impôt de la société cédée vers le holding via le régime de la RDT.	Wat betreft de interne meerwaarden die worden verwezenlijkt naar aanleiding van een verkoop van aandelen, bleef het principe dat deze van belasting werden vrijgesteld tenzij zij het normaal beheer van een privévermogen te buiten gingen. Dit mechanisme werd ook bestreden door de toepassing van artikel 344 WIB 92, teneinde de vrijgestelde terugbetaling van de rekening-courant die doorgaans op het niveau van de holding werd gecreëerd ten gunste van de aandeelhouder naar aanleiding van de overdracht-de terugbetaling veelal gefinancierd door het via de DBI-regeling belastingvrij upstreamen van reserves van de overgedragen vennootschap naar de holdingvennootschap, te herkwalificeren als dividenduitkering onderworpen aan de roerende voorheffing.
Afin d'éviter que ce type de plus-values sur actions ne soit couvert par le régime général mais également d'éviter de devoir recourir à la disposition générale anti-abus, un régime spécifique est prévu pour les plus-values internes réalisées dans le cadre d'une vente. Cette disposition spécifique confirme en réalité l'approche prudente actuellement déjà appliquée par le Service des Décisions Anticipées en matière fiscale, selon laquelle les ventes d'actions dans le cadre d'une plus-value interne ne conduisaient quasi jamais à une décision anticipée confirmant une exonération fiscale de ladite plus-value.	Om te vermijden dat dit type van meerwaarden op aandelen onder de algemene regeling zou vallen en om bovendien te voorkomen dat een beroep moet worden gedaan op de algemene antimisbruikbepaling, wordt een specifieke regeling voorzien voor de interne meerwaarden gerealiseerd bij verkoop. Deze specifieke regeling bevestigt eigenlijk de thans reeds door de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken toegepaste voorzichtige benadering waarbij verkopen van aandelen in het kader van een interne meerwaarde quasi nooit leidden tot een ruling die een fiscale vrijstelling van de meerwaarde zou bevestigen.
Lorsqu'une plus-value sur actions est réalisée par un contribuable à l'occasion de la cession de ses actions à une société sur laquelle il exerce, directement ou indirectement, lui-même ou avec son conjoint ou ses descendants, ascendants, collatéraux jusqu'au deuxième degré	Wanneer een meerwaarde op aandelen wordt gerealiseerd door een belastingplichtige door de overdracht van zijn aandelen aan een vennootschap waarover hijzelf of samen met zijn echtgenoot of zijn afstammelingen, zijn ascendenten, zijn zijverwanten tot en met de

inclusivement et ceux de son conjoint, le contrôle visé à l'article 1:14 du Code des sociétés et associations, la totalité de la plus-value réalisée sera désormais soumise de plein droit et intégralement à un taux d'imposition distinct de 33 p.c. Comme indiqué, cette disposition constitue en soi une confirmation de la situation de fait actuelle.	tweede graad en die van zijn echtgenoot rechtstreeks op onrechtstreeks controle uitoefent zoals bedoeld in artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zal de volledige gerealiseerde meerwaarde voortaan automatisch en volledig worden onderworpen aan een afzonderlijke aanslagvoet van 33 pct. Zoals gezegd vormt deze bepaling in wezen een bevestiging van de feitelijke toestand vandaag.
L'utilisation d'une catégorie spécifique pour les plus-values internes réalisées par le biais de ventes se justifie par le fait que ce type d'opération n'a pas de justification économique et qu'elle est effectuée dans un but exclusivement fiscal.	Het gebruik van een specifieke categorie voor interne meerwaarden die worden verwezenlijkt door verkoop is verantwoord door het feit dat dit type verrichting geen economische verantwoording heeft en met een zuiver fiscaal doel wordt gesteld.
Ce système sera appliqué, par exemple, dans le cas de X, une personne physique qui est actionnaire à 100 p.c. d'une société d'exploitation, lorsqu'il vend toutes ses actions à une société holding dans laquelle X, seul ou avec ses proches, détient la majorité des actions. Il sera également appliqué lorsque X vend une participation minoritaire dans la société d'exploitation à la société holding, puisque le seul critère pertinent en la matière est que X, seul ou avec ses proches, exerce un contrôle sur la société holding.	Dit stelsel zal bv. worden toegepast in hoofde van X, een natuurlijke persoon die 100 pct. aandeelhouder is van een werkvennootschap, wanneer hij al zijn aandelen verkoopt aan een holdingvennootschap waarin X, alleen of samen met zijn naaste familie de meerderheid van de aandelen aanhoudt. Het zal ook worden toegepast wanneer X een minderheidsparticipatie in de werkvennootschap verkoopt aan de holdingvennootschap, vermits het enige criterium ter zake is dat X, alleen of samen met zijn naaste familie, controle uitoefent op de holdingvennootschap.
Ce régime ne sera toutefois pas applicable, par exemple, lorsque les parents cèdent les actions d'une entreprise familiale dans le cadre d'une cession à la génération suivante, au profit des enfants ou des holdings détenues par ceux-ci. De telles cessions peuvent néanmoins relever du régime des participations substantielles (voir ci-dessous B.).	Dit stelsel zal evenwel niet worden toegepast indien bijvoorbeeld de ouders de aandelen van een familiale onderneming in het kader van een overdracht naar een volgende generatie overdragen aan de kinderen of de holdings van de kinderen. Dergelijke overdrachten kunnen wel onder het stelsel van aanmerkelijke belangen vallen (zie hieronder B.).
Si, après la vente des actions par les parents aux enfants ou aux holdings de ces derniers, le prix de vente reçu ou le solde du compte courant est ensuite donné aux enfants, l'administration pourrait, sur la base de la disposition générale anti-abus de l'article 344, CIR 92, requalifier l'opération en plus-value interne.	Indien na de verkoop van de aandelen door de ouders aan de kinderen of de holdings van de kinderen de ontvangen verkoopprijs of openstaande rekening courant wordt overgedragen aan de kinderen zou de administratie op basis van de algemene antimisbruikbepaling van artikel 344 WIB 92 de verrichting alsnog kunnen vatten als interne meerwaarde.
<i>B. Plus-values sur actifs financiers : régime applicable aux participations substantielles</i>	<i>B. De meerwaarden op financiële activa: regeling van toepassing op aanmerkelijke belangen</i>

Le nouvel article 90, alinéa 1^{er}, 9°, b), du CIR 92 introduit un régime spécifique pour les contribuables qui détiennent, une participation substantielle d'au moins 20 p.c. dans certains instruments financiers - en l'occurrence, des actions d'une société. Les conditions de base du régime général s'appliquent ici, en ce sens qu'il doit s'agir d'un transfert à titre onéreux d'instruments financiers réalisés en dehors de l'activité professionnelle ou d'un but spéculatif. En revanche, une exonération de base et des taux d'imposition différents s'appliqueront à ce régime spécifique par rapport au régime général.	Het nieuwe artikel 90, eerste lid, 9°, b), WIB 92 voert een specifieke regeling in voor belastingplichtigen die een aanmerkelijk belang van minstens 20 pct. aanhouden in bepaalde financiële instrumenten – in dit geval aandelen in een vennootschap. De basisvoorwaarden van de algemene regeling zijn hier van toepassing, in die zin dat het moet gaan om een overdracht onder bezwarende titel van financiële instrumenten, gerealiseerd buiten de beroepsactiviteit of speculatief inzicht. Op dit specifieke stelsel zal daarentegen een basisvrijstelling van toepassing zijn en andere belastingtarieven dan op het algemene stelsel.
Les actifs financiers visés ici sont plus limités que ceux couverts par le régime général. En effet, le régime des participations substantielles ne s'applique qu'aux actions de personnes morales. Afin de répondre à la remarque du Conseil d'État formulée dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025, on peut expliquer la différence entre les actifs financiers visés par le présent régime applicable aux participations substantielles – c'est-à-dire, les "actions ou parts, quelle que soit leur dénomination" –, et celui applicable en vertu de l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, a), qui vise plus largement les "actions, parts et parts bénéficiaires, quelle que soit leur dénomination". Le gouvernement souhaite donner un contenu plus restreint à l'application du régime avantageux des participations substantielles, et limite pour ces raisons le champ d'application uniquement aux actions ou parts. Une part bénéficiaire constitue bien un droit dans une société, mais ne représente aucun droit dans le capital et a, pour cette raison, une tout autre forme de valeur patrimoniale. En effet, une part bénéficiaire est rarement, voire jamais, reprise dans les opérations visées, comme cela est également le cas ici.	De hier bedoelde financiële activa zijn beperkter dan deze die vallen onder de algemene regeling. De regeling voor aanmerkelijke belangen is immers enkel van toepassing op aandelen in rechtspersonen. Om tegemoet te komen aan de opmerking van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, kan worden verduidelijkt wat het onderscheid is tussen de financiële activa waarop het onderhavige stelsel inzake aanmerkelijke belangen van toepassing is — namelijk "aandelen, hoe ook genaamd" — en het stelsel dat van toepassing is krachtens artikel 90, eerste lid, 9°, a), dat ruimer verwijst naar "aandelen en winstbewijzen, hoe ook genaamd". De regering wenst een restrictieve invulling te geven aan de toepassing van het voordeligere regime van aanmerkelijk belang en beperkt om deze reden het toepassingsgebied enkel tot aandelen. Een winstbewijs is weliswaar een recht in de vennootschap, maar vertegenwoordigt geen recht in het kapitaal en heeft daarom een totaal andere vorm van vermogenswaarde en wordt inderdaad zelden of nooit meegenomen in de bedoelde verrichtingen, zoals in casu ook het geval is.
Pour que le régime spécifique des participations substantielles s'applique, le contribuable doit avoir détenu directement des actions lui conférant au moins 20 p.c. des droits dans la société dont les actions sont cédées.	Opdat de specifieke regeling voor aanmerkelijke belangen van toepassing zou zijn, moet de belastingplichtige rechtstreeks aandelen hebben aangehouden die hem minimum 20 pct. van de rechten verschaffen in de vennootschap wiens aandelen worden overgedragen.
Ceci implique des actions dans le capital comme mentionné dans l'article 2, paragraphe 1^{er}, 6°, CIR 92 :	Dit impliceert rechten in het kapitaal zoals bedoeld in artikel 2, § 1, 6°, WIB 92:

1) le capital d'une société anonyme, tel que prévu par le Code des sociétés et des associations, ou, pour une société ayant une autre forme juridique pour laquelle le droit belge ou étranger qui la régit prévoit une notion analogue, cette notion telle que prévue dans ce droit ;	1) het kapitaal van een naamloze vennootschap zoals bedoeld in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, of, in geval van een vennootschap met een andere rechtsvorm waarvoor het Belgisch of buitenlands recht dat haar beheerst in een gelijkaardig begrip voorziet, het begrip zoals bedoeld in dat recht;
2) pour les formes de sociétés pour lesquelles le droit belge ou étranger qui régit la société ne prévoit pas une notion analogue, les capitaux propres de la société tels que prévus par le droit belge ou étranger qui régit la société dans la mesure où ils sont formés par des apports en numéraire ou en nature, autres que des apports en industrie.	2) voor vennootschapsvormen waarvoor het Belgisch of buitenlands recht dat de vennootschap beheerst niet in een gelijkaardig begrip voorziet, het eigen vermogen van de vennootschap als bedoeld in het Belgisch recht of het buitenlands recht dat de vennootschap beheerst, in zoverre het gevormd wordt door inbrengen in geld of in natura, andere dan inbrengen in nijverheid.
Le choix d'interpréter la notion de "participation substantielle" comme étant de 20 p.c. a pour but d'être conforme aux cadres législatifs du droit des sociétés et du droit comptable.	Met de keuze om het begrip "aanmerkelijk belang" als 20 pct. in te vullen wordt beoogd aan te sluiten bij de wetgevende kaders binnen het vennootschapsrecht en boekhoudrecht.
Dans cette optique, on renvoie à la directive 2013/34/UE relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certains types d'entreprises, selon laquelle une présomption existe qu'une entreprise exerce une influence notable sur une autre entreprise lorsque la première entreprise détient 20 p.c. ou plus des droits de vote des actionnaires ou des membres de cette autre entreprise (article 2, 13)).	In deze optiek wordt gerefereerd aan richtlijn 2013/34/EU betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, volgens dewelke er een vermoeden bestaat dat een onderneming invloed van betekenis uitoefent op een andere onderneming wanneer de eerste onderneming 20 pct. of meer van de stemrechten van de aandeelhouders van of de deelnemers in die andere onderneming bezit (art. 2, 13)).
Ce seuil est également mentionné à l'article 1:21 du Code des sociétés et des associations et dans certains avis de la Commission des normes comptables comme déterminant pour une participation significative.	Deze drempel wordt ook vermeld in artikel 1:21 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in sommige adviezen van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen als significant voor een belangrijke deelneming.
Il peut également être renvoyé ici au règlement sur les concentrations (Règlement 139/2004), aux standards comptables IFRS et IAS, dont l'IAS 28 (Investments in Associates and Joint Ventures) qui considère une participation de minimum 20 p.c. comme l'indication d'une influence significative sur la politique de l'entreprise, ainsi qu'aux règles en matière de transparence de sociétés cotées, qui, dans différents états membres, entraînent une obligation de notification en cas d'atteinte d'un seuil de participation de minimum 20 p.c., dès	Men kan hierbij ook verwijzen naar de EU Concentratieverordening (Verordening 139/2004), naar de IFRS en IAS accountingstandaarden, waar de IAS 28 (Investments in Associates and Joint Ventures) een participatie van minstens 20 pct. beschouwt als indicatie van significante invloed op het beleid van een onderneming, en naar de regels inzake transparantie bij beursgenoteerde vennootschappen, waar in diverse lidstaten een meldingsplicht geldt bij het bereiken van een aandelenbezit van minstens 20 pct., omdat

lors que ce seuil est supposé donner une influence sur les décisions stratégiques.	dit geacht wordt invloed te geven op strategische beslissingen.
Le régime applicable aux participations substantielles s'inscrit dans le cadre de l'assainissement des finances publiques et vise à ne pas décourager le développement d'une activité économique par les personnes qui ont créé leur propre société pour exercer leur activité professionnelle - et contribuer ainsi au renforcement de la croissance économique à long terme ainsi qu'au tissu économique, à la prospérité générale et à l'emploi pour la société - et qui réalisent ensuite une plus-value en cédant les droits qu'elles détiennent dans cette société. En outre, le régime applicable aux participations substantielles doit éviter de rendre les sociétés belges moins attrayantes pour le financement externe ou pour le développement d'initiatives entrepreneuriales. Un seuil de 20 p.c. a été retenu pour les participations substantielles, offrant les avantages de la clarté et de l'efficacité pour une sécurité juridique accrue.	De regeling van toepassing op aanmerkelijke belangen past in het kader van de sanering van de overheidsfinanciën en beoogt te vermijden dat personen die hun eigen vennootschap hebben opgericht om hun beroepsactiviteit uit te oefenen—en daarmee bijdragen aan de versterking van de economische groei op lange termijn en het algemene economische weefsel en de welvaart van en werkgelegenheid voor de maatschappij—en daarna een meerwaarde realiseren door de rechten die ze in die vennootschap houden over te dragen te ontmoedigen om een economische activiteit te ontplooien. De regeling van toepassing op aanmerkelijke belangen moet bovendien vermijden dat Belgische vennootschappen minder aantrekkelijk worden voor externe financiering of voor het ontplooien van ondernemersinitiatieven. Er werd voor een drempel van 20 pct. voor de aanmerkelijke belangen gekozen, wat de voordelen biedt van duidelijkheid en doeltreffendheid voor een versterkte rechtszekerheid.
Le régime de l'impôt sur les plus-values qui s'applique en cas de participation substantielle s'applique, sous réserve de l'application du régime des plus-values internes, quel que soit le destinataire de la cession des actions. Dans ce contexte, il convient toutefois de se référer au taux d'imposition distinct de 16,5 p.c. lorsque les actions d'une société nationale sont transférées à des personnes morales visées à l'article 227, 2° et 3°, du CIR 92 dont l'établissement principal ou le siège de direction ou de gestion n'est pas situé dans un État membre de l'Espace économique européen.	Het regime binnen de meerwaardebelasting dat toepassing vindt wanneer er sprake is van een aanmerkelijk belang is, behoudens de toepassing van het regime van de interne meerwaarden, van toepassing ongeacht aan wie de aandelen overgedragen worden. In dit kader dient evenwel verwezen te worden naar het afzonderlijke belastingtarief van 16,5 pct. wanneer de aandelen van een binnenlandse vennootschap worden overgedragen aan rechtspersonen zoals bedoeld in artikel 227, 2° en 3°, WIB 92 waarvan de voornaamste inrichting of de zetel van bestuur of beheer niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd.
<i>C. Plus-values sur actifs financiers : régime résiduaire</i>	<i>C. Meerwaarden op financiële activa: residuaire regime</i>
Le nouvel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), du CIR 92 a une fonction à la fois résiduaire et générale en ce qu'il couvre toutes les plus-values sur actifs financiers non visés par A ou B.	Het nieuw artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92 heeft zowel een residuaire als een algemene functie in de zin dat het alle meerwaarden op financiële activa die niet door A of B worden beoogd omvat.
Enfin, il faut souligner que la phrase liminaire du nouvel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92, indique bien que cette disposition s'applique aux plus-	Ten slotte moet worden benadrukt dat de inleidende zin van de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92, stipuleert dat

values réalisées "en dehors de l'exercice d'une activité professionnelle", préservant ainsi la qualification de ces revenus en tant que revenus professionnels, dès lors qu'ils sont réalisés sur des actifs financiers qui sont affectés par le contribuable à son activité professionnelle.	deze bepaling van toepassing is op meerwaarden gerealiseerd "buiten de uitoefening van een beroepswerkzaamheid", waardoor de kwalificatie van deze inkomsten als beroepsinkomsten behouden blijft wanneer ze gerealiseerd werden op financiële activa die door de belastingplichtige werden gebruikt voor de uitoefening van zijn beroepsactiviteit.
Art. 3.	Art. 3.
L'impôt sur les plus-values s'applique aux plus-values réalisées à la suite de la cession à titre onéreux d'actifs financiers. L'article 92 CIR 92 restauré définit le champ d'application de l'impôt sur les plus-values et est divisé en trois paragraphes.	De meerwaardebelasting vindt toepassing op de meerwaarden die gerealiseerd worden naar aanleiding van de overdracht ten bezwarende titel van financiële activa. Het herstellende artikel 92 WIB 92 omschrijft het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting en wordt onderverdeeld in drie paragrafen.
Le paragraphe 1 ^{er} de l'article détermine les éléments qui sont considérés comme des actifs financiers au sens de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92. Le paragraphe 2 mentionne un certain nombre d'opérations qui sont considérées comme des cessions à titre onéreux pour l'application de l'impôt sur les plus-values. Le paragraphe 3 précise la notion de contribuable pour l'application de l'impôt sur les plus-values.	Paragraaf 1 van het artikel bepaalt welke bestanddelen als financiële activa in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92 beschouwd worden. Paragraaf 2 noteert een aantal verrichtingen die voor de toepassing van de meerwaardebelasting als een overdracht onder bezwarende titel beschouwd worden. Paragraaf 3 verduidelijkt wie de belastingplichtige is voor de toepassing van de meerwaardebelasting.
A. Définition des actifs financiers	A. Definitie van financiële activa
L'article 92, § 1 ^{er} , CIR 92, contient la définition des "actifs financiers" aux fins de l'impôt sur les plus-values. D'un point de vue général, le concept doit être interprété de manière large et comprend quatre éléments énumérés séparément. Il s'agit respectivement (1) des instruments financiers ; (2) des contrats d'assurance ; (3) des crypto-actifs et (4) les fonds et l'or d'investissement.	Artikel 92, § 1, WIB 92, bevat de definitie van "financiële activa" voor de toepassing van de meerwaardebelasting. Vanuit een algemeen perspectief moet het begrip ruim geïnterpreteerd worden en omvat zij vier elementen die afzonderlijk opgesomd worden. Het gaat respectievelijk om (1) de financiële instrumenten; (2) de verzekeringscontracten; (3) de cryptoactiva en (4) de valuta en beleggingsgoud.
Afin de répondre aux remarques soulevées par le Conseil d'État dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025, il est précisé qu'il constitue une condition nécessaire mais suffisante qu'un actif financier relève de l'une des quatre catégories pour entrer dans le champ d'application matériel de la taxe sur les plus-values.	Om tegemoet te komen aan de opmerkingen van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, wordt verduidelijkt dat het een noodzakelijke maar voldoende voorwaarde is dat een financieel actief onder één van de vier categorieën ondergebracht kan worden opdat zij onder het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting valt.

Les quatre catégories d'actifs financiers constituent une énumération limitative. Un actif financier qui ne peut être rattaché à au moins une de ces quatre catégories est, dès lors, exclu du champ d'application matériel de la taxe sur les plus-values.	De vier categorieën financiële activa vormen een limitatieve opsomming. Een financieel actief dat niet onder minstens één van de vier categorieën geplaatst kan worden, valt dus buiten het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting.
(1) <u>Les instruments financiers</u>	(1) <u>De financiële instrumenten</u>
L'interprétation du terme "instrument financier" au sens de l'impôt sur les plus-values se fait par référence à la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. L'article 2, 1°, de la loi précitée contient une liste d'instruments financiers. Cette liste comprend les instruments suivants qui sont également pertinents pour l'application de l'impôt sur les plus-values :	De invulling van het begrip "financieel instrument" in de zin van de meerwaardebelasting gebeurt onder verwijzing naar de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Artikel 2, 1°, van voornoemde wet bevat een opsomming van de financiële instrumenten. Deze lijst bevat de volgende instrumenten die ook voor de toepassing van de meerwaardebelasting relevant zijn:
a) les valeurs mobilières, à savoir les catégories de titres négociables sur le marché des capitaux (à l'exception des instruments de paiement), telles que :	a) De effecten, te weten alle categorieën van op de kapitaalmarkt verhandelbare waardepapieren (betaalinstrumenten uitgezonderd), zoals:
- les actions de sociétés et autres titres équivalents à des actions de sociétés, de sociétés de type partnership ou d'autres entités, ainsi que les certificats représentatifs d'actions ;	- aandelen in vennootschappen en andere met aandelen in vennootschappen, partnerships of andere entiteiten gelijk te stellen waardepapieren, alsmede aandelencertificaten;
- les obligations et les autres titres de créance, y compris les certificats concernant de tels titres ;	- obligaties en andere schuldinstrumenten, alsmede certificaten betreffende dergelijke effecten;
- toute autre valeur donnant le droit d'acquérir ou de vendre de telles valeurs ou donnant lieu à un règlement en espèces, fixé par référence à des valeurs mobilières, à une monnaie, à un taux d'intérêt ou rendement, aux matières premières ou à d'autres indices ou mesures ;	- alle andere waardepapieren die het recht verlenen die effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten waarvan het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, valuta's, rentevoeten of rendementen, grondstoffenprijzen of andere indexen of maatstaven;
Les définitions des notions d'"instrument financier" au sens de l'article 2, 1°, a), en liaison avec l'article 2, 31°, et d'"instrument du marché monétaire" au sens de l'article 2, 1°, b), en liaison avec l'article 32° de la loi précitée comportent une exclusion explicite des "instruments de paiement". Il en résulte qu'un instrument de paiement ne constitue ni un instrument financier ni un instrument du marché monétaire au sens de la loi du 2 août 2002 et, par extension, au sens du champ d'application	De definities van de begrippen "effect" in de zin van artikel 2, 1°, a), j° artikel 2, 31° en "geldmarktinstrument" in de zin van artikel 2, 1°, b), j° artikel 32° van voornoemde wet bevatten een expliciete uitsluiting van "betaalinstrumenten". Dit betekent dat een betaalinstrument geen effect of geldmarktinstrument is in de zin van de wet van 2 augustus 2002 en bij uitbreiding in de zin van het personele toepassingsgebied van de meerwaardebelasting. De expliciete uitsluiting

personnel de l'imposition des plus-values. L'exclusion explicite des instruments de paiement découle de l'insertion expresse de cette exclusion dans la loi du 2 août 2002 et n'est dès lors pas introduite par l'imposition des plus-values.	van betaalinstrumenten is het gevolg van een expliciete opname van die uitsluiting in de wet van 2 augustus 2002 en wordt bijgevolg niet geïntroduceerd door de meerwaardebelasting.
Conformément à l'avis du Conseil d'État du 15 septembre 2025 (n° 78.039/1), il est précisé que l'exclusion des "instruments de paiement" dans les deux catégories précitées d'instruments financiers n'empêche pas que les avoirs monétaires ou certains crypto-actifs (à savoir les crypto-actifs pouvant être utilisés à des fins de paiement) relèvent, au titre d'autres catégories (respectivement celles visées à l'article 92, § 1^{er}, d) et c) du CIR 92), du champ d'application matériel de l'imposition des plus-values.	In navolging van het advies van de Raad van State van 15 september 2025 (nr. 78.039/1), wordt verduidelijkt dat de uitsluiting van "betaalinstrumenten" in de tweede voormelde categorieën financiële instrumenten er niet aan in de weg staat dat geldmiddelen of bepaalde cryptoactiva (nl. cryptoactiva die voor betalingsdoeleinden gebruikt kunnen worden) binnen andere categorieën (respectievelijk de categorieën onder artikel 92, § 1, d) en c) WIB 92) onder het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen.
Le concept d'"instrument de paiement" ne doit pas être confondu avec celui d'"avoirs monétaires".	Het begrip "betaalinstrument" mag niet verward worden met het begrip "geldmiddelen".
Un instrument de paiement s'entend d'"<i>un instrument personnalisé et/ou d'un ensemble de procédures, convenus entre l'utilisateur de services de paiement et le prestataire de services de paiement, dont l'utilisateur de services de paiement fait usage pour initier un ordre de paiement</i>" (article 2, 26° de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement et à l'activité d'émission de monnaie électronique, ainsi qu'à l'accès aux systèmes de paiement). Un instrument de paiement constitue donc un instrument utilisé pour initier un paiement (par exemple virements, cartes ou domiciliations). Eu égard à la portée de cette définition, il va de soi que les instruments de paiement sont exclus de la définition de "valeur mobilière" ou d'"instrument du marché monétaire".	Een betaalinstrument betreft "<i>gepersonaliseerd(e) instrument(en) en/of geheel van procedures, overeengekomen tussen de betalingsdienstgebruiker en de betalingsdienstaanbieder, waarvan de betalingsdienstgebruiker gebruikmaakt voor het initiëren van een betalingsopdracht</i>" (artikel 2, 26° wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen). Een betaalinstrument betreft dus een instrument waarvan gebruik wordt gemaakt voor het initiëren van een betaling (bijv. overmakingen, kaarten of automatische afschrijvingen). Gelet op de invulling van dit begrip spreekt het voor zich dat betaalinstrumenten uitgesloten worden van de definitie van een "effect" of een "geldmarktinstrument".
La définition d'"instrument de paiement" diffère de celle de "fonds". Ce dernier concept est défini dans la réglementation financière comme désignant "<i>les billets de banque et les pièces de monnaie, la monnaie scripturale et la monnaie électronique [...]</i>" (article 2, 26°, j° article 2, 77°, de la loi du 11 mars 2018).	De definitie van een "betaalinstrument" verschilt van de definitie van "geldmiddelen". Dit laatste begrip wordt binnen de financiële regulering gedefinieerd als "<i>bankbiljetten en muntstukken, giraal geld en elektronisch geld [...]</i>" (artikel 2, 26°, j° artikel 2, 77°, van de wet van 11 maart 2018).

Étant donné la différence fondamentale entre les deux notions, il est possible que les "instruments de paiement" soient exclus de certaines catégories d'instruments financiers au sens du champ d'application matériel de l'impôt sur les plus-values (article 92, § 1 ^{er} , a), CIR 92), tandis que certains fonds (c'est-à-dire la monnaie scripturale et la monnaie électronique) ou les crypto-actifs pouvant être utilisés à des fins de paiement relèvent bien du champ d'application matériel de l'impôt sur les plus-values dans une autre catégorie (article 92, § 1 ^{er} , c) et d), CIR 92).	Gelet op de compleet verschillende invulling van beide begrippen, is het dan ook mogelijk dat "betaalinstrumenten" uitgesloten worden van bepaalde categorieën financiële instrumenten in de zin van het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting (artikel 92, § 1, a), WIB 92) en dat bepaalde geldmiddelen (i.e. giraal geld en elektronisch geld) of cryptoactiva die voor betalingsdoeleinden gebruikt kunnen worden wel onder het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting binnen een andere categorie bevinden (artikel 92, § 1, c) en d), WIB 92).
Les deux catégories sont dès lors fondamentalement distinctes. Un instrument de paiement constitue le moyen par lequel un paiement est techniquement exécuté, tandis que les fonds et les crypto-actifs pouvant être utilisés à des fins de paiement représentent, quant à eux, les valeurs qui sont transférées au moyen de l'instrument de paiement.	Beide categorieën zijn bijgevolg fundamenteel verschillend. Een betaalinstrument is het middel waarmee een betaling technisch wordt uitgevoerd, geldmiddelen en cryptoactiva die voor betalingsdoeleinden aangewend kunnen worden zijn daarentegen de waarden die (met het betaalinstrument) worden overgedragen.
b) les instruments du marché monétaire, à savoir les catégories d'instruments habituellement négociées sur le marché monétaire, telles que les bons du Trésor, les certificats de dépôt et les effets de commerce (à l'exclusion des instruments de paiement) ;	b) De geldmarktinstrumenten, te weten alle categorieën instrumenten die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, zoals schatkistpapier, depositocertificaten en commercial paper (betaalinstrumenten uitgezonderd);
c) les parts d'organismes de placement collectif ;	c) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging;
d) les contrats d'option, contrats à terme ferme (futures), contrats d'échange, accords de taux futurs et tous autres contrats dérivés relatifs à des valeurs mobilières, des monnaies, des taux d'intérêt ou des rendements, des quotas d'émission ou autres instruments dérivés, indices financiers ou mesures financières qui peuvent être réglés par une livraison physique ou en espèces ;	d) opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten, of andere afgeleide instrumenten, financiële indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
e) les contrats d'option, contrats à terme ferme (futures), contrats d'échange, contrats à terme ferme (forwards) et tous autres contrats dérivés relatifs à des matières premières qui doivent être réglés en espèces ou peuvent être réglés en espèces à la demande d'une des parties (autrement qu'en cas de défaillance ou d'autre incident provoquant la résiliation) ;	e) opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van één van de partijen (tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft);
f) les contrats d'option, contrats à terme ferme (futures), contrats d'échange et tout autre	f) opties, futures, swaps en andere derivatencontracten die betrekking hebben op

contrat dérivé relatif à des matières premières qui peuvent être réglés par livraison physique, à condition qu'ils soient négociés sur un marché réglementé, un Multilateral Trading Facility (MTF) ou un Organised Trading Facility (OTF), à l'exception des produits énergétiques de gros qui sont négociés sur un OTF et qui doivent être réglés par livraison physique ;	grondstoffen en kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering, mits zij worden verhandeld op een gereguleerde markt, een Multilateral Trading Facility (MTF) of een Organised Trading Facility (OTF), met uitzondering van voor de groothandel bestemde energieproducten die zijn verhandeld op een OTF die door middel van materiële levering moeten worden afgewikkeld;
g) les contrats d'option, contrats à terme ferme (futures), contrats d'échange, contrats à terme ferme (forwards) et tous autres contrats dérivés relatifs à des matières premières qui peuvent être réglés par livraison physique, non mentionnés par ailleurs au point f) et non destinés à des fins commerciales, qui présentent les caractéristiques d'autres instruments financiers dérivés ;	g) andere, niet in f) vermelde opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben;
h) les instruments dérivés servant au transfert du risque de crédit ;	h) afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico;
i) les contrats financiers pour différences (" <i>contracts for differences</i> ") ;	i) financiële contracten ter verrekening van verschillen (" <i>contracts for differences</i> ");
j) les contrats d'option, contrats à terme ferme (futures), contrats d'échange, accords de taux futurs et tous autres contrats dérivés relatifs à des variables climatiques, à des tarifs de fret, ou à des taux d'inflation ou d'autres statistiques économiques officielles qui doivent être réglés en espèces ou peuvent être réglés en espèces à la demande d'une des parties (autrement qu'en cas de défaillance ou d'autre incident provoquant la résiliation), de même que tous autres contrats dérivés concernant des actifs, des droits, des obligations, des indices et des mesures non mentionnés par ailleurs au 1°, qui présentent les caractéristiques d'autres instruments financiers dérivés en tenant compte de ce que, notamment, ils sont négociés sur un marché réglementé, un MTF ou un OTF ;	j) opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten, of, op verzoek van één der partijen, kunnen worden afgewikkeld (tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft), alsmede andere derivatencontracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices en maatregelen dan die vermeld in het 1° die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten, waarbij inzonderheid in aanmerking wordt genomen of zij op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF worden verhandeld;
k) les quotas d'émission.	k) emissierechten.
Cette définition d'instruments financiers couvre à la fois les instruments qui seraient détenus en Belgique et ceux qui seraient détenus à l'étranger, et non soumis à la supervision des autorités compétentes belges, comme la FSMA. Les définitions reprises à l'article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002, sont en effet formulées de	Deze definitie van financiële instrumenten omvat zowel de instrumenten die aangehouden worden in België als deze die in het buitenland worden aangehouden, en niet onderworpen zijn aan de bevoegde Belgische autoriteiten, zoals de FSMA. De definities opgenomen onder artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002 zijn

manière suffisamment large pour couvrir également les instruments étrangers.	inderdaad voldoende ruim geformuleerd om ook de buitenlandse instrumenten te omvatten.
Cette définition inclut également les Exchange-Traded Funds (ETF) et les Exchange-Traded Notes (ETN), qui sont également des instruments d'investissement populaires.	Deze definitie omvat ook <i>Exchange-Traded Funds</i> (ETFs) en <i>Exchange-Traded Notes</i> (ETNs) die ook populaire beleggingsinstrumenten zijn.
<u>(2) Contrats d'assurance</u>	<u>(2) Verzekeringsovereenkomsten</u>
Les contrats d'assurance visés sont définis à l'article 5 de la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances. Il s'agit plus précisément des produits d'investissement fondés sur l'assurance, visés à l'article 16°/1, des contrats d'assurance-épargne visés à l'article 5, 16°/2 et des contrats d'assurance-investissement visés à l'article 5, 16°/3.	De bedoelde verzekeringsovereenkomsten zijn gedefinieerd in artikel 5 van de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen. Het gaat meer bepaald om verzekeringen met een beleggingscomponent bedoeld in artikel 5, 16°/1, de spaarverzekeringen bedoeld in artikel 5, 16°/2 en de beleggingsverzekeringen bedoeld in artikel 5, 16°/3.
Les contrats d'assurance-épargne sont définis comme ceux relevant des branches 21, 22 ou 26 du groupe d'activités "vie" de l'annexe II de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurances ou de réassurances et qui comportent une composante d'épargne, ou ceux qui sont une combinaison de plusieurs des contrats précités.	De spaarverzekeringsovereenkomsten zijn gedefinieerd als zijnde deze die betrekking hebben op de takken 21, 22 of 26 van de groep van activiteiten "leven" van bijlage II bij de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen en die een spaarcomponent omvatten, of deze die een combinatie vormen van meerdere van de genoemde contracten.
Les contrats d'assurance investissement sont définis comme ceux qui relèvent de la branche 23 du groupe d'activités "vie" de l'annexe II de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance, ou ceux qui sont une combinaison d'un ou plusieurs contrats d'assurance épargne et d'un ou plusieurs contrats d'assurance investissement ou une combinaison de plusieurs contrats d'assurance qui se rapportent à la branche 23 précitée. Il s'agit alors de la branche 44 assurances.	De beleggingsverzekeringsovereenkomsten zijn gedefinieerd als zijnde deze die betrekking hebben op tak 23 van de groep van activiteiten "leven" in bijlage II bij de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, of deze die een combinatie vormen van een of meerdere spaarverzekeringsovereenkomsten en een of meerdere beleggingsverzekeringsovereenkomsten of een combinatie van meerdere verzekeringsovereenkomsten die betrekking hebben op de bovenvermelde tak 23. Hiermee worden dan de tak 44 verzekeringen bedoeld.
Les définitions visées à l'article 5, 13°, 16°/1, 16°/2 et 16°/3, de la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances, contrairement à celles de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, se réfèrent à un contexte national. En effet, il est fait référence aux définitions reprises dans une autre loi belge et aux définitions spécifiques des "branches d'assurance-vie" - plus précisément	De definities bedoeld in artikel 5, 13°, 16°/1, 16°/2 en 16°/3, van de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen verwijzen, in tegenstelling tot de definities in de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, naar een nationale context. Er wordt namelijk verwezen naar de definities opgenomen in een andere Belgische wet en naar de specifieke

les branches 21, 22, 23 et 26. Les définitions elles-mêmes reprises sous ces sous-titres pourraient différer de manière sensible entre les différents pays. C'est pourquoi, afin d'inclure les contrats d'assurance étrangers, la définition mentionne explicitement les contrats d'assurance étrangers visés par des dispositions analogues à celles de la loi du 4 avril 2014 précitée. A titre d'exemple, il peut être fait référence aux contrats de capitalisation de la "branche 6" en droit luxembourgeois, dont la définition est identique à celle de la "branche 26" en droit belge.	definities van "takken van levensverzekeringen" – meer specifiek de takken 21, 22, 23 en 26. De definities zelf die opgenomen zijn onder deze onderverdelingen zouden gevoelig kunnen verschillen tussen verschillende landen. Daarom, teneinde ook de buitenlandse verzekeringscontracten te vatten, vermeldt de definitie uitdrukkelijk de buitenlandse verzekeringscontracten bedoeld in analoge bepalingen als deze van de bovenvermelde wet van 4 april 2014. Bij wijze van voorbeeld kan worden verwezen naar de kapitalisatiecontracten "tak 6" naar Luxemburgs recht, waarvan de definitie identiek is aan die van de "tak 26" naar Belgisch recht.
Afin d'éviter que seules les assurances conclues en Belgique soient visées, le champ d'application a été étendu aux assurances vie visées à l'article 2, paragraphe 3, point a) i), de la directive 2009/138/CE, ainsi qu'aux opérations de capitalisation visées à l'article 2, paragraphe 3, point b) ii), de la directive 2009/138/CE (les contrats dits de la « branche 6 » commercialisés principalement à partir du Luxembourg) proposées par une compagnie d'assurance belge ou étrangère.	Om te voorkomen dat enkel verzekeringen in België afgesloten zouden geviséerd worden, werd het toepassingsgebied uitgebreid naar enerzijds levensverzekeringen bedoeld in artikel 2, lid 3, a) i), van Richtlijn 2009/138/EG evenals de kapitalisatieverrichtingen bedoeld in artikel 2, lid 3, b) ii), van Richtlijn 2009/138/EG (de zogenaamde "Branche 6" contracten die vooral vanuit Luxemburg worden gecommmercialiseerd) en die aangeboden worden door een Belgische of een buitenlandse verzekeringsonderneming.
Finalement, les opérations similaires d'assurance-vie et de capitalisation réalisées en dehors de l'Union européenne sont également visées.	Ten slotte worden ook vergelijkbare levensverzekeringen en kapitalisatieverrichtingen die buiten de Europese Unie worden aangegaan, geviséerd.
Les contrats d'assurance de la branche 21 sans objective d'épargne ou d'investissement qui prévoient uniquement une prestation en cas de décès et qui ne sont conclus que pour couvrir le remboursement du capital d'un crédit (assurance solde restant dû) ou les frais funéraires de l'assuré (assurances funéraires) sont exclus du champ d'application, même en cas de rachat anticipé. De telles assurances n'ont pas d'objectif d'épargne ou d'investissement et leur rachat entraînera systématiquement la réalisation d'une moins-value.	Tak 21 verzekeringscontracten zonder spaar- of beleggingsdoelstelling die uitsluitend voorzien in een uitkering bij overlijden en die enkel worden afgesloten om de terugbetaling van het kapitaal van een krediet te dekken (schuldsaldoverzekering) of de uitvaartkosten van de verzekerde (uitvaartverzekeringen), vallen buiten het toepassingsgebied, zelfs in geval van vervroegde afkoop. Dergelijke verzekeringen hebben geen spaar- of beleggingsdoel en hun afkoop zal systematisch leiden tot een minderwaarde.
<u>(3) Les crypto-actifs</u>	<u>(3) De cryptoactiva</u>
Les crypto-actifs entrent dans la définition des actifs financiers. La définition incluse dans le texte de loi est celle du règlement 2023/1114 du Parlement européen et du Conseil du 31 mai 2023 concernant les marchés des crypto-actifs et modifiant les règlements (UE) n° 1093/2010	De cryptoactiva vallen onder de definitie van financiële activa. De in de wettekst opgenomen definitie is deze van de verordening 2023/1114 van het Europees Parlement en de Raad van 31 mei 2023 betreffende cryptoactivamarkten en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010

et (UE) n° 1095/2010 ainsi que les directives 2013/36/UE et (UE) 2019/1937, plus précisément l'article 3, 1., 5).	en (EU) nr. 1095/2010 en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/1937, meer in het bijzonder artikel 3, 1., 5).
La notion de crypto-actif est définie comme une représentation numérique d'une valeur ou d'un droit qui peut être transférée et stockée de manière électronique, au moyen d'une technologie de registre distribué ou une technologie similaire. L'interprétation de la notion de "technologie de registre distribué ou technologie similaire" doit être fondée sur la définition donnée à l'article 3, § 1 ^{er} , 1) à 3), du règlement 2023/1114 : une technologie qui permet l'exploitation et l'utilisation de registres distribués, à savoir des répertoires d'information qui conservent un enregistrement des transactions et qui sont partagés et synchronisés au sein d'un ensemble de nœuds de réseau de technologie de registre distribué au moyen d'un mécanisme de consensus. On entend par "mécanisme de consensus" les règles et les procédures par lesquelles les nœuds d'un réseau de technologie des registres distribués parviennent à un accord sur le fait qu'une transaction est validée, ces nœuds de réseau de la technologie des registres distribués étant définis comme un dispositif ou un processus faisant partie d'un réseau et qui détient une copie complète ou partielle des enregistrements de toutes les transactions d'un registre distribué.	Het begrip cryptoactivum wordt gedefinieerd als een digitale weergave van een waarde of een recht die elektronisch kan worden overgedragen en opgeslagen, met gebruikmaking van distributed-ledger-technologie of vergelijkbare technologie. De invulling van de notie "distributed-ledger-technologie of gelijkaardige technologie" dient te gebeuren op basis van de definitie voorzien in artikel 3, § 1, 1) t.e.m. 3), van Verordening 2023/1114: een technologie die de werking en het gebruik van distributed ledgers mogelijk maakt, namelijk informatieopslagplaatsen waar afschriften van transacties worden geregistreerd en die wordt gedeeld over en gesynchroniseerd tussen een reeks distributed-ledger-technologienetwerkknooppunten door middel van een consensusmechanisme. Onder "consensusmachine" wordt verstaan de regels en procedures waarmee tussen distributed-ledger-technologienetwerkknooppunten wordt overeengekomen dat een transactie wordt gevalideerd, waarbij deze distributed-ledger-technologienetwerkknooppunten worden gedefinieerd als een apparaat of proces dat deel uitmaakt van een netwerk en een volledige of gedeeltelijke kopie bevat van de gegevens van alle transacties in een distributed ledger.
La notion de crypto-actif au sens du règlement 2023/1114 comprend quatre catégories. En premier lieu, la notion recouvre les "jetons de monnaie électronique". Il s'agit d'un "type de crypto-actif qui vise à conserver une valeur stable en se référant à la valeur d'une monnaie officielle" (par exemple, l'euro ou le dollar, cf. règlement 2023/1114, art. 3, par. 1, 7). En deuxième lieu, la notion recouvre les "jetons se référant à un ou des actifs", à savoir un "type de crypto-actif qui n'est pas un jeton de monnaie électronique et qui vise à conserver une valeur stable en se référant à une autre valeur ou un autre droit ou à une combinaison de ceux-ci, y compris une ou plusieurs monnaies officielles" (règlement 2023/1114, art. 3, par. 1, 6). En troisième lieu, la définition recouvre ce qu'on appelle les "jetons utilitaires", c'est-à-dire "un type de crypto-actif destiné uniquement à donner accès à un bien ou à un service fourni par son émetteur" (règlement 2023/1114, art. 3, par. 1, 9). Une quatrième catégorie concerne	Het begrip cryptoactiva in de zin van Verordening 2023/1114 bevat vier categorieën cryptoactiva. Ten eerste omvat de definitie de zogenaamde "elektronischgeldtokens" ("e-money tokens"). Het betreft een "type cryptoactivum dat een stabiele waarde tracht te behouden door te verwijzen naar de waarde van een officiële valuta" (bijv. de Euro of Dollar, cf. verordening 2023/1114, art. 3, par. 1, 7). Ten tweede omvat de definitie de "activagerelateerde tokens", een "type cryptoactivum dat geen elektronischgeldtoken is en dat een stabiele waarde tracht te behouden door te verwijzen naar een andere waarde of een ander recht of een combinatie daarvan, met inbegrip van een of meer officiële valuta" (verordening 2023/1114, art. 3, par. 1, 6). Ten derde omvat de definitie de zogenaamde "gebruikstokens" ("utility tokens"), een "type cryptoactivum dat alleen bedoeld is om toegang te verlenen tot een goed dat of een dienst die door de uitgever ervan wordt aangeboden"

une catégorie résiduaire, laquelle comprend les crypto-actifs qui ne sont pas considérés comme des jetons se référant à un ou des actifs ou des jetons de monnaie électronique (règlement 2023/1114, titre II).	(verordening 2023/1114, art. 3, par. 1, 9). Een vierde categorie betreft een restcategorie, dewelke cryptoactiva omvat die niet als elektronischgeldtokens of activagerelateerde tokens beschouwd worden (verordening 2023/1114, titel II).
Les jetons qui sont qualifiés d'instruments au financiers sens de la réglementation MiFID tombent en dehors du champ d'application du Règlement 2023/1114 (art. 2, par. 4, a). Cela ne signifie toutefois pas qu'ils tombent en dehors du champ d'application de l'impôt sur les plus-values. À titre d'exemple, on peut se référer à ce qu'on appelle les "jetons-titres" ("security tokens"), qui ne tombent pas dans le champ d'application du Règlement 2023/1114. Ils sont cependant considérés comme étant des valeurs mobilières au sens de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, s'ils accordent à leur détenteur des droits comparables à des actions, obligations et autres formes titres qui ne sont pas des actions ou d'autres valeurs mobilières (cf. art. 2, 1°, a, et 31°, c, de la loi du 2 août 2002). Dans cette perspective, ils tombent bien dans le champ d'application de l'impôt sur les plus-values. Pour déterminer si un crypto-actif constitue un instrument financier, le contenu doit primer sur la forme. Par conséquent, un crypto-actif sera considéré comme étant une valeur mobilière, lorsque les trois critères suivants sont remplis cumulativement : i) il ne s'agit pas d'un moyen de paiement ; ii) il s'agit de "catégories de titres" ; iii) il est négociable sur le marché des capitaux (art. 2, 31°, phrase liminaire, de la loi du 2 août 2002).	Tokens die kwalificeren als financiële instrumenten in de zin van de MiFID-reglementering, vallen buiten het toepassingsgebied van de Verordening 2023/1114 (art. 2, par. 4, a) en dus buiten de definitie van het begrip "cryptoactiva". Dit betekent evenwel niet dat zij buiten het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen. Bij wijze van voorbeeld kan verwezen worden naar de zogenaamde "effectentokens" ("security tokens"), die niet onder het toepassingsgebied van Verordening 2023/1114 vallen. Zij worden evenwel als effecten beschouwd in de zin van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten indien zij aan hun houders rechten verlenen die gelijkwaardig zijn aan die van aandelen, obligaties, andere vormen van effecten zonder aandelenkarakter of andere effecten (cf. art. 2, 1°, a, en 31°, c, van de wet van 2 augustus 2002). Vanuit die optiek vallen zij eveneens onder het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting. Bij de vaststelling of een cryptoactivum een financieel instrument is, moet de inhoud voorrang krijgen op de vorm. Een cryptoactivum zal daarom als een effect beschouwd worden indien het op cumulatieve wijze aan de volgende drie criteria voldoet: i) het is geen betaalmiddel; ii) het betreft "categorieën waardepapieren"; en iii) het is op de kapitaalmarkt verhandelbaar (art. 2, 31°, inleidende zin, van de wet van 2 augustus 2002).
La notion de crypto-actifs inclut également les jetons non fongibles (NFT's) – représentant par exemple des droits sur des objets de collection, des jeux, des œuvres d'art, des biens physiques ou des documents financiers – dans la mesure où ils peuvent être utilisés à des fins de paiement ou d'investissement. Cette interprétation du concept de "crypto-actifs" est conforme au cadre européen de déclaration fiscale tel qu'adopté par la directive (UE) 2023/2226 du Conseil du 17 octobre 2023 modifiant la directive 2011/16/UE relative à la coopération administrative dans le domaine fiscal ("DAC8"), et vise à ne couvrir que les	Het begrip cryptoactiva omvat ook niet-inwisselbare tokens (NFT's) (die bijvoorbeeld rechten vertegenwoordigen op verzamelobjecten, spellen, kunstwerken, fysieke eigendommen of financiële documenten) in de mate waarin zij voor betalings- of beleggingsdoeleinden gebruikt kunnen worden. Dergelijke interpretatie van het begrip "cryptoactiva" sluit aan bij het op het Europese niveau uitgewerkte fiscaal rapporteringsraamwerk, zoals aangenomen door Richtlijn 2023/2226 van de Raad van 17 oktober 2023 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU betreffende de administratieve

crypto-actifs qui, en raison de leur fonction de paiement ou d'investissement, agissent en tant qu'actifs financiers.	samenwerking op het gebied van de belastingen ('DAC8') en is ingegeven om enkel dergelijke cryptoactiva die vanuit hun betalings- en investeringsfunctie als 'financieel actief' fungeren te omvatten.
Étant donné que le règlement MiCA ne s'applique pas aux "jetons non fongibles", une référence explicite aux NFT a été insérée à l'article 92, § 1 du CIR 92 afin de garantir qu'ils relèvent du champ d'application de la taxe sur les plus-values. Un NFT ne sera toutefois pas toujours considéré comme un actif financier au sens du projet. À cette fin, il est requis que le NFT puisse être utilisé à des fins de paiement ou d'investissement. Cette approche s'aligne sur la délimitation posée par la directive (UE) 2023/2226 en matière d'échange d'informations relatives aux crypto-actifs considérés comme fiscalement pertinents. Le critère de "l'utilisation à des fins de paiement ou d'investissement" est à cet égard central. Il s'agit en outre de la position de l'OCDE dans l'élaboration du Crypto-Asset Reporting Framework (CARF) à des fins fiscales.	Omdat de MiCA-verordening geen toepassing vindt op "niet-inwisselbare tokens", werd in artikel 92, §1 WIB 92 een expliciete referentie opgenomen aan NFT's teneinde te garanderen dat zij onder het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen. Een NFT zal evenwel niet altijd als een financieel actief in de zin van het ontwerp beschouwd worden. Hiervoor is vereist dat de NFT gebruikt kan worden voor betalings- of investeringsdoeleinden. Hiermee wordt aangesloten bij de afbakening die Richtlijn (EU) 2023/2226 vooropstelt met betrekking tot de uitwisseling van informatie omtrent cryptoactiva die voor fiscale doeleinden als relevant beschouwd worden. Het criterium "gebruik voor betalings- of investeringsdoeleinden" staat hierbij centraal. Dit is voorts het standpunt van de OESO bij de uitwerking van het Crypto-Asset Reporting Framework (CARF) voor fiscale doeleinden.
Dès lors, les NFT peuvent, dans certaines circonstances, être considérés comme des actifs financiers et, dans d'autres, ne pas l'être, en fonction du critère pertinent au regard de la taxe sur les plus-values : l'utilisation des actifs à des fins de paiement ou d'investissement. Les objets d'art numériques qui ne répondent pas à ce critère sont exclus de la taxe sur les plus-values. Les NFT qui satisfont à ce critère relèvent, quant à eux, du champ d'application de cette taxe.	Derhalve kunnen NFT's in bepaalde omstandigheden beschouwd worden als financiële activa en in andere omstandigheden niet, verbonden aan het criterium dat binnen de meerwaardebelasting relevant is: het gebruik van de activa voor betalings- of investeringsdoeleinden. Digitale kunstvoorwerpen die niet aan dit criterium voldoen, zijn uitgesloten van de meerwaardebelasting. NFT's die wel aan dit criterium voldoen, worden gecapteerd door de meerwaardebelasting.
Lors de l'évaluation de la possibilité pour un jeton non fongible (NFT) d'être utilisé à des fins de paiement ou d'investissement, la nature du NFT et sa fonction effective dans la pratique priment sur la terminologie ou les arguments marketing. Un NFT pouvant être échangé sur une place de marché peut être utilisé à des fins de paiement ou d'investissement.	Bij de beoordeling van de mogelijkheid van een NFT om voor betalings- of investeringsdoeleinden gebruikt te worden primeren de aard van de NFT en haar functie in de praktijk op de terminologie of marketingtermen. Een NFT die op een marktplaats verhandeld kan worden, kan gebruikt worden voor betalings- of beleggingsdoeleinden.
Il est souligné que la spéculation sur des crypto-actifs qui ne relèvent pas de cette définition (par exemple, des crypto-actifs uniques qui ne sont pas fongibles avec d'autres crypto-actifs, y compris les œuvres d'art numériques et les	Er wordt benadrukt dat speculatie op cryptoactiva die niet onder deze definitie vallen (e.g. unieke cryptoactiva die niet fungibel zijn met andere cryptoactiva, met inbegrip van digitale kunstwerken en digitale

objets de collection numériques, les crypto-actifs qui représentent des services ou des actifs physiques uniques et non fongibles, tels que les garanties de produits ou les biens immobiliers, etc., qui ne peuvent être utilisés à des fins de paiement ou d'investissement) relève toujours du champ d'application de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 1°, CIR 92 si cela n'est pas considéré comme l'exercice d'une activité professionnelle. L'évaluation de cette situation est et reste une question de fait.	verzamelobjecten, cryptoactiva die diensten of fysieke activa vertegenwoordigen die uniek en niet fungibel zijn, zoals productgaranties of onroerend goed, enz., die niet voor betalings- of investeringsdoeleinden aangewend kunnen worden) nog steeds onder het toepassingsgebied van artikel 90, eerste lid, 1°, WIB 92 valt wanneer dit niet als de uitoefening van een beroepswerkzaamheid wordt beschouwd. De beoordeling hiervan is en blijft een feitenkwestie.
Il est confirmé que toute cession de crypto-actifs (c'est-à-dire toute conversion en un autre crypto-actif ou en monnaie fiduciaire) est considérée comme une cession à titre onéreux et pas seulement une conversion de crypto-actifs en monnaie fiduciaire (question écrite 1338, Maxime Prévot, Bull Q&A 55/105, p. 180). Cela est également conforme à la définition de la notion d'"opération d'échange" au sens de la directive (UE) 2023/2226 du Conseil du 17 octobre 2023 modifiant la directive 2011/16/UE relative à la coopération administrative dans le domaine fiscal qui couvre à la fois l'échange entre crypto-actifs et monnaies fiduciaires et l'échange entre une ou plusieurs formes de crypto-actifs.	Hierbij wordt bevestigd dat elke vervreemding van cryptoactiva (dit wil zeggen bij elke omzetting in een andere cryptoactiva of in fiduciaire valuta) wordt beschouwd als een overdracht onder bezwarende titel en niet alleen bij een omzetting van cryptoactiva in fiduciaire valuta (Schriftelijke vraag 1338, Maxime Prévot, Bull V&A 55/105, blz. 180). Dit is bovendien in lijn met de invulling van het begrip "wisseltransactie" in de zin van Richtlijn (EU) 2023/2226 van de Raad van 17 oktober 2023 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen dat zowel het wisselen tussen cryptoactiva en fiduciaire valuta als het wisselen tussen een of meer vormen van cryptovaluta omvat.
En outre, l'utilisation de crypto-actifs pour acheter des biens ou des services (par exemple une pizza) constitue également une réalisation des actifs financiers concernés.	Daarnaast vormt ook het aanwenden van cryptoactiva voor de aankoop van goederen of diensten (bijv. een pizza) een realisatie van de desbetreffende financiële activa.
Lorsque des crypto-actifs sont transférés entre différents portefeuilles de crypto-actifs d'un même contribuable, il n'y a pas de réalisation.	Wanneer cryptoactiva tussen verschillende cryptoactivaportefeuilles van dezelfde belastingplichtige worden overgedragen, zal er geen sprake zijn van een realisatie.
<u>(4) Les devises et l'or d'investissement</u>	<u>(4) De valuta en het beleggingsgoud</u>
Les devises constituent également des actifs financiers aux fins du nouveau régime d'imposition des plus-values sur actifs financiers. Cette catégorie d'actifs financiers peut être divisée en trois aspects spécifiques.	Valuta vormen eveneens financiële activa voor de toepassing van de nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa. Deze categorie financiële activa kan onderverdeeld worden in drie specifieke aspecten.
Un premier aspect concerne les fonds <i>au sens strict</i> . Cet aspect est défini par référence à la définition figurant à l'article 4, 25°, de la directive 2015/2366 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 concernant les services de paiement dans le marché intérieur, modifiant les directives 2002/65/CE, 2009/110/CE et	Een eerste aspect refereert aan de geldmiddelen <i>sensu stricto</i> . Dit aspect wordt gedefinieerd aan de hand van de begripsomschrijving opgenomen in artikel 4, 25°, van de Richtlijn 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende betalingsdiensten in

2013/36/UE et le règlement (UE) n° 1093/2010 et abrogeant la directive 2007/64/CE et comprend, dans le cadre de la taxe sur les plus-values, la monnaie scripturale et la monnaie électronique au sens de l'article 2, paragraphe 2, de la directive 2009/110/CE.	de interne markt, houdende wijziging van de Richtlijnen 2002/65/EG, 2009/110/EG en 2013/36/EU en Verordening (EU) nr. 1093/2010 en houdende intrekking van Richtlijn 2007/64/EG en omvat in het kader van de meerwaardebelasting giraal geld en elektronisch geld zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 2, van Richtlijn 2009/110/EG.
Lorsqu'un transfert de liquidités <i>sensu stricto</i> est effectué entre différents comptes appartenant au même contribuable, il n'y a pas de réalisation.	Wanneer geldmiddelen <i>sensu stricto</i> tussen verschillende rekeningen van dezelfde belastingplichtige worden overgedragen, zal er geen sprake zijn van een realisatie.
Les liquidités sur un compte de paiement au sens de l'article 2, 18°, de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement ne sont pas considérés comme des actifs financiers au sens de cette disposition. Un compte de paiement est <i>"un compte qui est détenu au nom d'un ou de plusieurs utilisateurs de services de paiement et qui est utilisé aux fins de l'exécution d'opérations de paiement"</i>. À cette fin, une opération de paiement doit être considérée comme toute <i>"action, initiée par le payeur ou pour son compte ou par le bénéficiaire, consistant à verser, transférer ou retirer des fonds, indépendamment de toute obligation sous-jacente entre le payeur et le bénéficiaire"</i>.	Geldmiddelen die aangehouden worden op een betaalrekening in de zin van artikel 2, 18°, van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen worden niet als financiële activa in de zin van de huidige bepaling beschouwd. Een betaalrekening betreft <i>"een op naam van een of meer betalingsdienstgebruikers aangehouden rekening die voor de uitvoering van betalingstransacties wordt gebruikt"</i>. Hierbij moet als betalingstransactie beschouwd worden, iedere <i>"door of voor rekening van de betaler of door de begunstigde geïnitieerde handeling waarbij geldmiddelen worden gedeponneerd, overgemaakt of opgenomen, ongeacht of er onderliggende verplichtingen tussen de betaler en de begunstigde zijn"</i>.
Les avoirs détenus sur des comptes de paiement sont exclus du champ d'application matériel de l'impôt sur les plus-values, afin d'éviter que les plus-values réalisées résultant des différences de change ne soient soumises à cet impôt. Il s'agit, par exemple, de la situation dans laquelle un contribuable ouvre un compte libellé en devise étrangère et réalise, lors de l'achat de biens, une plus-value liée à la variation du taux de change par rapport au montant initialement échangé. Tant la nature de cette plus-value que la complexité inhérente à son calcul justifient son exclusion du champ d'application matériel de l'impôt sur les plus-values. Le gouvernement se conforme ainsi à la remarque formulée par le Conseil d'État. L'exclusion est limitée aux avoirs détenus sur des comptes de paiement et ne s'applique donc	Geldmiddelen die op betaalrekeningen aangehouden worden, worden uitgesloten van het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting teneinde te vermijden dat gerealiseerde meerwaarden verbonden aan wisselkoersverschillen onderhevig zijn aan de belasting. Het gaat bijvoorbeeld om de situatie waarin een belastingplichtige een rekening in een vreemde valuta opent en bij de aankoop van goederen een meerwaarde realiseert verbonden aan het wisselkoersverschil ten opzichte van het initieel ingewisselde bedrag. Zowel de aard van de meerwaarde als de complexiteit die gepaard gaat met het berekenen ervan, rechtvaardigen de uitsluiting uit het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting. De regering geeft hiermee gevolg aan de bemerking die door de

pas, par exemple, aux comptes à terme libellés en devises étrangères.	Raad van State gemaakt werd. De uitsluiting is beperkt tot geldmiddelen aangehouden op betaalrekeningen en bijgevolg bijvoorbeeld niet op termijnrekeningen die in vreemde valuta aangehouden worden.
Les revenus provenant de comptes de paiement contenant des montants substantiels, qui sont manifestement détenus dans une optique d'investissement, peuvent éventuellement être considérés comme une gestion anormale, rendant applicable l'article 90, alinéa 1^{er}, 1^o, CIR 92.	De inkomsten uit betaalrekeningen met substantiële bedragen die duidelijk worden aangehouden met een belegginsoogpunt kunnen mogelijk worden beschouwd als een abnormaal beheer waarbij artikel 90, eerste lid, 1^o, WIB 92 toepasbaar is.
Un deuxième aspect de la catégorie des devises comprend l'or d'investissement visé à l'article 344, alinéa1, de la directive 2006/112/CE du Conseil du 28 novembre 2006, à savoir les lingots d'or et pièces d'or répondant aux critères de la directive, et la liste des pièces d'or qui répondent à ces critères publiée par la Commission européenne a également été incluse. L'inclusion de l'or d'investissement dans la définition des actifs financiers aux fins du nouveau régime d'imposition des plus-values sur les actifs financiers découle du régime spécifique auquel est soumis l'or d'investissement et de la constatation que l'or d'investissement fait partie des réserves de change des banques centrales, qui ont bien entendu également le monopole de l'émission de fonds. Le régime spécifique auquel est soumis l'or d'investissement découle de la volonté du législateur de soumettre ce type d'actifs à l'égalité de traitement avec les fonds et les instruments financiers, compte tenu des caractéristiques similaires de l'or d'investissement. Cette approche est également étendue au niveau du nouveau régime d'imposition des plus-values sur actifs financiers.	Een tweede aspect binnen de categorie van de valuta omvat het beleggingsgoud zoals bedoeld in artikel 344, lid 1, van Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006, namelijk goudstaven en gouden munten die beantwoorden aan de criteria van de richtlijn, en de Lijst van gouden munten die voldoen aan deze criteria zoals gepubliceerd door de Europese Commissie werd ook opgenomen. De opname van het beleggingsgoud in de definitie van financiële activa voor de toepassing van de nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa volgt uit de specifieke regeling waaraan het beleggingsgoud onderworpen is en de vaststelling dat beleggingsgoud onderdeel uitmaakt van de externe reserves van Centrale Banken die uiteraard ook een monopolie hebben op de uitgifte van geldmiddelen. De specifieke regeling waaraan beleggingsgoud onderworpen is, volgt uit de intentie van de wetgever om dit type activa te onderwerpen aan een gelijke behandeling ten opzichte van valuta en financiële instrumenten, gelet op de gelijkaardige kenmerken van het beleggingsgoud. Deze aanpak wordt ook op het vlak van de nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa doorgetrokken.
Un troisième aspect concerne les monnaies numériques de la banque centrale. Ce terme désigne toute monnaie fiduciaire numérique émise par une banque centrale ou une autre autorité monétaire. Il s'agit d'un type de monnaie qui n'existe que sous forme numérique. Les monnaies numériques de banque centrale relèvent du concept d'actifs financiers, que la technologie sous-jacente soit basée ou non sur la technologie des registres distribués.	Een derde aspect betreft de digitale centralebankmunten. Onder dit begrip wordt verstaan elke digitale fiduciaire valuta die door een Centrale bank of een andere monetaire autoriteit wordt uitgegeven. Het betreft een type valuta dat alleen in een digitale vorm bestaat. Digitale centralebankmunten vallen onder het begrip financiële activa ongeacht of de achterliggende technologie hiervan gebaseerd is op distributed-ledger technologie.

Cette catégorie d'actifs financiers ne s'applique donc qu'aux devises et à l'or d'investissement. Il en résulte logiquement que les objets en argent, les bijoux, les tableaux, les bouteilles de vin et les pigeons, par exemple, ne relèvent pas du champ d'application matériel de l'impôt sur la plus-value.	Deze categorie financiële activa is bijgevolg enkel van toepassing op valuta en beleggingsgoud. Het logische gevolg daarvan is dat bijvoorbeeld zilverwerk, juwelen, schilderijen, wijnflessen, Pokémon kaarten, sneakers en duiven niet onder het materiële toepassingsgebied van de meerwaardebelasting vallen.
<i>B. Assimilation de certains événements à des cessions à titre onéreux</i>	<i>B. Gelijkstelling van bepaalde gebeurtenissen aan overdrachten onder bezwarende titel</i>
En principe, la plus-value n'est réalisée qu'en cas de cession à titre onéreux. Le cédant doit recevoir un prix en échange des actifs financiers qu'il transfère. Les donations ou transferts de propriété pour cause de mort, soit par succession légale ou par institution contractuelle, soit par testament, ne donnent donc pas lieu à la réalisation d'une plus-value telle que visée par la nouvelle disposition de l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, du CIR 92.	In beginsel wordt de meerwaarde slechts gerealiseerd bij een overdracht ten bezwarende titel. De overdrager moet een prijs ontvangen in ruil voor de financiële activa die hij overdraagt. De schenkingen of eigendomsoverdrachten bij overlijden, hetzij door wettelijke erfopvolging of contractuele erfstelling, hetzij bij testament, vormen dus geen aanleiding voor de realisatie van een meerwaarde als bedoeld in de nieuwe regeling van de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92.
À l'inverse, un produit dérivé est toujours conclu "à titre onéreux", en ce sens que les deux parties à un produit dérivé s'engagent à fournir une certaine prestation économique (avec la nuance que, dans le cas d'un produit dérivé, il s'agit d'un contrat réciproque dans lequel les prestations dépendant d'événements futurs). De ce fait, les transferts d'espèces (<i>cash settled derivatives</i>) ou d'autres actifs (<i>physically settled derivatives</i>) résultant du produit dérivé constitue une cession à titre onéreux.	Een derivaat wordt, daarentegen, steeds aangegaan onder "bezwarende titel", in die zin dat beide partijen bij een derivaat zich verbinden tot een bepaalde economische prestatie (met die nuance dat het in geval van een derivaat om een wederkerig contract gaat waarbij de prestaties afhankelijk zijn van toekomstige gebeurtenissen). Hierdoor kwalificeert de uit het derivaat voortvloeiende overdracht van cash (<i>cash settled derivatives</i>) of van andere activa (<i>physically settled derivatives</i>) als een overdracht ten bezwarende titel.
Cela vaut également lorsqu'il s'agit d'actions ou parts apportées dans une société simple sans personnalité juridique. Bien que l'apport dans une telle société nécessite une analyse spécifique en droit des biens, un apport à une société dotée d'un patrimoine distinct (ce qui est le cas de la société simple – voir les articles 4:1 et 4:13 à 4:16, en liaison avec l'article 1:1 du Code des sociétés et des associations) en échange d'une contrepartie (c'est-à-dire les parts de la société) constitue une réalisation. Pour autant qu'il s'agisse d'un apport d'actions ou part dans la société simple, l'article 96/2, 4°, CIR 92, s'applique néanmoins.	Dit geldt eveneens wanneer aandelen worden ingebracht in een maatschap zonder rechtspersoonlijkheid. Hoewel de inbreng in een dergelijke maatschap een eigen zakenrechtelijke analyse vergt, kwalificeert een inbreng aan een vennootschap met een afgescheiden vermogen (wat het geval is voor de maatschap – zie de artikelen 4:1 en 4:13-4:16, j° artikel 1:1 Wetboek van vennootschappen en verenigingen) in ruil voor een tegenwaarde (i.e. de deelbewijzen) als een realisatiemoment. Voor zover het een inbreng van aandelen in de maatschap betreft is artikel 96/2, 4°, WIB 92 evenwel van toepassing.
Il va de soi que les associés de la société simple sont libres, compte tenu de l'importance des valeurs d'acquisition historiques lors de la	Het staat de deelgenoten van de maatschap uiteraard vrij om, gelet op het belang van de historische aanschaffingswaarden bij het

détermination de la taxation des plus-values, de tenir compte, dans leurs relations mutuelles (par exemple lors de la rédaction du contrat d'association ou de la détermination de la valeur d'apport des actifs dans la société), des impôts potentiels ou latents attachés aux actifs apportés. En application du traitement fiscal transparent de la société, les revenus issus de la vente des actions seront imputés proportionnellement aux associés, en tenant compte des dispositions du contrat d'association.	bepalen van de meerwaardebelasting, in hun onderlinge verhoudingen, bv. bij het opstellen van de maatschapsovereenkomst of het bepalen van de inbrengwaarde van de activa in de maatschap, rekening te houden met potentiële of latente belastingen die aan de ingebrachte activa kleven. In toepassing van de fiscaal transparantie behandeling van de maatschap zullen de inkomsten bij de verkoop van de aandelen in verhouding worden aangerekend aan de deelgenoten, rekening houdend met de bepalingen van het maatschapscontract.
L'analyse ci-dessus relative à l'apport d'actions dans une société simple peut être illustrée par l'exemple suivant.	De bovenstaande analyse met betrekking tot de inbreng van aandelen in een maatschap kan aan de hand van het volgende voorbeeld toegelicht worden.
La personne physique A et la personne physique B décident de constituer une société simple. Chacune de ces personnes détient deux actions de la société ACo et décide d'apporter ces actions à la société simple. Au moment de l'apport, la valeur de chaque action s'élève à 100 euros. Les deux personnes décident de recevoir chacune la moitié des parts de la société simple. L'apport à la société simple constitue une cession à titre onéreux et implique, pour chaque personne, un moment de réalisation pour la moitié des actions.	Natuurlijke persoon A en natuurlijke persoon B beslissen een maatschap op te richten. Beide personen bezitten elk twee aandelen ACo en besluiten deze aandelen in te brengen in de maatschap. Op het moment van de inbreng bedraagt de waarde van elk aandeel 100 euro. Beide personen besluiten elk de helft van de deelbewijzen te ontvangen. De inbreng in de maatschap is een overdracht ten bezwarende titel en houdt voor iedere persoon een realisatiemoment in voor de helft van de aandelen.
Étant donné qu'il s'agit d'un apport d'actions, il peut être fait appel à l'exonération prévue à l'article 96/2, 4° du CIR 92. Au moment de l'apport des actions, aucune taxe sur la plus-value ne sera donc due. Toutefois, la valeur d'acquisition initiale des actions reste inchangée. En cas de réalisation pendant la durée de la société simple, cela signifie que la plus-value doit être calculée sur la base de la valeur d'acquisition initiale des actions.	Omdat het een inbreng van aandelen betreft, kan een beroep worden gedaan op de vrijstelling voorzien in artikel 96/2, 4° WIB 92. Op het moment van de inbreng van de aandelen zal dus geen meerwaardebelasting verschuldigd zijn. De oorspronkelijke aanschaffingswaarde van de aandelen blijft evenwel behouden. In het geval van een realisatie tijdens de duurtijd van de maatschap betekent dit dat de meerwaarde berekend moet worden aan de hand van de oorspronkelijke aanschaffingswaarde van de aandelen.
Lorsque l'actionnaire A a acquis les actions de la société ACo à une valeur de 20 euros et que l'actionnaire B les a acquises à une valeur de 50 euros, cela signifie qu'au moment de la réalisation—lorsque les actions valent par exemple 150 euros chacune—une plus-value totale de 460 euros est réalisée. Cette plus-value sera directement imposée dans le chef de chacune des deux personnes, chacune étant imposée sur la moitié de ce montant. Chaque	Wanneer aandeelhouder A de aandelen in ACo heeft aangekocht aan een waarde van 20 euro, en aandeelhouder B de aandelen in ACo heeft aangekocht aan een waarde van 50 euro, betekent dit dat op het moment van de realisatie—wanneer de aandelen bijvoorbeeld elk 150 euro waard zijn—een meerwaarde van 460 euro gerealiseerd wordt. Deze meerwaarde zal rechtstreeks in hoofde van beide personen elk voor de helft belast worden. Iedere persoon

personne réalise donc une plus-value imposable de 230 euros.	realiseert dus een belastbare meerwaarde van 230 euro.
Afin de tenir compte de la valeur d'acquisition historique, qui demeure pertinente en cas d'apport d'actions dans une société simple, les associés de la société simple sont libres de prévoir, dans le contrat de société, une pondération différente des parts.	Om rekening te houden met de historische aanschaffingswaarde die in het geval van de inbreng van aandelen in een maatschap relevant blijft, staat het de leden van de maatschap vrij om—in de maatschapsovereenkomst—een verschillend gewicht aan de deelbewijzen te verbinden.
Il en ira de même pour les sociétés et associations énumérées à l'article 29, § 2, CIR 92.	Dit zal ook het geval zijn voor de in artikel 29, § 2, WIB 92 opgesomde vennootschappen en verenigingen.
Toutefois, un certain nombre d'autres opérations donnent bien lieu à une plus-value qui doit être soumise au nouveau régime, bien qu'elles n'aient pas été réalisées à titre onéreux. À cette fin, le nouveau paragraphe 2 de l'article 92 du CIR 92 assimile un certain nombre d'événements à des cessions à titre onéreux :	Een aantal andere verrichtingen geven echter wel aanleiding tot het ontstaan van een meerwaarde die moet worden onderworpen aan de nieuwe regeling, hoewel ze niet onder bezwarende titel werden gerealiseerd. De nieuwe paragraaf 2 onder artikel 92 WIB 92 stelt daartoe een aantal gebeurtenissen gelijk aan overdrachten onder bezwarende titel:
- Le versement en cas de vie du capital et des valeurs de rachat des contrats d'assurance-vie et des opérations de capitalisation. Cela implique que, lors d'un changement de fonds d'investissement dans les assurances de branche 23 ou lors d'un changement dans une assurance de branche 44, il n'y a pas de plus-values réalisées à ce moment-là ni dans le cas d'un versement aux bénéficiaires en cas de décès ;	- De uitkering bij leven van kapitalen en afkoopwaarden van levensverzekeringsovereenkomsten en kapitalisatieverrichtingen. Dit impliceert dat er bij een wijziging tussen beleggingsfondsen in tak 23 verzekeringen of een wijziging bij een tak 44 verzekering, op dat moment geen sprake is van gerealiseerde meerwaarden noch bij een uitbetaling aan de begunstigden bij overlijden;
- Le transfert par un contribuable de sa résidence fiscale ou de son siège de fortune à l'étranger. Il s'agit d'une exit tax qui permet d'imposer les plus-values latentes d'un actif financier en cas d'émigration du contribuable. Afin de respecter les principes juridiques européens en la matière, ce cas est repris à l'article 413/1, § 6, du CIR 92 dans un régime de report de paiement automatique pour des pays spécifiques. Cette disposition ne s'applique que lorsque le contribuable transfère sa résidence fiscale ou le siège de sa fortune à l'étranger. Cela signifie que l'émigration de l'usufruitier n'implique pas la réalisation de la plus-value dans le chef du nu-propriétaire.	- Het overbrengen door een belastingplichtige van zijn fiscale woonplaats of zetel van fortuin naar het buitenland. Dit vormt een exit taks die een belasting op de latente meerwaarde van een financieel actief mogelijk maakt in geval van emigratie van de belastingplichtige. Om te voldoen aan de Europese rechtsbeginselen ter zake, voorziet artikel 413/1, § 6, WIB 92 in een regime van een automatisch uitstel van betaling voor specifieke landen. Deze bepaling is enkel van toepassing wanneer de belastingplichtige zijn fiscale woonplaats of zetel van fortuin naar het buitenland overdraagt. Dit betekent dat de emigratie van de vruchtgebruiker geen

	realisatie van de meerwaarde in hoofde van de blote eigenaar inhoudt.
Pour se conformer à l'avis du Conseil d'État n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 23), on précise que la liste des opérations assimilées à une cession à titre onéreux est limitative.	Om tegemoet te komen aan de opmerking onder randnummer 23 in het advies van de Raad van State nr. 78.039/1 van 12 september 2025, wordt gepreciseerd dat de lijst van verrichtingen die worden gelijkgesteld met een overdracht onder bezwarende titel limitatief is.
Une attention particulière doit également être portée à la situation dans laquelle un actif financier est transféré à un contribuable non-résident sans contrepartie. Bien qu'une telle situation ne soit pas assimilée à un transfert à titre onéreux au sens de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, du CIR 92, elle peut néanmoins relever du champ d'application de la disposition générale anti-abus si toutes les conditions d'application sont remplies. Tel peut être le cas lorsqu'un contribuable transfère, sans contrepartie, des actifs financiers à un contribuable non-résident, que la plus-value sur ces actifs est ensuite réalisée par ce non-résident, avant que les actifs ne soient à nouveau transférés, à titre gratuit, au contribuable résident initial, dans le seul but d'éviter le paiement de l'impôt sur la plus-value.	Daarnaast dient bijzondere aandacht besteed te worden aan de situatie waarin een financieel actief aan een belastingplichtige/niet-inwoner wordt overgedragen zonder tegenprestatie. Hoewel dergelijke situatie niet met een overdracht onder bezwarende titel in de zin van artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92 gelijkgesteld wordt, kan dergelijke situatie onder het toepassingsgebied van de algemene antimisbruikbepaling vallen wanneer aan alle toepassingsvoorwaarden voldaan is. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn wanneer een belastingplichtige financiële activa zonder tegenprestatie overdraagt aan een belastingplichtige niet-rijksinwoner en waarbij de meerwaarde op de financiële activa vervolgens door de niet-rijksinwoner gerealiseerd wordt om daarna opnieuw aan de belastingplichtige rijksinwoner om niet, overgedragen te worden, met als enige reden het vermijden van de betaling van de meerwaardebelasting.
Conformément à l'avis n° 78.039/1 du Conseil d'État du 12 septembre 2025, il est clarifié que l'exit tax proposée par ce projet et celle prévue à l'article 18, alinéa 1 ^{er} , 2 ^o quater, CIR 92, introduite par la loi-programme du 18 juillet 2025 ont une approche différente.	In navolging van het advies nr. 78.039/1 van de Raad van State van 12 september 2025 wordt verduidelijkt dat de door dit ontwerp voorgestelde exit taks en de exit taks opgenomen in artikel 18, eerste lid, 2 ^o quater, WIB 92, ingevoerd door de programmawet van 18 juli 2025 een verschillende insteek hebben.
La présente exit tax concerne l'émigration d'un contribuable soumis à l'impôt des personnes physiques. La plus-value fictive sur laquelle elle s'applique est formée de la différence entre la valeur de l'actif financier au moment du départ de la Belgique du contribuable et la valeur d'acquisition de l'actif financier.	Deze exit taks heeft betrekking op het vertrek van een belastingplichtige die onderworpen is aan de personenbelasting uit België. De fictieve meerwaarde waarop zij van toepassing is, bestaat uit het verschil tussen de waarde van het financieel actief op het moment van vertrek uit België van de belastingplichtige en de aanschaffingswaarde van het financieel actief.
L'exit tax introduite par la loi-programme du 18 juillet 2025 concerne l'émigration d'une société. Le dividende fictif sur lequel elle s'applique est formé de la différence la valeur réelle de la société au jour de l'émigration et la valeur fiscale du capital libéré de la société. Dans ce cadre,	De exit taks uit de programmawet van 18 juli 2025 betreft de emigratie van een vennootschap. Het fictieve dividend waarop zij van toepassing is, wordt bepaald door het verschil tussen de werkelijke waarde van de vennootschap op de datum van de verplaatsing

l'article 21, alinéa 1 ^{er} , 15°, CIR 92 a introduit une nouveau cas d'exonération afin d'éviter une double imposition au moment de la distribution effective d'un dividende.	naar het buitenland en het fiscaal gestort kapitaal van de vennootschap. In dit kader is via artikel 21, eerste lid, 15°, WIB 92 een nieuwe vrijstelling ingevoerd om dubbele belasting op het moment van effectieve dividenduitkering te vermijden.
Ceci peut être illustré par le cas de la société B, qui dispose d'un capital libéré de 100 euros et qui est censée distribuer un dividende fictif de 900 euros dans le chef de l'actionnaire A au moment de l'exit. En application de l'article 21, alinéa 1 ^{er} , 15°, CIR 92, une exonération de 900 euros sera accordée à A en cas de distribution ultérieure d'un dividende effectif. L'article 21, alinéa 1 ^{er} , 15°, CIR 92 permet ainsi d'éviter une double imposition des 900 euros.	Dit kan worden toegelicht aan de hand van een voorbeeld: Stel vennootschap B met gestort kapitaal van 100 euro en die op het moment van exit geacht wordt een fictief dividend van 900 euro in hoofde van aandeelhouder A te hebben uitgekeerd. In toepassing van artikel 21, eerste lid, 15°, WIB 92 zal bij een latere werkelijke dividenduitkering er een vrijstelling ten belope van 900 euro aan A worden toegekend. Artikel 21, eerste lid, 15°, WIB 92 zal er dus voor zorgen dat er geen dubbele belasting is van deze 900 euro.
Imaginons que l'actionnaire A ait acheté les actions pour 2.000 euros et qu'il les vende ensuite pour 1.000 euros. Il n'y aura alors aucune plus-value et également aucune raison d'appliquer l'article 96/2, 6°, CIR 92.	Stel dat aandeelhouder A de aandelen heeft gekocht voor 2.000 euro en nadien verkoopt voor 1.000 euro, dan is er geen meerwaarde en ook geen reden om artikel 96/2, 6°, WIB 92 toe te passen.
Imaginons que l'actionnaire A ait acheté les actions pour 400 euros et qu'il les vende ensuite pour 1.000 euros. Il y a alors bien une plus-value. Mais, ici aussi, il n'y a pas de raison d'appliquer l'article 96/2, 6°, CIR 92 car le dividende fictif de 900 euros dont mention ci-avant sera, en tout état de cause, déjà exonéré.	Stel dat aandeelhouder A de aandelen heeft gekocht voor 400 euro en nadien verkoopt voor 1.000 euro, dan is er wel een meerwaarde. Maar ook hier is er geen reden om artikel 96/2, 6°, WIB 92 toe te passen omdat de 900 euro fictief dividend van hierboven sowieso al vrijgesteld zal worden.
<i>C. Identification du contribuable</i>	<i>C. Identificatie van de belastingplichtige</i>
Afin d'éviter les incertitudes du droit civil à cet égard, le nu-propriétaire d'un actif financier est traité de la même manière que le propriétaire dans le présent régime.	Teneinde de onzekerheden van het burgerlijk recht ter zake te vermijden, wordt de blote eigenaar van financiële activa gelijkgesteld met de eigenaar in de regeling.
C'est ainsi que dans le cas de la cession d'un patrimoine financier scindé avec réalisation d'une plus-value, les revenus seront réputés avoir été réalisés dans leur intégralité par le nu-propriétaire.	Zo zullen bij de overdracht van een gesplitst financieel actief met realisatie van een meerwaarde, de inkomsten integraal geacht worden te zijn gerealiseerd door de blote eigenaar.
En ce qui concerne les contrats d'assurance-vie et les opérations de capitalisation, les plus-values réalisées conformément au nouvel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92 sont imposables dans le chef de l'ayant-droit.	Wat betreft levensverzekeringsovereenkomsten en kapitalisatieverrichtingen zijn eventuele meerwaarden die worden gerealiseerd overeenkomstig het nieuwe artikel 90, eerste lid, 9°, c, WIB 92, belastbaar in hoofde van de rechthebbende.

Ces principes s'appliquent dans le respect de l'article 127, CIR 92.	Deze principes zijn van toepassing met inachtneming van artikel 127 WIB 92.
Art. 4.	Art. 4.
L'article 94 du CIR 92 est abrogé car il s'agit d'une disposition anti-abus liée à l'actuelle disposition, désormais supprimée, relative aux ventes à des sociétés non établies dans l'EEE.	Artikel 94 WIB 92 wordt opgeheven want het betreft een antimisbruikbepaling bij de opheffen huidige bepaling inzake verkopen aan niet EER-vennootschappen.
Ces transferts sont désormais imposés au taux de 16,5 p.c. pour les transferts à une personne morale qui n'est pas établie dans l'EEE, au lieu des taux réduits.	Merk op dat dergelijke overdrachten nu wel worden belast aan een tarief van 16,5 pct. bij overdrachten aan een rechtspersoon die niet in de EER is gevestigd is, in plaats van aan de verlaagde tarieven.
Ceci n'empêche pas, le cas échéant, l'application de la disposition générale anti-abus, voire le constat d'une simulation.	Dit sluit, in voorkomend geval, de toepassing van de algemene antimisbruikbepaling niet uit, noch het vaststellen van veinzing.
Une transaction qui pourrait par exemple être visée est celle d'une vente à une personne morale établie dans l'EEE, immédiatement suivie d'une revente à une personne morale établie en dehors de l'EEE.	Een transactie die bijvoorbeeld geviséerd zou kunnen worden is deze van de verkoop aan een in de EER gevestigde rechtspersoon, onmiddellijk gevolgd door een doorverkoop aan een buiten de EER gevestigde rechtspersoon.
Art. 5.	Art. 5.
Dans l'article 95 du CIR 92, des ajustements techniques sont effectués et des modifications sont apportées afin d'assurer que les opérations qui y sont visées puissent également bénéficier de l'exonération des plus-values historiques.	In artikel 95 WIB 92 worden technische aanpassingen doorgevoerd en wijzigingen aangebracht om ervoor te zorgen dat de daarin bedoelde verrichtingen ook in aanmerking komen voor de vrijstelling van historische meerwaarden.
Art. 6 et 7.	Art. 6 en 7.
Le présent projet prévoit d'appliquer un mécanisme d'exonération en cas de réorganisation d'OPC (c'est-à-dire en cas de fusion, scission et opérations y assimilées). En effet, ces opérations sont typiquement réalisées à l'initiative des OPC concernés, généralement sans requérir le consentement des investisseurs qui sont titulaires de leurs actions ou parts et sans entraîner d'enrichissement effectif de ces investisseurs.	Dit ontwerp voorziet in de toepassing van een mechanisme van een vrijstelling bij de reorganisatie van ICB's (d.w.z. bij fusies, splitsingen en ermee gelijkgestelde verrichtingen). Deze verrichtingen worden in de regel uitgevoerd op initiatief van de betrokken ICB, doorgaans zonder dat de beleggers die hun aandelen aanhouden hiervoor hun toestemming moeten geven en zonder dat dit leidt tot een daadwerkelijke verrijking van deze beleggers.

Il s'agit ici d'une exonération temporaire <i>de facto</i> , dans la mesure où les actions ou parts reçues suite aux opérations visées de réorganisation de l'OPC donneront bien lieu <i>in fine</i> , lorsqu'elles sont cédées à titre onéreux, à la réalisation d'une plus-value imposable selon le nouveau régime, en tenant compte de la valeur d'acquisition des actions ou parts échangées.	Het gaat hier om een <i>de facto</i> tijdelijke vrijstelling, in de zin dat de aandelen die worden verkregen naar aanleiding van de bedoelde reorganisaties van ICB's uiteindelijk, wanneer ze onder bezwarende titel worden overgedragen, aanleiding zullen geven tot de realisatie van een belastbare meerwaarde volgens het nieuwe regime, rekening houdend met de verkrijgingswaarde van de omgeruilde aandelen.
Suite à l'avis du Conseil d'État n° 78.039/1, du 12 septembre 2025, les exemples suivants peuvent être donnés :	In navolging van het advies nr. 78.039/1 van de Raad van State van 12 september 2025 worden de volgende voorbeelden toegevoegd:
Prenons l'exemple d'un contribuable qui a acheté 100 actions le 1 ^{er} octobre 2025 au prix de 50 euros par actions. Au cours de l'année 2026, ces actions sont échangées contre de nouvelles actions dans le cadre d'une opération relevant de l'article 95/1, CIR 92. En cas de cession ultérieure des actions échangées, il sera tenu compte de la date et de la valeur d'acquisition des actions originaires (photo au 31 décembre 2025).	Stel dat de belastingplichtige 100 aandelen had gekocht op 1 oktober 2025 voor 50 euro / aandeel. In de loop van 2026 worden deze aandelen geruild voor nieuwe aandelen naar aanleiding van een in artikel 95/1 WIB 92 bedoelde verrichting. Bij een latere vervreemding van de omgeruilde aandelen zal er dan gekeken worden naar de aanschaffingsdatum en aanschaffingswaarde van de oorspronkelijke aandelen (foto-moment op 31 december 2025).
Le même raisonnement s'applique en cas de scission, si ce n'est que deux ou plusieurs sortes d'actions sont reçues en échange.	In het geval van een splitsing heb je dezelfde redenering met dat onderscheid dat er twee of meerdere soorten aandelen in ruil worden ontvangen.
L'exemple précédent peut être appliqué au cas d'une scission d'un OPC en un compartiment A (valeur réelle de 60 p.c. de l'OPC scindé) et un compartiment B (valeur réelle de 40 p.c. de l'OPC scindé) avec un contribuable qui obtient en échange 100 actions A et 100 actions B. La valeur d'acquisition dont il sera tenu compte en cas de cession ultérieure est de 30 euros pour les actions A et 20 euros pour les actions B. La valeur totale d'acquisition des actions A et B prise en compte (3.000 euros et 2.000 euros) correspond ainsi à la valeur d'acquisition des actions originaires (5.000 euros).	In hetzelfde voorbeeld als hierboven, maar dan met een splitsing van de beleggingsvennootschap in een compartiment A (werkelijke waarde 60 pct. van de gesplitste beleggingsvennootschap) en een compartiment B (werkelijke waarde 40 pct. van de gesplitste beleggingsvennootschap), waarbij de belastingplichtige in ruil 100 aandelen A ontvangt en 100 aandelen B, zal de aanschaffingswaarde die bij een latere vervreemding in rekening zal worden gebracht 30 euro bedragen voor de aandelen A en 20 euro voor de aandelen B. De totale in rekening-genomen aanschaffingswaarde van de aandelen A en B (3.000 euro en 2.000 euro) komt zo overeen met de aanschaffingswaarde van de oorspronkelijke aandelen (5.000 euro).
En outre, conformément à l'avis n° 78.039/1 du Conseil d'État du 12 septembre 2025, l'alinéa 4 de l'article 95/1 en projet, est supprimé.	Verder wordt in navolging van het advies nr. 78.039/1 van de Raad van State van 12 september 2025 het vierde lid van artikel 95/1 in ontwerp, geschrapt.

Art. 8 et 9.	Art. 8 en 9.
Ces articles insèrent un nouvel article 96/2, CIR 92, qui exonère certains revenus divers de l'impôt sur les plus-values.	Deze artikelen voegen een nieuw artikel 96/2 WIB 92 in dat bepaalde diverse inkomsten van de meerwaardebelasting vrijstelt.
Une première dérogation, prévue à l'article 96/2, 1°, CIR 92, s'applique aux contribuables soumis au régime des participations substantielles et concerne la première tranche de 1 million d'euros de plus-values sur actifs financiers.	Een eerste vrijstelling, opgenomen in artikel 96/2, 1°, WIB 92, is van toepassing op belastingplichtigen die onder het regime van het aanmerkelijk belang ressorteren en betreft de eerste schijf van 1 miljoen euro aan meerwaarden.
Un contribuable qui peut prétendre à cette exonération peut utiliser le montant de l'exonération pendant une période de cinq années consécutives. L'exonération dans le cadre du régime des participations substantielles doit donc être considérée comme un sac à dos que le contribuable peut utiliser pendant cette période.	Een belastingplichtige die een beroep kan doen op deze vrijstelling, kan het bedrag van de vrijstelling gedurende een periode van vijf opeenvolgende jaren gebruiken. De vrijstelling binnen het regime van het aanmerkelijk belang moet dus als een rugzak beschouwd worden die de belastingplichtige gedurende die periode kan gebruiken.
Si un contribuable réalise une plus-value de 500.000 euros la première année, réalise à nouveau une plus-value du même montant les deuxième et troisième années et réalise une plus-value de 1.000.000 euros la sixième année, cela a les conséquences suivantes pour l'application de l'exonération. La première et la deuxième année, le contribuable peut prétendre à une exonération de 500.000 euros pour chaque année. La troisième année, le contribuable ne peut pas demander d'exonération. En effet, au cours d'une période de cinq années consécutives, le contribuable a déjà utilisé la totalité du montant de 1.000.000 d'euros. La sixième année, le contribuable peut demander une exonération de 500.000 euros. En effet, le contribuable doit tenir compte de l'exonération de 500.000 euros utilisée la deuxième année.	Wanneer een belastingplichtige in het eerste jaar een meerwaarde van 500.000 euro realiseert, in het tweede en derde jaar opnieuw een meerwaarde ten belope van datzelfde bedrag realiseert en in het zesde jaar een meerwaarde van 1.000.000 euro realiseert, heeft dit de volgende gevolgen voor de toepassing van de vrijstelling. In het eerste en het tweede jaar kan de belastingplichtige een beroep doen op een vrijstelling van 500.000 euro voor ieder jaar. In het derde jaar kan de belastingplichtige geen beroep doen op een vrijstelling. In een periode van vijf opeenvolgende jaren heeft de belastingplichtige immers al het volledige bedrag van 1.000.000 euro gebruikt. In het zesde jaar kan de belastingplichtige een beroep doen op een vrijstelling ten belope van 500.000 euro. De belastingplichtige dient immers rekening te houden met de vrijstelling ten belope van 500.000 euro die in het tweede jaar gebruikt werd.
Une deuxième et une troisième exonération concernent le régime général d'imposition des plus-values de l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92, et concernent la première tranche de 10.000 euros (montant indexé pour l'exercice d'imposition 2027) de plus-values sur actifs financiers.	Een tweede en derde vrijstelling hebben betrekking op het algemene regime van de meerwaardebelasting, opgenomen in artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92, en betreft de eerste schijf van 10.000 euro (geïndexeerd bedrag voor aanslagjaar 2027) aan meerwaarden op financiële activa.

Dans le cas où le contribuable n'a pas réalisé de plus-values au cours d'une période imposable donnée, ou n'a pas pu utiliser (en totalité) les premiers 1.000 euros de l'exonération de 10.000 euros, la partie non utilisée de l'exonération peut être reportée sur la période imposable suivante. Ce principe général de reportabilité est soumis à une double limitation. Premièrement, un maximum de 1.000 euros (montant indexé pour l'exercice d'imposition 2027,) peut être reporté par période imposable. D'autre part, le montant total de l'exonération ne peut jamais dépasser la somme de l'exonération de base et de cinq fois 1.000 euros ou 5.000 euros).	In de situatie waarin de belastingplichtige gedurende een bepaalde belastbare periode geen meerwaarde realiseerde, of de eerste 1.000 euro van de vrijstelling van 10.000 euro niet (volledig) kon gebruiken, kan het ongebruikte deel van de vrijstelling naar het volgende belastbare tijdperk overgedragen worden. Op dit algemene principe van overdraagbaarheid geldt een dubbele beperking. Ten eerste kan per belastbare periode maximaal 1.000 euro (geïndexeerd bedrag voor aanslagjaar 2027) overgedragen worden. Ten tweede kan het totale bedrag van de vrijstelling nooit meer bedragen dan de som van de basisvrijstelling en vijf maal 1.000 euro (ofwel 5.000 euro).
Cela signifie qu'un investisseur qui n'a pas réalisé de ventes pendant cinq ans et n'a donc pas réalisé de plus-values aura droit à une exonération de 15.000 euros la sixième année. Lorsque deux conjoints ont investi à partir d'un patrimoine commun, cela signifie que chaque conjoint peut prétendre à une exonération maximale de 15.000 euros, soit une exonération totale de 30.000 euros.	Dit betekent dat een belegger die gedurende vijf jaar geen enkele verkoop heeft gedaan en dus ook geen meerwaarden realiseerde in het zesde jaar recht zal hebben op een vrijstelling van 15.000 euro. Wanneer twee echtgenoten vanuit het gemeenschappelijke vermogen belegd hebben, betekent dit dat iedere echtgenoot een beroep kan doen op een maximale vrijstelling van 15.000 euro, waardoor de totale vrijstelling 30.000 euro zal bedragen.
Une règle d'imputation est également prévue selon laquelle la partie reportée de l'exonération la plus ancienne est prise en compte en priorité.	Er wordt tevens voorzien in een aanrekeningsregel waarbij het overgedragen gedeelte van de voetvrijstelling bij voorrang in aanmerking wordt genomen en dit op de oudste eerst.
Les implications du report limité de l'exonération peuvent être illustrées par les exemples suivants (en utilisant des montants indexés pour l'année d'imposition 2027).	De gevolgen van de beperkte overdraagbaarheid van de voetvrijstelling kunnen aan de hand van de volgende voorbeelden geïllustreerd worden (aan de hand van geïndexeerde bedragen voor het aanslagjaar 2027).
<i>Exemple A</i>—Un contribuable possède des actifs financiers. Conformément à la règle générale, il peut demander l'exonération de base de 10.000 euros en 2026. Comme le contribuable n'a pas effectué de réalisation en 2026, il peut reporter la totalité du montant reportable de 1.000 euros. Le contribuable dispose donc d'une exonération de 11.000 euros à ce moment-là. Si le contribuable réalise une plus-value de 1.000 euros en 2027, la première étape consistera à éliminer la majoration de 1.000 euros. Étant donné que la première tranche de 1.000 euros de l'exonération de base ne sera pas affectée, le contribuable pourra reporter un montant de	<i>Voorbeeld A</i>—Een belastingplichtige bezit financiële activa. Conform de algemene regel kan hij in 2026 een beroep doen op de basisvrijstelling van 10.000 euro. Omdat de belastingplichtige in 2026 geen realisatiemoment heeft, kan hij het volledige overdraagbare bedrag van 1.000 euro overdragen. De belastingplichtige heeft op dat moment dus een vrijstelling van 11.000 euro beschikbaar. Wanneer de belastingplichtige in 2027 een meerwaarde van 1.000 euro realiseert, zal in de eerste plaats de stijging van 1.000 euro weggewerkt worden. Omdat de eerste 1.000 euro van de basisvrijstelling niet

1.000 euros sur l'année suivante. En 2028, le contribuable aura droit à une exemption de base de 11.000 euros (soit 10.000 euros d'exemption de base et 1.000 euros).	aangetast worden, kan de belastingplichtige een bedrag van 1.000 euro overdragen naar het volgende jaar. De belastingplichtige heeft in 2028 recht op een voetvrijstelling van 11.000 euro (i.e., 10.000 euro basisvrijstelling en 1.000 euro).
<i>Exemple B</i> —Un contribuable possède des actifs financiers. Conformément à la règle générale, il peut prétendre à l'exonération de base de 10.000 euros en 2026. Comme le contribuable n'a pas effectué de réalisation en 2026, il peut reporter la totalité du montant reportable de 1.000 euros. Le contribuable dispose donc d'une exonération de 11.000 euros à ce moment-là. Si le contribuable réalise une plus-value de 1.500 euros en 2027, il utilisera d'abord l'augmentation de l'exemption de base. Ensuite, 500 euros supplémentaires seront imputés sur l'exemption de base. Étant donné que seuls 500 euros des 1.000 premiers euros de l'exemption de base seront concernés, le contribuable peut reporter 500 euros supplémentaires. Cela signifie qu'en 2028, le contribuable aura droit à une exemption de base de 10.000 euros et à une augmentation de 500 euros.	<i>Voorbeeld B</i> —Een belastingplichtige bezit financiële activa. Conform de algemene regel kan hij in 2026 een beroep doen op de basisvrijstelling van 10.000 euro. Omdat de belastingplichtige in 2026 geen realisatiemoment heeft, kan hij het volledige overdraagbare bedrag van 1.000 euro overdragen. De belastingplichtige heeft op dat moment dus een vrijstelling van 11.000 euro beschikbaar. Wanneer de belastingplichtige in 2027 een meerwaarde van 1.500 euro realiseert, zal in de eerste plaats de stijging van de basisvrijstelling worden gebruikt. Vervolgens zal nog 500 euro aangerekend worden op de basisvrijstelling. Omdat slechts 500 euro van de eerste 1.000 euro van de basisvrijstelling wordt aangetast, kan de belastingplichtige nog 500 euro overdragen. Dit betekent dat de belastingplichtige in 2028 recht zal hebben op een voetvrijstelling van 10.000 euro en een verhoging van 500 euro.
<i>Exemple C</i> —Un contribuable possède des actifs financiers. Conformément à la règle générale, il peut demander l'exonération de base de 10.000 euros en 2026. Comme le contribuable n'a pas effectué de réalisation en 2026, il peut reporter la totalité du montant reportable de 1.000 euros. Le contribuable dispose donc d'une exonération de 11.000 euros à ce moment-là. En 2027, le contribuable réalise une plus-value de 2.500 euros. Tout d'abord, l'augmentation de l'exemption de base de 1.000 euros sera utilisée. Ensuite, 1.500 euros supplémentaires seront imputés sur la franchise de base de 10.000 euros. Étant donné que la première tranche de 1.000 euros de l'exemption de base a été entièrement affectée par le montant de la plus-value, il n'y a pas de report de l'exemption sur l'année suivante. Cela signifie que le contribuable a droit à une exemption de base de 10.000 euros en 2028.	<i>Voorbeeld C</i> —Een belastingplichtige bezit financiële activa. Conform de algemene regel kan hij in 2026 een beroep doen op de basisvrijstelling van 10.000 euro. Omdat de belastingplichtige in 2026 geen realisatiemoment heeft, kan hij het volledige overdraagbare bedrag van 1.000 euro overdragen. De belastingplichtige heeft op dat moment dus een vrijstelling van 11.000 euro beschikbaar. In 2027 realiseert de belastingplichtige een meerwaarde van 2.500 euro. In de eerste plaats zal de stijging van de basisvrijstelling van 1.000 euro weggewerkt worden. Vervolgens zal nog 1.500 euro aangerekend worden op de basisvrijstelling van 10.000 euro. Omdat de eerste 1.000 euro van de basisvrijstelling volledig werd aangetast als gevolg van het bedrag van de meerwaarde, is er geen overdracht van de vrijstelling naar het volgende jaar. Dit betekent dat de belastingplichtige in 2028 recht heeft op een voetvrijstelling van 10.000 euro.
Il va sans dire que c'est le libre choix du contribuable de réaliser ses plus-values et moins-values quand il le souhaite. Le fait qu'il	Het spreekt voor zich dat het de vrije keuze is van de belastingplichtige om zijn meerwaarden en minderwaarden te realiseren wanneer hij wil.

utilise de manière optimale les exemptions disponibles peut difficilement être considéré comme un abus.	Dat hij hierbij optimaal gebruik maakt van de beschikbare voetvrijstellingen, kan bezwaarlijk als misbruik worden beschouwd.
Une quatrième exonération a trait entre autres à la modification de l'article 184, alinéa 4, CIR 92, par laquelle le législateur a déjà mis fin au caractère fiscalement avantageux des plus-values internes réalisées à la suite d'un apport d'actions, de la création de capital effectivement libéré et d'une réduction de capital ultérieure exonérée de précompte mobilier. C'est ainsi que ce type de plus-values est expressément exonéré du nouveau régime étant donné que la plus-value lors d'une réduction de capital sera imposée aux taux ordinaires du précompte mobilier.	Een vierde vrijstelling refereert onder andere aan de aanpassing van artikel 184, vierde lid, WIB 92 waardoor de wetgever reeds een einde heeft gemaakt aan het fiscaal voordelige karakter van de interne meerwaarden verwezenlijkt naar aanleiding van een inbreng van aandelen, de creatie van werkelijk gestort kapitaal en een latere kapitaalvermindering vrij van roerende voorheffing. Dit type van meerwaarden wordt dan ook expliciet uitgesloten uit het toepassingsgebied van de nieuwe regeling aangezien de meerwaarde bij kapitaalvermindering zal worden belast aan de gewone tarieven roerende voorheffing.
Cinquièmement, les actifs financiers au sens de l'article 145 ¹ , 1°, 1°bis, 2°, 4° et 5°, CIR 92 ne sont pas non plus soumis au nouveau régime. Concrètement, il s'agit des réductions d'impôt pour épargne à long terme, soit des deuxième et troisième piliers de pension. En effet, il ne serait pas logique d'encourager les contribuables à se constituer un deuxième et/ou un troisième pilier de pension via des réductions d'impôt, tout en imposant, au moment où le contribuable récupère le capital qu'il a épargné, la plus-value qui en résulterait.	Ten vijfde worden de financiële activa zoals bedoeld in artikel 145 ¹ , 1°, 1°bis, 2°, 4° en 5°, WIB 92 worden niet aan het nieuwe regime onderworpen. Het gaat concreet om de belastingverminderingen voor lange termijnsparen, hetzij de tweede en derde pensioenpijler. Het zou immers niet logisch zijn de belastingplichtigen via belastingverminderingen aan te moedigen om een pensioen van de tweede of derde pijler op te bouwen, om daarna de meerwaarde die daaruit voortvloeit te belasten op het moment dat de belastingplichtige het bijeen gespaarde kapitaal opneemt.
La sixième exonération mentionnée dans le nouvel article 96/2, CIR 92, est un article crucial dans l'ensemble du système de l'impôt sur les plus-values. En effet, cet article empêche la double imposition lorsqu'un revenu était déjà taxable en tant que revenu professionnel ou revenu mobilier. Cette exemption fonctionne à cet égard comme une règle prioritaire ou un feu de signalisation.	De zesde vrijstelling die wordt vermeld in het nieuwe artikel 96/2, WIB 92, is een cruciaal artikel in de gehele systematiek van de meerwaardebelasting. Immers, dit artikel voorkomt dat er een dubbele belasting zou kunnen optreden wanneer een inkomen reeds als een beroepsinkomen of een roerend inkomen belastbaar werd gesteld. Deze vrijstelling werkt als een voorrangsregel of een verkeerslicht.
Il peut être utile de rappeler à ce stade certains éléments fondamentaux du système belge des impôts sur les revenus, auxquels l'introduction du nouveau régime de taxation des plus-values sur actifs financiers n'apporte aucune modification. À l'impôt des personnes physiques les revenus imposables peuvent se répartir en quatre catégories (art. 6, CIR 92), à savoir : les revenus de biens immobiliers, les revenus des	Het kan nuttig zijn om hierbij bepaalde fundamentele elementen van het Belgisch systeem van de inkomstenbelastingen in herinnering te brengen, aan dewelke de invoering van deze nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa geen enkele wijziging aanbrengt. Binnen de personenbelasting kunnen inkomsten worden onderverdeeld in vier categorieën (art. 6 WIB 92), te weten: de inkomsten van onroerende

capitaux et biens mobiliers, les revenus professionnels et les revenus divers.	goederen, de inkomsten van roerende goederen en kapitalen, de beroepsinkomsten en de diverse inkomsten.
Ces catégories sont mutuellement exclusives, impliquant qu'un revenu tombant dans une catégorie ne peut pas simultanément être visé par une autre catégorie. Chaque revenu ne peut recevoir que le traitement fiscal prévu par une, et une seule, catégorie.	Deze categorieën sluiten elkaar uit. Een inkomen dat in één categorie valt, kan niet tegelijkertijd vallen onder een andere categorie. Elk inkomen kan slechts de fiscale behandeling krijgen die werd voorzien voor één, en slechts één, categorie.
Dans certains cas, la législation fiscale prévoit des requalifications possibles, voire des fictions. Ainsi, l'article 37, CIR 92, prévoit la possibilité et les conditions pour que certains revenus mobiliers ou immobiliers soient requalifiés en tant que revenus professionnels. L'article 37bis, CIR 92, contient une disposition analogue concernant la requalification potentielle de certains revenus divers en revenus professionnels. La législation fiscale contient aussi toute une série de fictions ou de définitions, qui ont pour conséquence que certains revenus qui auraient <i>a priori</i> été classés dans une catégorie—par exemple, en tant que revenus divers—doivent en réalité être rangé sous une autre catégorie de revenus—par exemple, en tant que revenus mobiliers (<i>cf.</i> art. 17, § 1 ^{er} , 6°, et 19 ^{quater} , nouveau, CIR 92, introduits par la loi-programme du 18 juillet 2025, et la définition qu'ils donnent des "intéressements aux plus-values").	In bepaalde gevallen voorziet de fiscale wetgeving in mogelijke herkwalificaties, en zelfs ficties. Zo voorziet artikel 37 WIB 92, de mogelijkheid en de voorwaarden waaronder bepaalde roerende of onroerende inkomsten geherkwalificeerd worden als beroepsinkomsten. Artikel 37bis WIB 92, bevat een analoge bepaling aangaande de mogelijke herkwalificatie van bepaalde diverse inkomsten als beroepsinkomsten. De fiscale wetgeving bevat eveneens een aantal ficties of definities die tot gevolg hebben dat bepaalde inkomsten die <i>a priori</i> zouden worden onderverdeeld in één categorie—bijvoorbeeld als diverse inkomsten—in de realiteit worden onderverdeeld in een andere inkomstencategorie—bijvoorbeeld als roerende inkomsten (zie art. 17, § 1, 6° en het nieuwe artikel 19 ^{quater} WIB 92, ingevoegd bij de programmawet van 18 juli 2025, en de definitie die zij geven aan de "carried interest").
Ce mécanisme, parfois décrit sous le nom de "principe de la contrainte" ou de "théorie des sources"—dans le sens où la qualification d'un revenu est nécessairement contrainte par les typologies prévues dans la législation fiscale, ou que les revenus ne sont imposables que lorsqu'ils sont issus d'une source de revenu prévue dans la loi—est avalisé par la Cour de cassation (Cass., 29 janvier 2021, F.19.0033.N ; Cass., 4 octobre 2013, F.12.0023.F ; Cass., 06 mai 2011 F.10.0050.N ; Cass., 22 janvier 2010, F.08.0002.F) et par la section législation du Conseil d'État (C.E. (section législation), avis 73.541/3, du 14 décembre 2023, n° 3.2.1). Le Gouvernement lui-même, par la voix du ministre des Finances, a déjà rappelé ce mécanisme (Chambre des représentants, Projet de loi-programme, <i>Rapport fait au nom de la commission des Finances et du Budget</i> , 28 juin 2016, 54-1875/009, p. 28). L'origine de ces principes fondamentaux peut être localisée dans	Dit mechanisme, dat soms wordt beschreven onder de naam "typedwang" of "bronnentheorie"—in de betekenis dat de kwalificatie van een inkomen noodzakelijkerwijze beperkt wordt door de typologie die werd voorzien in de fiscale wetgeving, of dat inkomsten slechts belastbaar zijn indien ze voortkomen uit een inkomstenbron voorzien bij de wet—werd bevestigd door het Hof van Cassatie (Cass., 29 januari 2021, F.19.0033.N ; Cass., 4 oktober 2013, F.12.0023.F ; Cass., 06 mei 2011 F.10.0050.N ; Cass., 22 januari 2010, F.08.0002.F) en door de afdeling Wetgeving van de Raad van State (RvS (afdeling Wetgeving), advies 73.541/3, van 14 december 2023, nr. 3.2.1). De regering zelf bracht dit mechanisme, bij monde van de minister van Financiën, in herinnering (Kamer van volksvertegenwoordigers, Ontwerp van programmawet, <i>Verslag namens de commissie voor de Financiën en de Begroting</i> , 28 juni 2016, 54-1875/009, p. 28). De oorsprong van deze

le principe constitutionnel de légalité de l'impôt (art. 170 de la Constitution).	fundamentele principes kan worden gevonden in het grondwettelijk fiscaal legaliteitsbeginsel (art. 170 van de Grondwet).
Le nouveau régime proposé de taxation des plus-values sur actifs financiers ne modifie pas ces règles fondamentales. Dès lors, il ne fait aucun doute qu'un revenu tombant sous la qualification de plus-value réalisée sur un actif financier ne peut simultanément être qualifié de revenu mobilier et/ou de revenu professionnel et/ou de revenu immobilier et/ou de revenu divers. Lorsqu'il s'agit de déterminer à quelle catégorie un revenu appartient, il convient d'être attentif aux définitions et conditions énoncées pour chaque catégorie, et de privilégier le spécifique au général (<i>lex specialis derogat generali</i>).	De voorgestelde nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa wijzigt deze fundamentele principes niet. Er kan dus geen twijfel over bestaan dat een inkomen dat gekwalificeerd wordt als meerwaarde op een financieel actief niet gelijktijdig gekwalificeerd kan worden als een roerend inkomen en/of een beroepsinkomen en/of een ander divers inkomen. Bij het bepalen onder welke categorie een inkomen thuishoort, is het van belang aandachtig te zijn voor de definities en voorwaarden bepaald voor elke categorie, en de meer specifieke voorrang te verlenen boven de algemene (<i>lex specialis derogat generali</i>).
Dès lors, si des fictions ou qualifications fiscales spécifiques existent actuellement, elles continuent à s'appliquer.	Waar nu reeds ficties of specifieke fiscale kwalificaties bestaan, blijven deze van toepassing.
Certaines dispositions du CIR 92 excluent d'office certains revenus d'une catégorie déterminée. Il en est ainsi de l'article 21, CIR 92, qui énonce toute une série d'éléments qui ne peuvent pas être qualifiés de revenus mobiliers. Ces éléments pourraient donc logiquement tomber dans une des autres catégories restantes (Cass., 6 mai 2011 F.10.0050.N).	Sommige bepalingen van het WIB 92 sluiten van rechtswege bepaalde inkomsten uit een specifieke categorie uit. Dit is het geval voor artikel 21 WIB 92, dat een hele reeks bestanddelen omschrijft die niet kunnen worden gekwalificeerd als roerende inkomsten. Deze bestanddelen kunnen dus logischerwijze vallen onder een van de andere overblijvende categorieën (Cass., 6 mei 2011 F.10.0050.N).
Afin d'éviter très clairement toute discussion à ce sujet et d'inclure l'imposition à l'impôt visé à l'article 184 du Code des droits et taxes divers, celle-ci est une fois de plus très explicitement incluse dans le texte juridique. La remarque du Conseil d'État, formulée dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 29.1), a été suivie.	Om alle discussies hieromtrent heel duidelijk te vermijden en ook de taxatie aan de taks bedoeld in artikel 184 van het Wetboek diverse rechten en taksen te vatten wordt dit nog eens heel expliciet opgenomen in de wettekst. De opmerking van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (par. 29.1), werd gevolgd.
Un cas particulier concerne l'application simultanée de l'article 19bis, CIR 92 et de l'impôt sur les plus-values tel que prévu à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92.	Een bijzonder geval betreft de simultane toepassing van artikel 19bis WIB 92 en de meerwaardebelasting zoals deze in artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92 wordt voorzien.
En cas de fait imposable dans les deux articles (c'est-à-dire le rachat, la vente ou la distribution d'un fonds d'investissement), le revenu imposable selon l'article 19bis, CIR 92, devra d'abord être calculé. Ensuite, ces revenus devront être déduits de la plus-value qui serait imposée comme revenus divers. En effet, l'exonération en tant que revenus diverse visée	Bij belastbaar feit in beide artikelen (zijnde inkoop, verkoop of verdeling van een beleggingsfonds), zal eerst het belastbaar inkomen onder artikel 19bis WIB 92 dienen te worden berekend. Daarna zal dit inkomen in mindering gebracht moeten worden van de meerwaarde die belast zou worden als een divers inkomen. Immers, de vrijstelling als een

à l'article 96/2, alinéa 1 ^{er} , 6°, CIR 92, vise à prévenir la double imposition.	divers inkomen bedoeld in artikel 96/2, eerste lid, 6°, WIB 92 heeft tot doel om een dubbele belasting te voorkomen.
Pour la vente à titre onéreux d'actions d'un fonds d'investissement relevant du champ d'application de l'article 19bis, le montant imposable de la nouvelle plus-value est donc égal au montant de la plus-value calculée conformément à l'article 102 du CIR, dont est déduit le montant de la base imposable des revenus visés à l'article 19bis. Il s'agit donc de la déduction de la "base imposable 19bis" de la "nouvelle base imposable de la plus-value". Ce mécanisme s'applique indépendamment du fait que les actions aient été acquises avant le 31 décembre 2025 ou après cette date.	Voor de verkoop onder bezwarende titel van aandelen van een beleggingsfonds die onder het toepassingsgebied van artikel 19bis valt, is het belastbare bedrag van de nieuwe meerwaardebelasting dus gelijk aan het bedrag van de meerwaarde berekend overeenkomstig artikel 102 WIB, waarvan het bedrag van de belastbare grondslag van de inkomsten bedoeld in artikel 19bis wordt afgetrokken. Het gaat dus om de aftrek van de "belastbare grondslag 19bis", van de "nieuwe belastbare grondslag van de meerwaarde". Dit mechanisme is van toepassing ongeacht of de aandelen vóór 31 december 2025 of na deze datum zijn verkregen.
Les deux composantes (revenus mobiliers et revenus divers) seront soumises à leur taux applicable.	Beide componenten (roerend inkomen en divers inkomen) zullen hun toepasselijk tarief ondergaan.
Voici deux exemples :	Hierna volgen twee voorbeelden:
1) Dans le cas d'un fonds d'investissement qui calcule le TIS (<i>Taxable Income per Share</i>) :	1) In het geval van een beleggingsfonds dat TIS (<i>Taxable Income per Share</i>) berekent:
Le 1 ^{er} janvier 2020, un investisseur a acheté un fonds à capitalisation mixte pour 100 (25 p.c. investis en obligations et le reste en actions). Au 31 décembre 2025, la VNI s'élève à 150.	Op 1 januari 2020 kocht een belegger een fonds met gemengde kapitalisatie voor 100 (25 pct. belegd in obligaties en de rest in aandelen). Per 31 december 2025 bedraagt de NIW 150.
Il vend son fonds pour 250 le 30 juin 2026. À ce moment-là, le delta du "TIS" (<i>Taxable Income per Share</i>) est de 10.	Hij verkoopt zijn fonds voor 250 op 30 juni 2026. Op dat moment is de delta van "TIS" (<i>Taxable Income per Share</i>) 10.
La plus-value sous le nouveau régime est de 100 (250-150).	De meerwaarde onder het nieuwe regime is 100 (250-150).
Sur le "revenu 19bis" de 10, il paie 30 p.c., soit 3.	Op het "19bis inkomen" van 10 betaalt hij 30 pct., d.w.z. 3.
Sur la plus-value calculée selon l'impôt sur les plus-values de 90 (100-10), il paie 10 p.c., soit 9 (hors exonérations, etc.).	Op de meerwaarde berekend volgens de meerwaardebelasting van 90 (100-10), betaalt hij 10 pct., d.w.z. 9 (exclusief vrijstellingen, enz.).
Au total, il paie 12.	In totaal betaalt hij er 12.
2) Dans le cas d'un fonds d'investissement qui ne calcule pas de TIS (<i>Taxable Income per Share</i>) :	2) In het geval van een beleggingsfonds dat geen TIS (<i>Taxable Income per Share</i>) berekent:

Le 1 ^{er} janvier 2020, un investisseur a acheté un fonds à capitalisation mixte pour 100 (25 p.c. investis en obligations et le reste en actions). Au 31 décembre 2025, la VNI s'élève à 150.	Op 1 januari 2020 kocht een belegger een fonds met gemengde kapitalisatie voor 100 (25 pct. belegd in obligaties en de rest in aandelen). Per 31 december 2025 bedraagt de NIW 150.
Il vend son fonds pour 250 le 30 juin 2026. À ce moment-là, le delta de la VNI est de 150.	Hij verkoopt zijn fonds voor 250 op 30 juni 2026. Op dat moment is de delta van de NIW 150.
La plus-value sous le nouveau régime est de 100 (250-150).	De meerwaarde onder het nieuwe regime is 100 (250-150).
Sur le "revenu 19bis" de 37,50 (= 150 x 25 p.c.), il paie 30 p.c., soit 11,25.	Op het "19bis inkomen" van 37,50 (= 150 x 25 pct.) betaalt hij 30 pct., d.w.z. 11,25.
Sur la plus-value calculée selon l'impôt sur les plus-values de 62,50 (= 100-37,50), il paie 10 p.c., soit 6,25 (hors exonérations, etc.).	Op de meerwaarde berekend volgens de meerwaardebelasting van 62,50 (= 100-37,50), betaalt hij 10 pct., d.w.z. 6,25 (exclusief vrijstellingen, enz.).
Au total, il paie 17,50.	In totaal betaalt hij 17,50.
La septième exonération fait suite à l'avis du Conseil d'Etat n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 29.2). L'objectif de cette exonération est de tenir compte de la taxe Caïman. Il s'agit plus particulièrement de tenir compte de la requalification en revenus mobiliers découlant de l'article 21, alinéa 1 ^{er} , 12° j° alinéa 2, CIR 92, et de la volonté d'éviter que de tels revenus ne puissent, sur base de la théorie de la contrainte, être imposés sur base du nouveau régime de taxation des plus-values sur actifs financiers. C'est ainsi qu'une disposition similaire aux articles précités est insérée parmi les cas d'exonérations du nouvel article 96/2.	De zevende vrijstelling vloeit voort uit het advies van de Raad van State nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (par. 29.2). Het doel van deze vrijstelling is rekening te houden met de zogenaamde Kaaimantaks. Meer bepaald wordt rekening gehouden met de herkwalificatie als roerende inkomsten die voortvloeit uit artikel 21, eerste lid, 12°, j° tweede lid, WIB 92, en met de wil om te vermijden dat dergelijke inkomsten, op basis van de typedwang, zouden worden belast volgens het nieuwe stelsel inzake de belasting van meerwaarden op financiële activa. Daarom wordt een bepaling die vergelijkbaar is met de hierboven vermelde artikelen opgenomen onder de vrijstellingsgevallen in het nieuwe artikel 96/2.
En référence à l'observation du Conseil d'État, formulée dans son avis n° 78.039/1 du 12 septembre 2025 (par. 29.4), il peut être précisé qu'il est en effet exact que, lorsqu'une disposition légale définit un produit comme une plus-value, celui-ci relève en principe toujours du nouvel impôt sur les plus-values. En ce qui concerne la théorie de la contrainte, il est donc effectivement de l'intention du législateur de pouvoir appliquer le nouveau régime de l'impôt sur les plus-values aux revenus expressément exclus d'autres catégories de revenus, tels que les revenus mobiliers.	In aansluiting op de opmerking van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (par. 29.4), kan worden verduidelijkt dat het inderdaad zo is dat indien door een wetsbepaling een opbrengst als een meerwaarde wordt gedefinieerd, deze principieel steeds valt onder de nieuwe meerwaardebelasting. Wat betreft de typedwang is het dus inderdaad de bedoeling van de wetgever om het nieuwe stelsel van meerwaardebelasting te kunnen toepassen op inkomsten die uitdrukkelijk uitgesloten zijn van andere inkomstencategorieën, zoals roerende inkomsten.
Une huitième exonération est prévue pour les plus-values sur les actifs financiers visés à	Een achtste vrijstelling wordt voorzien voor meerwaarden op financiële activa als bedoeld in

l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, réalisées à la suite de certains cas de sortie d'indivision. En effet, une sortie d'indivision doit s'analyser comme une cession à titre onéreux pour l'application du nouveau régime de taxation des plus-values sur actifs financiers. Dans certains cas cependant, il n'est pas opportun de les traiter comme tel pour le nouveau régime. C'est le cas des sorties d'indivision qui résulte directement d'un décès, ainsi que celles qui découlent d'une dissolution de la communauté dans le cadre d'un divorce ou de la fin d'une cohabitation légale ou de cohabitations de fait.	artikel 90, eerste lid, 9° gerealiseerd als gevolg van bepaalde uitoonverdeeldheidtrekkingen. Een uitoonverdeeldheidtrekking wordt beschouwd als een overdracht onder bezwarende titel voor de toepassing van het nieuwe regime van belasting van meerwaarden op financiële activa. In bepaalde gevallen is het echter niet aangewezen om ze op die manier te behandelen binnen het nieuwe regime. Dat is het geval bij uitoonverdeeldheidtrekkingen die het rechtstreekse gevolg zijn van een overlijden, evenals bij die welke voortkomen uit de ontbinding van een gemeenschap in het kader van een echtscheiding of uit het einde van een wettelijke samenwoning of feitelijke samenwoningen.
On fait référence par là à la dissolution du régime matrimonial, à savoir la communauté résultant du mariage (telle que le régime légal, un régime conventionnel de communauté, la communauté universelle ou encore la séparation de biens assortie d'une communauté limitée ou différée). En cas de divorce, il sera procédé à une sortie d'indivision. Les mêmes raisons s'appliquent aux situations de fin de cohabitation légale, ainsi que de la fin d'une cohabitation de fait.	In deze wordt het ontbinden van het huwelijksvermogensstelsel bedoeld, namelijk de gemeenschap die het gevolg is van het huwelijk (zoals het wettelijk stelsel, een conventioneel gemeenschapsstelsel, de algehele gemeenschap of nog de scheiding van goederen met een beperkte of uitgestelde gemeenschap). In geval van een echtscheiding zal er een uitoonverdeeldheidtrekking plaatsvinden. Dezelfde redenering is van toepassing op situaties van beëindiging van wettelijke samenwoning, evenals op het einde van een feitelijke samenwoning.
Il est précisé que la sortie d'indivision doit avoir lieu dans les trois ans suivant le décès, le divorce ou la fin de la cohabitation légale ou de fait.	Er wordt verduidelijkt dat de uitoonverdeeldheidtrekking binnen de drie jaar na het overlijden, de echtscheiding of het einde van de wettelijke of feitelijke samenwoning moet plaatsvinden.
Quant au cas des successions, il serait paradoxal de considérer que le fait d'acquérir un bien par succession ne constitue jamais une cession à titre onéreux visée par le nouveau régime, mais de considérer la sortie d'indivision décidée par les héritiers après la succession comme une cession à titre onéreux donnant lieu à l'application du nouveau régime. Cela rendrait <i>de facto</i> imposable pour le nouveau régime le fait d'hériter de certains actifs financiers, ce qui n'est pas l'objectif.	Wat betreft nalatenschappen zou het paradoxaal zijn om te stellen dat het verkrijgen van een goed via een erfenis nooit een overdracht onder bezwarende titel vormt in de zin van het nieuwe regime, maar dat de uitoonverdeeldheidtrekking door de erfgenamen na de erfenis wél als een overdracht onder bezwarende titel wordt beschouwd waarop het nieuwe regime van toepassing is. Dit zou er <i>de facto</i> toe leiden dat het erven van bepaalde financiële activa belastbaar wordt onder het nieuwe regime, wat niet de bedoeling is.
Il n'est pas souhaitable, d'un point de vue sociétal, d'imposer les éventuelles plus-values à ce stade. Cela implique que la valeur d'acquisition initiale doit être retenue lors d'un	Het is maatschappelijk niet wenselijk om op dit moment de eventuele meerwaarden te belasten. Dit betekent dat de oorspronkelijke aanschaffingswaarde dient te worden gehanteerd bij een latere overdracht ten

transfert ultérieur à titre onéreux (cf. article 102, § 1 ^{er} , alinéa 3, d), nouveau CIR 92).	bezwarende titel (zie artikel 102, § 1, derde lid, d), nieuw WIB 92).
Art. 10.	Art. 10.
L'article 102, CIR 92, est remplacé par une toute nouvelle disposition. Cette disposition se compose de cinq paragraphes, chacun traitant d'un aspect de la détermination du revenu net de l'impôt sur les plus-values.	Artikel 102 WIB 92, wordt vervangen door een volledig nieuwe bepaling. Deze bepaling bestaat uit vijf paragrafen die ieder een aspect van de vaststelling van het netto-inkomen van de meerwaardebelasting behandelen.
Art. 102, § 1 ^{er} , CIR 92	Art. 102, § 1, WIB 92
Le paragraphe 1 ^{er} du nouvel article 102, CIR 92, clarifie trois éléments essentiels afin de déterminer avec certitude le montant de la plus-value.	Paragraaf 1 van het nieuwe artikel 102 WIB 92 verduidelijkt drie essentiële elementen om met zekerheid het bedrag van de meerwaarde te kunnen bepalen.
Les alinéas 1 ^{er} et 2 précisent la méthode générale de calcul des plus-values. Celle-ci s'entend de la différence positive entre la valeur d'acquisition de l'actif financier, et le prix de vente de ce même actif.	Het eerste en tweede lid bevatten de algemene wijze waarop de meerwaarde berekend wordt. Deze wordt gevormd door het positieve verschil tussen de aanschaffingswaarde van het financiële actief en de verkoopprijs van hetzelfde actief.
Le prix de vente est le prix reçu en espèces, en titres ou sous toute autre forme pour les actifs financiers transférés. La valeur d'acquisition concerne le prix auquel le contribuable ou son prédécesseur en droit a acquis à titre onéreux les actifs financiers.	De verkoopprijs betreft de in geld, in effecten of in enige andere vorm voor de overdragen financiële activa ontvangen prijs. De aanschaffingswaarde betreft de prijs waartegen de belastingplichtige of zijn rechtsvoorganger de financiële activa onder bezwarende titel heeft verkregen.
Quand le contribuable acquiert des crypto-actifs par le biais d'un airdrop—où les crypto-actifs sont distribués gratuitement, souvent à des fins promotionnelles —, la valeur d'acquisition des crypto-actifs acquis se réfère à la valeur des actifs concernés au moment où ils sont octroyés au contribuable.	Wanneer de belastingplichtige cryptoactiva via een airdrop—waarbij cryptoactiva om niet verspreid worden, vaak met promotiedoeleinden—verkrijgt, betreft de aanschaffingswaarde van de verkregen cryptoactiva de waarde van de desbetreffende activa op het ogenblik waarop zij aan de belastingplichtige toegekend worden.
La plus-value déterminée ci-dessus est un revenu net. Aucun frais exposé pour les opérations d'acquisition ou de vente de cet actif n'est pris en compte dans ce calcul. Les éventuelles taxes intermédiaires payées pour effectuer de telles opérations d'acquisition et de vente d'actifs financiers, comme la taxe sur les opérations de bourse, n'ont pas d'impact sur le calcul de la plus-value. C'est également le cas des coûts encourus par le contribuable pour	De meerwaarde zoals hierboven bepaald, betreft een netto-inkomen. Geen enkele kost die werd aangegaan voor de verkrijging of de verkoop van het actief wordt voor de berekening in aanmerking genomen. De eventuele taksen betaald voor de uitvoering van die aankoop- en verkoopverrichtingen, zoals de taks op de beursverrichtingen hebben geen invloed op de berekening van de meerwaarde. Dit is ook het geval met betrekking tot de kosten die door de belastingplichtige maakt zijn met het oog op de

évaluer les actifs financiers non cotés (par exemple, les honoraires des auditeurs).	waardering van niet-beursgenoteerde financiële activa (bijv. de kosten van een revisor).
Il va sans dire que dans le cas d'une transparence totale (par exemple, des formes juridiques sans personnalité juridique), les actifs sous-jacents réalisés seront considérés.	Het spreekt voor zich dat in geval van volkomen transparantie (bijvoorbeeld rechtsvormen zonder rechtspersoonlijkheid), er naar de onderliggende activa zal worden gekeken die worden gerealiseerd.
L'alinéa 3 contient des méthodes spécifiques de détermination des plus-values en donnant une signification distincte à la notion de valeur d'acquisition dans le cadre de situations spécifiques. Il s'agit des actions acquises dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions et des actions acquises avec réduction de prix.	Het derde lid bevat specifieke methoden voor de bepaling van de meerwaarde door de notie aanschaffingswaarde in het kader van specifieke situaties een afzonderlijke betekenis te geven. Het gaat om aandelen verkregen in het kader van aandelenoptieplannen en aandelen verkregen met prijsreductie.
L'alinéa 3, a), contient une définition spécifique de valeur d'acquisition pour les actions acquises dans le cadre d'un plan d'options sur actions, lorsque les options ont été imposées au moment de l'attribution.	Het derde lid, a), bevat een specifieke definitie van aanschaffingswaarde voor aandelen die werden verkregen in het kader van een aandelenoptieplan waarbij de opties werden belast op het moment van toekenning.
Supposons qu'en 2026, une option d'achat d'actions avec une durée de sept ans soit attribuée, avec un prix d'exercice de 10 euros. L'option devient exerçable à partir de 2031. Le cours de l'action au moment où l'option devient exerçable est de 20 euros. Le contribuable décide de ne pas encore exercer l'option et attend jusqu'en 2033. Le cours de l'action est alors de 23 euros. L'action est vendue en 2034, à un cours de 26 euros. Pour le calcul de l'impôt sur la plus-value, la valeur d'acquisition sera de 23 euros et la plus-value sera donc de 3 euros. La différence entre la valeur au moment de l'exercice en 2033, soit 23 euros, et le prix d'exercice, soit 10 euros, n'est pas imposable comme revenu professionnel et n'est pas non plus imposable conformément au nouveau régime de taxation des plus-values.	Stel dat in 2026 een optie met een looptijd van zeven jaar wordt toegekend om een aandeel te kopen met een uitoefenprijs van 10 euro. De optie is uitoefenbaar vanaf 2031. De koers van het aandeel op het moment dat de optie uitoefenbaar is, bedraagt 20 euro. De belastingplichtige beslist om de optie nog niet uit te oefenen en wacht tot 2033. De koers van het aandeel bedraagt op dat moment 23 euro. Het aandeel wordt verkocht in 2034 en de koers van het aandeel bedraagt op dat moment 26 euro. Voor de berekening van de meerwaardebelasting zal de aanschaffingswaarde 23 euro bedragen en de meerwaarde bijgevolg 3 euro. Het verschil tussen waarde op het moment van de uitoefening in 2033, zijnde 23 euro, en de uitoefenprijs, zijnde 10 euro, is niet belastbaar als beroepsinkomen en is ook niet belastbaar overeenkomstig de nieuwe meerwaardebelasting.
L'alinéa 3, b), contient une définition spécifique de la valeur d'acquisition pour les actions obtenues gratuitement ou à prix réduit.	Het derde lid, b), bevat een specifieke definitie van aanschaffingswaarde voor aandelen die gratis of tegen verminderde prijs werden verkregen.
Supposons qu'en 2026, une souscription ait eu lieu dans le cadre d'une augmentation de capital. Le cours de l'action s'élevait à 100 euros et la souscription a été possible à 80 euros, mais l'action était incessible pendant une période de	Stel dat in 2026 werd ingeschreven op een kapitaalverhoging. De aandelenkoers bedroeg 100 euro en men kon inschrijven voor 80 EUR, maar het aandeel was gedurende 5 jaar niet overdraagbaar. In 2031 werd het aandeel

cinq ans. En 2031, l'action est vendue pour 110 euros. Pour le calcul de l'impôt sur les plus-values, la valeur d'acquisition sera considérée comme étant de 100 euros, et la plus-value imposable sera donc de 10 euros. La différence entre 80 euros et 100 euros n'est pas imposable en tant que revenu professionnel, pour autant que les conditions des articles 48 à 49 de la loi du 26 mars 1999 relative au Plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses soient remplies, et n'est pas non plus imposable dans le cadre du nouveau régime d'imposition des plus-values.	verkoht voor 110 euro. Voor de berekening van de meerwaardebelasting zal de aanschaffingswaarde 100 euro bedragen en de meerwaarde bijgevolg 10 euro. Het verschil tussen 80 euro en 100 euro is niet belastbaar als beroepsinkomen voor zover de voorwaarden van de artikelen 48 tot 49 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen zijn voldaan en is ook niet belastbaar overeenkomstig de nieuwe meerwaardebelasting.
Supposons qu'en 2026, une action gratuite ait été attribuée. Au moment de l'attribution, le cours de l'action s'élevait à 100 euros. Le travailleur a été imposé sur ces 100 euros. En 2027, l'action est vendue pour 105 euros. Pour le calcul de l'impôt sur les plus-values, la valeur d'acquisition sera de 100 euros, et la plus-value imposable sera donc de 5 euros. La différence entre 0 euros et 100 euros a déjà été imposée en tant que revenu professionnel en 2026 et n'est pas non plus imposable selon le nouveau régime de taxation des plus-values.	Stel dat in 2026 een gratis aandeel werd ontvangen. Op het moment van toekenning bedroeg de aandelenkoers 100 euro. De werknemer werd belast op 100 euro. In 2027 werd het aandeel verkocht voor 105 euro. Voor de berekening van de meerwaardebelasting zal de aanschaffingswaarde 100 euro bedragen en de meerwaarde bijgevolg 5 euro. Het verschil tussen 0 euro en 100 euro werd reeds belast als beroepsinkomen in 2026 en <u>is</u> ook niet belastbaar overeenkomstig de nieuwe meerwaardebelasting.
L'alinéa 3, c), contient une définition spécifique de la valeur d'acquisition pour les options octroyées conformément à la loi du 26 mars 1999 relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses.	Het derde lid, c), bevat een specifieke definitie van aanschaffingswaarde voor opties die werden toegekend overeenkomstig de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen.
Supposons qu'en 2026, une option d'achat d'actions d'une durée de dix ans soit octroyée, avec un prix d'exercice de 10 euros. La valeur fiscale de l'option s'élève alors à 2,3 euros. L'option devient cessible à partir de 2027. À ce moment-là, sa valeur de marché est de 3,5 euros. Le contribuable décide de ne ni céder ni exercer l'option immédiatement et attend jusqu'en 2033 pour la vendre. À ce moment-là, la valeur de l'option est de 4 euros. Pour le calcul de l'impôt sur la plus-value, la valeur d'acquisition s'élèvera à 3,5 euros, et la plus-value sera donc de 0,5 euros. La valeur de l'option au moment de l'octroi a déjà été imposée en tant que revenu professionnel en 2026.	Stel dat in 2026 een optie met een looptijd van tien jaar wordt toegekend om een aandeel te kopen met uitoefenprijs van 10 euro. De fiscale waarde van de optie bedraagt 2,3 euro. De optie is overdraagbaar vanaf 2027. De marktwaarde van de optie op dat moment bedraagt 3,5 euro. De belastingplichtige beslist om de optie nog niet over te dragen of uit te oefenen en wacht tot 2033 om de optie te verkopen. De waarde van de optie bedraagt op dat moment 4 euro. Voor de berekening van de meerwaardebelasting zal de aanschaffingswaarde 3,5 euro bedragen en de meerwaarde bijgevolg 0,5 euro. De waarde van de optie op moment van toekenning werd reeds belast als beroepsinkomen in 2026.
Le troisième alinéa, d), contient une définition spécifique de la notion de valeur d'acquisition en ce qui concerne les plus-values réalisées lors de l'apport de parts qui ne sont pas visées à l'article 95 du CIR 92. Dans ce cas, la valeur	Het derde lid, d), bevat een specifieke definitie voor het begrip aanschaffingswaarde met betrekking tot meerwaarden verwezenlijkt bij de inbreng van aandelen die niet bedoeld worden in artikel 95 WIB 92. In voorkomend geval betreft

d'acquisition correspond à la valeur d'acquisition des actions initialement détenues.	de aanschaffingswaarde de aanschaffingswaarde van de oorspronkelijk gehouden aandelen.
Le quatrième alinéa fixe une règle uniforme concernant le cas où un même contribuable aurait acquis successivement différents actifs financiers identiques, à des prix d'acquisition différents. Pour le calcul de la plus-value, la méthode FIFO est retenue. En cas de vente d'une partie de ces actifs, la plus-value est calculée sur base du prix du premier actif financier acquis.	Het vierde lid legt een uniforme regel vast voor het geval waarbij eenzelfde belastingplichtige achtereenvolgens verschillende identieke financiële activa heeft verworven aan verschillende aankooprijzen. Voor de berekening van de meerwaarde wordt de FIFO-methode weerhouden. Bij verkoop van een deel van deze activa wordt de meerwaarde berekend op basis van de aankooprijzen van de eerst verworven financiële activa.
À noter que ni cette disposition, ni aucune autre disposition du régime de taxation des plus-values sur actifs financiers n'instaure de fiction selon laquelle, en cas de rachat échelonné, une cession ultérieure (avec application de la méthode FIFO) devrait être fiscalement considérée comme autant de cessions distinctes.	Er dient te worden opgemerkt dat noch deze bepaling, noch enige andere bepaling van het stelsel van de belasting van meerwaarden op financiële activa een fictie invoert dat, in geval van een gespreide aankoop, een latere overdracht (met toepassing van de FIFO-methode) fiscaal moet worden beschouwd als evenveel afzonderlijke overdrachten.
Supposons que vous ayez effectué trois achats différents d'un même actif financier :	Stel je heb 3 verschillende aankopen gedaan van eenzelfde financieel actief:
• 10 actions ont été achetées en 2026 à 100 euros	• 10 aandelen werden gekocht aan 100 euro in 2026
• 20 actions ont été achetées en 2027 à 150 euros	• 20 aandelen werden gekocht aan 150 euro in 2027
• 70 actions ont été achetées en 2028 à 200 EUR	• 70 aandelen werden gekocht aan 200 euro in 2028
Si 25 actions sont vendues en 2028 à 200 euros, la plus-value s'élève à :	Indien 25 aandelen worden verkocht in 2028 voor 200 euro bedraagt de meerwaarde bijgevolg:
10 x (200 euros – 100 euros) et	10 x (200 euro – 100 euro) en
15 x (200 euros – 150 euros),	15 x (200 euro – 150 euro),
soit 1.750 euros au total.	ofwel in totaal 1.750 euro.
L'inscription d'une telle règle directement dans la loi facilite le calcul de la base imposable, évite des controverses inutiles entre le contribuable et le fisc, tout en offrant une prévisibilité et une sécurité juridique indispensable au contribuable investisseur. Fixer une règle uniforme facilite également le prélèvement de la retenue à la source par les intermédiaires concernés.	Het onmiddellijk opnemen van een dergelijke regel in de wet vergemakkelijkt de berekening van de belastbare basis, vermijdt onnodige betwistingen tussen de belastingplichtige en de fiscus en biedt een onmisbare voorspelbaarheid en rechtszekerheid aan de belastingplichtige-investeerder. Een dergelijke uniforme regel vastleggen vergemakkelijkt ook de voorheffing

	van de bronheffing door de betrokken tussenpersonen.
Conformément à l'avis n° 78.039/1 du Conseil d'État du 12 septembre 2025, il est précisé que, pour les actions ou parts non cotées, on peut déterminer à quelles actions ou parts la taxation sur les plus-values doit être attribuée en se référant au numéro de suivi, tel qu'il figure dans le registre des actionnaires.	In navolging van het advies nr. 78.039/1 van de Raad van State van 12 september 2025, wordt verduidelijkt dat bij niet-beursgenoteerde aandelen men via het volgnummer, terug te vinden in het aandeelhoudersregister, kan zien aan welke aandelen de meerwaardebelasting toegerekend moet worden.
Les actifs transférés dont la date d'acquisition initiale n'est pas connue seront considérés comme ayant été acquis en dernier lieu (date de transfert).	Activa die worden overgedragen en waarvan de oorspronkelijke aanschaffingsdatum niet gekend is, zullen als laatst verworven beschouwd worden (datum overdracht).
La méthode introduite par l'alinéa 4 requiert l'existence de plusieurs actifs financiers identiques. En cas de rachat partiel d'un contrat d'assurance, elle ne peut être utilisée car il n'existe qu'un seul actif financier (le contrat d'assurance). Dans ce cas, la plus-value doit être attribuée proportionnellement à la partie du contrat d'assurance rachetée par le contribuable. A titre d'exemple, cela signifie que si la moitié du contrat d'assurance est rachetée, la moitié de la plus-value est réalisée et donc imposable au titre de l'impôt sur les plus-values.	De door het vierde lid geïntroduceerde methode vereist het bestaan van verschillende identieke financiële activa. Wanneer een verzekeringscontract gedeeltelijk afgekocht wordt, kan hiervan geen gebruik gemaakt worden omdat er slechts sprake is van één enkel financieel actief (i.e., het verzekeringscontract). In dit geval dient de meerwaarde proportioneel toegerekend te worden op het gedeelte van het verzekeringscontract dat afgekocht wordt door de belastingplichtige. Dit betekent bij wijze van voorbeeld dat bij een afkoop van de helft van het verzekeringscontract, de helft van de meerwaarde verwezenlijkt wordt en bijgevolg belastbaar is binnen de meerwaardebelasting.
L'alinéa 5 détermine la méthode de calcul des plus-values réalisées sur des actifs financiers dont la valeur est exprimée autrement qu'en euro Tant au moment de l'acquisition qu'au moment de la réalisation, les montants doivent être convertis en euros.	Het vijfde lid bepaalt de methode voor de berekening van de meerwaarden gerealiseerd op financiële activa waarvan de waarde anders dan in euro is uitgedrukt. Zowel op het moment van aankoop als op het moment van verwezenlijking moeten de bedragen worden omgezet in euro.
Supposons un achat d'une action en 2026 pour 100 dollars au taux de 1 dollar = 0,8 euro. Vente en 2029 pour 110 dollars au taux de 1 dollar = 0,7 euro.	Stel de aankoop van een aandeel in 2026 voor 100 dollar aan een koers van 1 dollar = 0,8 euro. Verkoop in 2029 voor 110 dollar aan koers van 1 dollar = 0,7 euro.
Moins-value = $(110 \times 0,7) - (100 \times 0,8)$, soit 770 – 800, soit une moins-value de 30 euros.	Minderwaarde = $(110 \times 0,7) - (100 \times 0,8)$ ofwel 770 – 800, zijnde een minderwaarde van 30 euro.
L'alinéa 6 prévoit une disposition pour les situations où la valeur d'acquisition de l'actif financier ne peut être prouvée. Dans ce cas, si la valeur d'acquisition n'a pu être prouvée, la plus-value imposable correspond au prix reçu. Cela signifie que la valeur d'acquisition de l'actif	Het zesde lid bevat een bepaling voor situaties waarin de aanschaffingswaarde van het financiële actief niet kan worden aangetoond. In dergelijke gevallen stemt de belastbare meerwaarde overeen met de ontvangen prijs. Dit betekent dat de aanschaffingswaarde van

financier est réputée nulle. En effet, dans ce cas, lorsque la valeur d'acquisition n'est pas connue, le prix reçu est le seul prix qui peut être invoqué.	het financiële actief geacht wordt nul te bedragen. In dergelijke gevallen, waarin de aanschaffingswaarde niet gekend is, betreft de ontvangen prijs immers de enige prijs waarop een beroep gedaan kan worden.
Par conséquent, dans les cas où un intermédiaire est tenu de prélever le précompte mobilier et n'a pas connaissance de la valeur d'acquisition de l'actif financier, l'intermédiaire déduira le précompte mobilier du prix reçu. Le contribuable peut ensuite procéder à une compensation par le biais de la déclaration fiscale, à condition de fournir une preuve concluante du montant concret de la valeur d'acquisition.	In de gevallen waarin een tussenpersoon verplicht is tot de inhouding van de roerende voorheffing en geen kennis heeft van de aanschaffingswaarde van het financiële actief, zal de tussenpersoon bijgevolg de roerende voorheffing inhouden op de ontvangen prijs. De belastingplichtige kan naderhand via de aangifte, mits het verstrekken van afdoende bewijs van het concrete bedrag van de aanschaffingswaarde, een verrekening doorvoeren.
Art. 102, §§ 2 et 3, CIR 92	Art. 102, §§ 2 en 3, WIB 92
Le paragraphe 2 du nouvel article 102, CIR 92 contient une méthode de calcul spécifiques pour la détermination des plus-values imposables. Il s'agit d'une dérogation au principe général contenu dans l'article 102, § 1 ^{er} , CIR 92.	Paragraaf 2 van het nieuwe artikel 102 WIB 92 bevat een specifieke berekeningsmethode voor het bepalen van de belastbare meerwaarde. Het gaat over een afwijking op het algemene principe dat in artikel 102, § 1, WIB 92 opgenomen wordt.
En cas d'émigration du contribuable, la valeur de l'actif financier au moment de l'émigration est considérée comme le prix reçu. Le prix de vente des actifs financiers concernés devra dès lors être déterminé au moment du franchissement de la frontière vers l'étranger.	In geval van emigratie van de belastingplichtige wordt de waarde van het financiële actief op het moment van de emigratie als de ontvangen prijs beschouwd. De verkoopprijs van de financiële activa in kwestie moet worden bepaald op het moment dat de belastingplichtige het land verlaat.
Le paragraphe 3 du nouvel article 102, CIR 92, prévoit des modalités spécifiques pour la détermination de la valeur d'acquisition des actifs financiers en cas d'immigration en Belgique d'un contribuable.	Paragraaf 3 van het nieuwe artikel 102 WIB 92 bevat specifieke regelingen voor de bepaling van de aanschaffingswaarde van financiële activa in het geval waarbij een belastingplichtige immigreert naar België.
Afin de limiter le pouvoir d'imposition de la Belgique, seule la partie de la plus-value sur actif financier réalisée par un résident belge sera prise en compte. Ainsi, le prix d'acquisition à titre onéreux d'un actif financier correspondra à sa valeur au moment où le contribuable devient assujetti à l'impôt belge sur le revenu des personnes physiques.	Om de heffingsbevoegdheid van België te beperken, wordt enkel rekening gehouden met het gedeelte van de meerwaarde van het financiële actief gerealiseerd door een Belgisch rijksinwoner. De aankoopprijs onder bezwarende titel komt dus overeen met de waarde op het moment waarop de belastingplichtige aan de Belgische personenbelasting onderworpen wordt.
L'alinéa 2 de cette disposition contient toutefois une exception dans les cas d'un contribuable entrant dans le champ d'application de l'exit tax. Le but de cet alinéa 2 est d'éviter d'attribuer une	Het tweede lid van deze bepaling bevat echter een uitzondering in de gevallen waarin er sprake is van een belastingplichtige die onder het toepassingsgebied van de exit taks valt. Dit

nouvelle valeur d'acquisition aux actifs financiers d'une personne physique qui revient en Belgique dans les deux ans. Par conséquent, dans de telles situations, le contribuable conserve la valeur d'acquisition initiale de ses actifs financiers. L'avis du Conseil d'État n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 30.1.2.), a été suivi quant à la formulation de cette disposition et la prévision d'un exemple illustratif.	tweede lid moet vermijden dat de financiële activa van een persoon die binnen de twee jaar terug naar België keert een nieuwe aanschaffingswaarde toegekend krijgen. In dergelijke situaties behoudt de belastingplichtige bijgevolg zijn initiële aanschaffingswaarde. Het advies van de Raad van State nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (randnr. 30.1.2) werd gevolgd wat betreft de formulering van deze bepaling en het voorzien van een illustratief voorbeeld.
Un contribuable acquiert une action pour 10 euros et perd sa résidence fiscale belge lorsque l'action vaut 20 euros. Dans cette situation, une exit tax est établie sur une base de 10 euros, avec toutefois l'application d'un report automatique de paiement. Si la personne redevient résidente fiscale belge après, par exemple, douze mois lorsque l'action vaut 30 euros et que l'obligation de paiement au titre de l'exit tax s'éteint elle obtiendrait, en application de l'article 102, § 3, une valeur d'acquisition de 30 euros, à savoir la valeur au moment où le contribuable redevient résident fiscal belge. Par dérogation, la valeur d'acquisition sera néanmoins à nouveau fixée à 10 euros.	Een belastingplichtige koopt een aandeel voor 10 euro en verliest zijn Belgisch rijksinwonerschap wanneer het aandeel 20 euro waard is. In die situatie wordt een exit taks bepaald op 10 euro waarbij evenwel een automatisch uitstel van betaling toegepast wordt. Indien de persoon na bijvoorbeeld twaalf maanden opnieuw Belgisch rijksinwoner wordt wanneer het aandeel bijvoorbeeld 30 euro waard is en de betalingsverplichting onder de exit heffing vervalt zou hij onder toepassing van artikel 102, § 3 een aanschaffingswaarde van 30 euro bekomen, namelijk de waarde op het moment dat de belastingplichtige (opnieuw) Belgisch rijksinwoner wordt. In afwijking hiervan zal de aanschaffingswaarde opnieuw op 10 euro worden bepaald.
Compte tenu du fait qu'en raison de la non-résidence temporaire, la Belgique ne disposait pas de compétences fiscales en matière de plus-values, le paragraphe 3, alinéa 3, prévoit la règle selon laquelle le montant de la valeur d'acquisition utilisé pour le calcul de l'impôt sur les plus-values peut être augmenté du montant qui a servi de base imposable lors de la perception effective d'un impôt étranger de même nature que l'impôt perçu conformément à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, CIR 92. Bien entendu, si le contribuable n'est plus en possession des actifs financiers au moment où il revient en Belgique, cette disposition n'a pas lieu d'être. Dès lors, elle ne peut trouver à s'appliquer que si le contribuable a été frappé à l'étranger d'un impôt de même nature à celui visé à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, CIR 92, sans que le contribuable ne se soit dépossédé de ses actifs. C'est le cas typique d'une exit tax.	Gelet op het feit dat, ten gevolge van het tijdelijk niet-rijksinwonerschap, België niet over heffingsbevoegdheid beschikte ten aanzien van de meerwaarde, voorziet het derde lid van paragraaf 3 in de regel dat het bedrag van de aanschaffingswaarde dat gebruikt wordt voor de berekening van de meerwaardebelasting vermeerderd mag worden met het bedrag dat als belastbare grondslag heeft gediend bij de effectieve heffing van een buitenlandse belasting van gelijk aard als de belasting die conform artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92 geheven wordt. Uiteraard is deze bepaling niet van toepassing indien de belastingplichtige op het ogenblik van zijn terugkeer naar België niet langer in het bezit is van de financiële activa. Bijgevolg kan zij slechts toepassing vinden indien de belastingplichtige in het buitenland werd onderworpen aan een belasting van dezelfde aard als die bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92, zonder dat hij afstand heeft gedaan van zijn activa. Dit is het typische geval van een exit heffing.

Ceci peut être illustré par le cas d'un contribuable qui achète une action pour 10 euros et qui cesse d'être résident belge à un moment l'action à une valeur de 20 euros. Dans ce cas, l'exit tax porte sur 10 euros (20 euros – 10 euros) avec, par hypothèse, un report automatique de paiement. Si ce contribuable redevient résident belge après 12 mois, à un moment où l'action a une valeur de 35 euros, l'obligation de paiement de l'exit taxe s'éteint. Imaginons que dans l'état dans lequel le contribuable avait émigré, une exit taxe s'applique sur une plus-value de 35 – 20, soit 15 euros. Ces 15 euros sont alors pris en compte en tant que "valeur d'acquisition" dans le chef du contribuable, de sorte que cette valeur sera égale à 10 + 15, soit 25 euros.	Dit kan verduidelijkt worden aan de hand van een voorbeeld, waarbij een belastingplichtige een aandeel koopt voor 10 euro en zijn Belgisch rijksinwonerschap verliest wanneer het aandeel 20 euro waard is. In die situatie wordt een exit taks bepaald op 10 euro (20 euro – 10 euro)– waarbij evenwel een automatisch uitstel van betaling toegepast wordt. Indien de persoon na bijvoorbeeld twaalf maanden opnieuw Belgisch rijksinwoner wordt–wanneer het aandeel bijvoorbeeld 35 euro waard is, vervalt de betalingsverplichting onder de exit taks. Stel dat in het land van waaruit de belastingplichtige verhuist een exit–heffing van toepassing zou zijn op een meerwaarde van 35 – 20, ofwel 15 euro. Deze 15 euro komt dan in aanmerking als "aanschaffingswaarde" in hoofde van de belastingplichtige, zodat deze aanschaffingswaarde dan 10 + 15, ofwel 25 euro zal bedragen.
Art. 102, § 4, CIR 92	Art. 102, § 4, WIB 92
Le paragraphe 4 définit la manière dont la valeur des plus-values historiques est déterminée. Conformément à l'Accord de gouvernement les plus-values historiques—c'est-à-dire les plus-values latentes sur les actifs financiers qui n'étaient pas encore réalisées au moment de l'entrée en vigueur du nouveau régime—sont exonérées. Ce paragraphe constitue donc une dérogation au principe général introduit à l'article 102, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, CIR 92.	Paragraaf 4 bepaalt hoe de waarde van de historische meerwaarden bepaald wordt. In lijn met het Regeerakkoord worden de historische meerwaarden—i.e. de latente meerwaarden op financiële activa die nog niet werden gerealiseerd op het moment van inwerkingtreding van de nieuwe regeling—vrijgesteld. Deze paragraaf vormt derhalve een afwijking op het algemene principe dat in artikel 102, § 1, eerste lid, WIB 92 geïntroduceerd werd.
Il est dès lors nécessaire, pour ces plus-values, de prévoir une méthode de calcul dérogatoire à la règle générale énoncée à l'article 102, § 1^{er}, CIR 92, en ne retenant pas la valeur d'acquisition (historique), mais bien la valeur de l'actif financier au 31 décembre 2025. C'est ce que l'on appelle la date de référence.	Het is bijgevolg nodig om voor deze meerwaarden, in afwijking van de algemene regel vervat in artikel 102, § 1, WIB 92 te voorzien in een andere berekeningsmethode en niet de (historische) aanschaffingswaarde te weerhouden, maar wel de waarde van het financiële actief op 31 december 2025. Dit is het zogenaamde "foto-moment".
Pour les actifs financiers acquis avant l'application du nouveau régime, la plus-value correspondra donc à la différence entre le prix de vente et la valeur de l'actif au moment où le nouveau régime est d'application. Si par exemple un contribuable vend une action achetée en 2020 pour 100 euros, dont la valeur au 31 décembre 2025 était de 120 euros, le 12 janvier 2026 pour 150 euros, la plus-value sera	Voor de financiële activa verworven voor de toepassing van de nieuwe regeling, stemt de meerwaarde dus overeen met het verschil tussen de verkoopprijs en de waarde van het actief op het moment dat de nieuwe regeling van toepassing wordt. Wanneer bijvoorbeeld een belastingplichtige een aandeel dat in 2020 werd aangekocht voor 100 euro, en waarvan de waarde op 31 december 2025 120 euro bedroeg, op 12 januari 2026 voor 150 euro verkoopt, zal de meerwaarde 30 euro bedragen.

de 30 euros. La plus-value historique de 20 euros ne sera pas imposée.	De historische meerwaarde ten belope van 20 euro wordt niet belast.
Le calcul d'une plus-value comme la différence positive entre la valeur d'acquisition et le prix reçu lors d'un transfert à titre onéreux implique que le prix reçu soit supérieur à la valeur d'acquisition. Il en découle logiquement que, dans le cas contraire, une moins-value peut être réalisée, au sens de l'article 102, § 5, CIR 92. Ainsi, lorsqu'un contribuable vend, le 12 janvier 2026, une action acquise en 2020 pour 100 euros, dont la valeur au 31 décembre 2025 était de 90 euros, pour un prix de 95 euros, aucune plus-value ne sera réalisée étant donné que la valeur d'acquisition (historique) est supérieure au prix reçu.	De berekening van een meerwaarde als een positief verschil tussen aanschaffingswaarde en de ontvangen prijs bij een overdracht onder bezwarende titel impliceert dat de ontvangen prijs hoger is dan de aanschaffingswaarde. Het logische gevolg is dat in het geval dit niet zo is en er dus een negatief verschil is, er een minderwaarde kan gerealiseerd worden zoals bedoeld in artikel 102, § 5, WIB 92. Wanneer een belastingplichtige een aandeel dat in 2020 werd aangekocht voor 100 euro, en waarvan de waarde op 31 december 2025 90 euro bedroeg, op 12 januari 2026 voor 95 euro verkoopt, zal er geen meerwaarde worden gerealiseerd omdat de (historische) aanschaffingswaarde hoger is dan de ontvangen prijs.
Dans le cadre de la non-imposition des plus-values historiques, le contribuable doit déterminer la valeur de l'actif financier au 31 décembre 2025. À cet effet, l'article 102, § 4, alinéa 2, CIR 92 détermine les méthodes à suivre pour fixer la valeur des actifs financiers au 31 décembre 2025. L'inclusion explicite de ces méthodes de calcul dans la loi répond à deux objectifs. D'une part, elle vise à respecter le principe constitutionnel de la légalité fiscale. La détermination du montant de la plus-value est sans conteste un des éléments essentiels de l'impôt qu'il convient de faire figurer dans la loi. Deuxièmement, l'inclusion explicite vise à éviter toute discussion ou tout litige inutile entre le contribuable et l'administration.	In het kader van de niet-belasting van de historische meerwaarden moet de belastingplichtige op 31 december 2025 de waarde van het financiële actief bepalen. Te dien einde bepaalt het tweede lid van artikel 102, § 4, WIB 92 de te volgen methodes om de waarde van de financiële activa op 31 december 2025 te bepalen. De expliciete opname van deze berekeningsmethoden in de wet dient twee doeleinden. Ten eerste is het de bedoeling het grondwettelijk fiscaal legaliteitsbeginsel te respecteren. Het bepalen van het bedrag van de meerwaarde vormt immers zonder enige betwisting een van de essentiële elementen van de belasting die in de wet vastgelegd moeten worden. Ten tweede beoogt de expliciete opname elke discussie of onnodige betwisting tussen de belastingplichtige en de Administratie te vermijden.
L'évaluation de l'actif financier au 31 décembre 2025 dépend de la nature cotée de l'actif.	De waardebepaling van het financiële actief op 31 december 2025 is afhankelijk van het genoteerde karakter van het actief.
Lorsque l'actif financier est coté, la valeur de cet actif au 31 décembre 2025 sera tout simplement égale à la dernière cotation de clôture de cet actif pour l'année 2025. Il s'agit d'une cotation sur un marché réglementé ou sur tout autre marché ouvert régulièrement actif.	Indien het financieel actief genoteerd is, zal de waarde van dit actief op 31 december 2025 eenvoudigweg gelijk zijn aan de laatste slotkoers van dit actief van het jaar 2025. Dit betreft een notering op een gereguleerde markt of op enige andere openbare, regelmatig werkende markt.
Pour certains actifs, tels que les fonds non cotés en bourse qui n'ont pas nécessairement un cours de clôture au 31 décembre 2025, la	Voor bepaalde activa, zoals bijvoorbeeld niet-beursgenoteerde fondsen die niet noodzakelijk een slotkoers hebben op 31 december 2025 kan

dernière valeur nette d'inventaire connue pour 2025 pourra être utilisée.	de laatst gekende netto-inventariswaarde voor 2025 worden gebruikt.
Pour les actifs financiers qui ne sont pas cotés sur un marché réglementé ou sur tout autre marché ouvert régulièrement actif, la valeur la plus élevée parmi les valeurs suivantes est reprise :	Voor de financiële activa die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt of op enige andere openbare, regelmatig werkende markt wordt de hoogste van een van de volgende waardes genomen:
a) une valeur appliquée à une cession à titre onéreux des mêmes actifs financiers entre des parties totalement indépendantes (ce qui renvoie à une transaction " <i>at arm's length</i> " au sens des directives de prix de transfert de l'OCDE), ou à l'occasion d'une augmentation de capital ou de la constitution d'une société, qui a eu lieu entre le 1 ^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 ;	a) een waarde gehanteerd bij een overdracht onder bezwarende titel van de financiële activa tussen volstrekt onafhankelijke partijen, waarmee verwezen wordt naar een " <i>at arm's length</i> "-verrichting in de zin van de richtlijn inzake verrekenprijzen van de OESO, of naar aanleiding van een kapitaalverhoging, of naar aanleiding van de oprichting van een vennootschap, die plaatsvond tussen 1 januari 2025 en 31 december 2025;
b) une valeur résultant de l'application d'une formule de valorisation établie dans un contrat ou dans une offre contractuelle d'option de vente portant sur ces actifs financiers en vigueur le 1 ^{er} janvier 2026 ;	b) een waarde die het resultaat is van de toepassing van een waarderingsformule vastgesteld in een contract of in een contractueel aanbod van verkoopoptie met betrekking tot deze financiële activa dat in werking is op 1 januari 2026;
c) dans le cas d'actions et d'instruments assimilables à des actions, les capitaux propres augmentée d'un montant égal à quatre fois l'EBITDA visé à l'article 275 ⁹ , § 2, alinéa 3, CIR 92 du dernier exercice clos avant le 1 ^{er} janvier 2026.	c) in het geval van aandelen en met aandelen gelijkgestelde instrumenten, het eigen vermogen verhoogd met een bedrag dat gelijk is aan vier keer de EBITDA, bedoeld in artikel 275 ⁹ , § 2, derde lid, WIB 92 van het laatste boekjaar afgesloten voor 1 januari 2026.
L'exemple suivant peut servir d'illustration :	Het volgende voorbeeld kan als illustratie dienen:
Le 31 août 2025 a lieu une vente entre parties indépendantes à 115 euros par action.	Op 31 augustus 2025 vindt een verkoop tussen onafhankelijke partijen aan 115 euro per aandeel plaats.
Le 1 ^{er} décembre 2025, il y a une augmentation de capital à 110 euros par action.	Op 1 december 2025 is er een kapitaalverhoging aan 110 euro per aandeel.
Le 15 décembre 2025, dans le cadre d'un plan d'actionnariat, le salarié revend des actions à 100 euros de l'action. Pour le calcul du prix de vente, une formule a été prise en compte qui a également été utilisée lors de l'attribution des actions.	Op 15 december 2025 verkoopt de werknemer, in het kader van een aandelenplan, aandelen aan 100 euro per aandeel. Voor de berekening van de verkoopprijs werd rekening gehouden met een formule die ook werd gebruikt bij de toekenning van de aandelen.
La société clôture ses comptes le 31 mars 2025. La valeur comptable a été multipliée par 4, l'EBITDA est de 80 euros par action.	De vennootschap sluit haar jaarrekening af op 31 maart 2025. De boekwaarde verhoogd met 4 keer de EBITDA bedraagt 80 euro per aandeel.

Pour le calcul de l'impôt sur les plus-values, une valeur de 115 euros au 31 décembre 2025 doit être utilisée, étant la valeur la plus élevée.	Voor de berekening van de meerwaardebelasting moet een waarde op 31 december 2025 van 115 euro worden weerhouden, zijnde de hoogste waarde.
Ce n'est qu'en cas d'écart par rapport à l'évaluation forfaitaire basée sur la valeur des capitaux propres et l'EBITDA que la valeur peut être déterminée par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire ou un expert-comptable certifié. S'ils agissent en tant que professionnel habituel, ils ne peuvent pas être désignés pour effectuer l'évaluation. Cette disposition vise à garantir l'objectivité et la crédibilité de l'évaluation. Cette évaluation doit être effectuée au plus tard le 31 décembre 2027. C'est cette même méthode d'évaluation qui doit par ailleurs logiquement également être appliquée en présence d'actifs financiers à l'égard desquels les méthodes visées ci-avant ne peuvent trouver à s'appliquer.	Enkel in afwijking van de forfaitaire waardering op basis van het eigen vermogen en EBITDA kan de waarde worden vastgesteld door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris of een gecertificeerd accountant is. Indien zij als gebruikelijke beroepsbeoefenaar optreden, komen zij niet in aanmerking om de waardering uit te voeren. Deze bepaling moet de objectiviteit en geloofwaardigheid van de waardering waarborgen. Deze waardering dient ten laatste te gebeuren op 31 december 2027. Dezelfde waarderingsmethode moet logischerwijs ook worden toegepast op financiële activa waarop de bovengenoemde methoden niet kunnen worden toegepast.
La valeur sera également déterminée par un réviseur d'entreprises ou un expert-comptable certifié pour les actifs financiers à l'égard desquels les méthodes précitées ne peuvent trouver à s'appliquer. Dans ce contexte, il peut être fait référence à l'évaluation d'une obligation non cotée, pour laquelle, en pratique, il n'est souvent possible de faire appel qu'à un réviseur d'entreprises ou à un expert-comptable agréé afin de procéder à l'évaluation de l'obligation, étant donné que les autres méthodes d'évaluation ne sont, dans la plupart des cas, pas applicables.	De waarde zal eveneens worden bepaald door een bedrijfsrevisor of een erkende accountant voor financiële activa waarvoor de eerder genoemde waarderingsmethoden niet kunnen worden toegepast. In dit kader kan verwezen worden naar de waardering van een niet-beursgenoteerde obligatie, waarbij in de praktijk vaak enkel een beroep kan worden gedaan op een bedrijfsrevisor of een erkende accountant om de obligatie te waarderen, gelet op de vaststelling dat de andere waarderingsmethodes in de meeste gevallen niet van toepassing zijn.
À noter que les principes d'évaluation précités s'appliquent également aux certificats détenus par un contribuable et représentant des droits économiques des actions sous-jacentes, comme c'est le cas en présence de fondations privées belges ou de STAK néerlandaises.	Opgemerkt moet worden dat de bovengenoemde waarderingsbeginselen ook van toepassing zijn op certificaten die in het bezit zijn van een belastingplichtige en die economische rechten op de onderliggende aandelen vertegenwoordigen, zoals het geval is bij Belgische private stichtingen of Nederlandse STAK's.
Le contrôle de l'évaluation peut, dans des cas exceptionnels, encore être effectué par l'administration en cas d'évaluation par un expert-comptable ou un réviseur, lorsqu'il existe par exemple des indications que l'évaluation n'est pas conforme au marché.	De controle van de waardering kan door administratie in uitzonderlijke gevallen nog altijd gedaan worden in geval van waardering door accountant of revisor als er bijvoorbeeld aanwijzingen zijn dat de waardering niet marktconform is.
Dans le dernier alinéa du § 4, pour les cessions réalisées jusqu'au 31 décembre 2030 sur des actifs financiers acquis avant le 1 ^{er} janvier 2026,	In het laatste lid van § 4, voor de overdrachten die plaatsvinden tot en met 31 december 2030 van financiële activa die vóór 1 januari 2026 zijn

la plus-value visée à l'alinéa 1^{er} peut s'entendre, à la demande du contribuable, de la différence positive entre le prix reçu, en espèces, en titres ou sous toute autre forme, en rémunération des actifs financiers cédés, et la valeur d'acquisition de ces actifs financiers telle qu'elle est démontrée par le contribuable.	verworven, kan de in het eerste lid bedoelde meerwaarde, op verzoek van de belastingplichtige, worden begrepen als het positieve verschil tussen de verkregen prijs, in geld, in effecten of in enige andere vorm, als vergoeding voor de vervreemde financiële activa, en de aanschaffingswaarde van deze financiële activa zoals aangetoond door de belastingplichtige.
À titre d'exemple, on peut se référer à la situation où le contribuable a souscrit à l'IPO d'ACo en 2013 pour un montant de 14,5 euros. Le 31 décembre 2025, l'action d'ACo vaut 5 euros. Le 7 décembre 2029, le contribuable décide de vendre l'action au prix de 14,5 euros. Comme le prix d'acquisition historique peut être pris en compte dans cette situation, le contribuable n'a pas réalisé de plus-value imposée.	Bij wijze van voorbeeld kan verwezen worden naar de situatie waarin de belastingplichtige in 2013 ingetekend heeft op de beursgang van ACo aan een bedrag van 14,5 euro. Op 31 december 2025 is het aandeel van ACo 5 euro waard. Op 7 december 2029 besluit de belastingplichtige het aandeel te verkopen voor 14,5 euro. Omdat in deze situatie rekening gehouden mag worden met de historische aanschaffingsprijs, heeft de belastingplichtige geen belaste meerwaarde gerealiseerd.
Dans ce cas, il est tenu compte du prix moyen d'acquisition par actif financier tel que connu au 31 décembre 2025. Cette méthode de calcul permet de simplifier la détermination de l'éventuelle moindre plus-value sur les actifs financiers détenus par le contribuable au 31 décembre 2025. En effet, si la méthode FIFO, telle que prévue à l'article 102, § 1^{er}, alinéa 6, CIR 92, devait être appliquée, cela impliquerait que les actifs financiers acquis en premier seraient réputés avoir été cédés en premier lieu. Afin d'alléger la charge de la preuve, il est dès lors prévu une méthode particulière de calcul fondée sur le prix moyen d'acquisition. Pour déterminer et prouver le prix moyen d'acquisition supérieur, le contribuable peut, se baser sur le reporting financier fourni par son établissement financier concernant l'état du portefeuille de titres au 31 décembre 2025	In dit geval, wordt de gemiddelde aanschaffingsprijs per financieel actief genomen zoals deze bekend is op 31 december 2025. Deze berekeningsmethode maakt het eenvoudiger om de eventuele kleinere meerwaarde op de financiële activa die op 31 december 2025 in het bezit zijn van de belastingplichtige te berekenen. Immers, in het geval waarin de FIFO methode zoals omschreven in artikel 102, § 1, zesde lid, WIB 92 toegepast zou worden, betekent dit dat de oudst verworven financiële activa als eerste zouden worden geacht te zijn verkocht. Om de bewijsproblematiek te verlichten, wordt daarom in een bijzondere berekeningsmethode voorzien die uitgaat van de gemiddelde aanschaffingsprijs. Om de hogere aanschaffingsprijs te bepalen en te bewijzen kan de belastingplichtige zich baseren op de financiële reporting dat door zijn of haar financiële instelling wordt aangeleverd met betrekking tot de stand van de effectenportefeuille op 31 december 2025.
Pour répondre aux remarques formulées par le Conseil d'État dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 30.1.3.) on peut exposer l'interaction de l'article 102, § 3, CIR 92 – qui porte sur le cas d'un non-résident qui devient habitant du Royaume – et l'article 102, § 4, alinéa 4, CIR 92 – qui porte sur le régime transitoire permettant de prendre en	Om tegemoet te komen aan de opmerkingen die de Raad van State onder randnummer 30.1.3. formuleerde in zijn advies nr. 78.039/1, van 12 september 2025, kan de wisselwerking tussen artikel 102, § 3, WIB 92 – die betrekking heeft op het geval van een niet-inwoner die een Rijksinwoner wordt – en artikel 102, § 4, vierde lid, WIB 92 – dat betrekking heeft op de overgangsregeling die toelaat om een vroegere aanschaffingswaarde in aanmerking te nemen

considération une valeur d'acquisition antérieure à celle du 31 décembre 2025.	dan deze van 31 december 2025 – worden uiteengezet.
Soit un non-résident qui achète des actifs financiers pour une valeur de 80 en 2024. Il devient un habitant du Royaume en 2026 et ses actifs ont désormais une valeur de 100. Au 31 décembre 2025, ces mêmes actifs avaient une valeur de 90. Ce contribuable cède ses actifs en 2027 au prix de 95. Dans ce cas, l'article 102, § 3, alinéa 1 ^{er} , CIR 92 établit que la valeur d'acquisition à prendre en considération est celle au moment de l'assujettissement à l'impôt des personnes physiques, c'est-à-dire 100. Lorsque ce contribuable vend ses actifs au prix de 95, il réalise donc une moins-value de 5.	Stel een niet-inwoner die in 2024 financiële activa koopt voor een waarde van 80 euro. Hij wordt Rijksinwoner in 2026 en zijn activa hebben intussen een waarde van 100 euro. Op 31 december 2025 hebben diezelfde activa een waarde van 90 euro. De belastingplichtige verkoopt deze activa in 2027 aan een prijs van 95 euro. In dit geval bepaalt artikel 102, § 3, eerste lid, WIB 92, dat de aanschaffingswaarde die in aanmerking moet worden genomen de waarde is op het moment van de onderwerping aan de personenbelasting, dit wil zeggen 100 euro. Indien deze belastingplichtige deze activa verkoopt aan 95 euro, verwezenlijkt hij dus een minwaarde van 5 euro.
Supposons maintenant un non-résident qui achète des actifs financiers pour une valeur de 100 en 2024. Il devient un habitant du Royaume en 2026 et ses actifs ont désormais une valeur de 90. Au 31 décembre 2025, ces mêmes actifs avaient une valeur de 80. Ce contribuable cède ses actifs en 2027 au prix de 95. Dans ce cas, l'article 102, § 3, alinéa 1 ^{er} , CIR 92 établit que la valeur d'acquisition à prendre en considération est celle au moment de l'assujettissement à l'impôt des personnes physiques, c'est-à-dire 90. Lorsque ce contribuable vend ses actifs au prix de 95, il réalise donc une plus-value de 5. Ce contribuable pourrait toutefois demander à ce que la plus-value soit calculée en faisant application de l'article 102, § 4, alinéa 4, CIR 92. Dans ce cas, la plus-value serait calculée en tenant compte de la valeur d'acquisition des actifs financiers avant le 31 décembre 2025. En l'occurrence, le résultat fera apparaître une moins-value de (100-95), soit 5.	Veronderstel nu een niet-inwoner die in 2024 financiële activa koopt voor een waarde van 100 euro. Hij wordt Rijksinwoner in 2026 en zijn activa hebben intussen een waarde van 90 euro. Op 31 december 2025 hebben diezelfde activa een waarde van 80 euro. De belastingplichtige verkoopt zijn activa in 2027 aan een prijs van 95 euro. In dit geval bepaalt artikel 102, § 3, eerste lid, WIB 92, dat de aanschaffingswaarde die in aanmerking moet worden genomen de waarde is op het moment van onderwerping aan de personenbelasting, zijnde 90 euro. Indien de belastingplichtige zijn activa verkoopt aan een prijs van 95 euro, verwezenlijkt hij dus een meerwaarde van 5 euro. De belastingplichtige zou echter kunnen vragen dat de meerwaarde zou berekend worden met toepassing van artikel 102, § 4, vierde lid, WIB 92. In dat geval zou de meerwaarde berekend worden rekening houdende met de aanschaffingswaarde van de financiële activa voor 31 december 2025. Dit zou een minwaarde opleveren van (100 euro – 95 euro), zijnde 5 euro.
Art. 102, § 5, CIR 92	Art. 102, § 5, WIB 92
Le principe général de détermination de la plus-value imposable est basé sur la différence positive entre le prix reçu et le coût d'acquisition de l'actif financier. Il n'est pas possible de déduire des frais ou des taxes du prix obtenu pour le calcul de la plus-value imposable. Toutefois, l'article 102, § 5, CIR 92, permet au contribuable de déduire les moins-values des plus-values réalisées.	Het algemene principe voor de bepaling van de belastbare meerwaarde gaat uit van het positieve verschil tussen de ontvangen prijs en de aanschaffingswaarde van het financiële actief. Het is niet mogelijk om kosten of belastingen in mindering te brengen van de ontvangen prijs voor de berekening van de belastbare meerwaarde. Paragraaf 5 van artikel 102 WIB 92 laat de belastingplichtige evenwel

	toe om minderwaarden af te trekken van de gerealiseerde meerwaarden.
Il est prévu une définition selon laquelle la moins-value est définie comme la différence négative entre le prix reçu—en espèces, en titres ou sous toute autre forme—pour les actifs financiers transférés et la valeur d'acquisition, pour autant que celle-ci soit prouvée par le contribuable.	Er wordt voorzien in een definitie waarbij de minderwaarde wordt omschreven als het negatieve verschil tussen de in geld, in effecten of in enige andere vorm voor de overgedragen financiële activa ontvangen prijs en de aanschaffingswaarde voor zover deze wordt bewezen door de belastingplichtige.
Pour les actifs financiers acquis avant le 1 ^{er} janvier 2026, la moins-value s'entend de la différence négative entre le prix reçu en espèces, en titres ou sous toute autre forme et la valeur de ces actifs financiers au 31 décembre 2025. Le point de départ est donc la date de référence pour calculer la perte de valeur. Les recommandations formulées par le Conseil d'État dans son avis n°78.039/1/V, du 12 septembre 2025 (par. 30.4.), ont été suivies.	Voor de financiële activa die werden verkregen voor 1 januari 2026 is de minderwaarde het negatieve verschil tussen de in geld, in effecten of in enige andere vorm voor de overgedragen financiële activa ontvangen prijs en de waarde van deze financiële activa op 31 december 2025. Er wordt dus vertrokken van het "foto moment" om de minderwaarde te berekenen. De aanbevelingen geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1/V van 12 september 2025 (randnr. 30.4) werden gevolgd.
Dans ce cadre, on peut faire référence à la situation dans laquelle le contribuable a acquis, le 1 ^{er} janvier 2020, une action de la société ACo pour une valeur de 1.000 euros. La valeur de cette action au 31 décembre 2025 était de 1.500 euros. Le contribuable décide de vendre l'action en 2026, lorsque sa valeur est de 1.000 euros. Dans ce cas, la moins-value fiscale s'élève à 500 euros.	In dit kader kan verwezen worden naar de situatie waarin de belastingplichtige op 1 januari 2020 een aandeel van ACo aankocht aan een waarde van 1.000 euro. De waarde op 31 december 2025 van dat aandeel bedroeg 1.500 euro. De belastingplichtige besluit het aandeel te verkopen in 2026, wanneer de waarde van het aandeel 1.000 euro bedraagt. In dit geval bedraagt de fiscale minderwaarde 500 euro.
Les moins-values déductibles concernent uniquement les moins-values sur les actifs financiers visés par l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, a), b) ou c), nouveau, CIR 92, dont le contribuable apporte la preuve de l'existence et du montant, par tous les moyens de droit, à l'exception du serment.	De minderwaarden die in mindering gebracht kunnen worden betreffen enkel de minderwaarden op financiële activa zoals bedoeld in de bepalingen onder het nieuwe artikel 90, eerste lid, 9°, a), b) of c), WIB 92, waarvan de belastingplichtige het bewijs van het bestaan en het bedrag levert, met alle middelen van recht, met uitzondering van de eed.
Ces moins-values ne peuvent être déduites que si elles remplissent trois conditions. Les moins-values doivent être déduites que si elles sont réalisées au cours de la même période imposable par le même contribuable et au sein de la même catégorie d'actifs financiers visée à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92. Les moins-values réalisées sur les actifs financiers visés à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92, par exemple, ne peuvent être déduites que des plus-values visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92.	Deze minderwaarden kunnen slechts worden afgetrokken indien zij aan drie voorwaarden voldoen. De minderwaarden moeten worden gerealiseerd in de loop van hetzelfde belastbare tijdperk, door dezelfde belastingplichtige en binnen dezelfde categorie van financiële activa als bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92. Minderwaarden gerealiseerd op financiële activa als bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92 bijvoorbeeld kunnen enkel worden afgetrokken van meerwaarden als bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92.

Cela signifie que le contribuable peut compenser une perte réalisée sur un produit d'assurance par une plus-value réalisée sur un produit bancaire lorsqu'elle se produit au cours de la même période imposable.	Dit betekent dat de belastingplichtige een gerealiseerd verlies op een verzekeringsproduct kan afzetten tegen een gerealiseerde winst op een bancaire product wanneer dit binnen hetzelfde belastbare tijdperk gebeurt.
Pour répondre à la remarque formulée par le Conseil d'État dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 3.4.2.), on peut préciser ceci. Malgré la diversité des éléments abordés dans l'article 92, § 1, CIR 92 en projet, il s'agit bel et bien d'actifs financiers dans tous les cas, dont la spécificité par rapport aux autres actifs a déjà été soulignée. En dépit de leur diversité, la base imposable et le taux d'imposition de ces éléments sont identiques dans le projet de loi. Il n'est donc pas objectivement justifié de limiter l'imputation des moins-values uniquement aux plus-values réalisées sur des actifs financiers de même nature, à savoir les catégories visées à l'article 92, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, a) (instruments financiers), b) (produits d'assurance), c) (crypto-actifs) ou d) (or d'investissement). Par ailleurs, on pourrait se demander, au sein de ces mêmes catégories, si l'imputation des moins-values ne devrait pas être limitée aux actifs identiques, etc. Cette approche n'a toutefois pas été retenue, et les actifs financiers visés par la loi doivent être considérés comme suffisamment similaires pour permettre l'imputation des moins-values réalisées sur ces actifs financiers aux plus-values réalisées sur d'autres actifs financiers, même s'ils relèvent d'une autre catégorie prévue à l'article 92, § 1^{er}, CIR 92. En revanche, les cas visés à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, a) (plus-values internes) ou b) (plus-values sur participations substantielles) ont une base imposable et un taux d'imposition différents du cas visé à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, c), ce qui rend difficile la compensation des moins-values entre ces différents cas.	Om tegemoet te komen aan de opmerking geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (randnr. 3.4.2), kan het volgende worden gepreciseerd. Ondanks de verscheidenheid aan elementen die in het ontwerp van artikel 92, § 1, WIB 92 aan bod komen, gaat het wel degelijk om financiële activa in elk geval, waarvan de specificiteit ten opzichte van andere activa reeds is benadrukt. Ondanks hun verscheidenheid zijn de belastinggrondslag en het belastingtarief van deze elementen identiek in het wetsvoorstel. Het is derhalve niet objectief gerechtvaardigd om de verrekening van minderwaarden te beperken tot alleen meerwaarden die zijn gerealiseerd op financiële activa van dezelfde aard, namelijk de categorieën van artikel 92, eerste lid, onder a) (financiële instrumenten), b) (verzekeringsproducten), c) (cryptoactiva) of d) (bellegingsgoud). Bovendien kan men zich binnen deze zelfde categorieën afvragen of de toerekening van minderwaarden niet beperkt moet blijven tot identieke activa, enz. Er werd niet voor deze benadering gekozen en de financiële activa die onder de wet vallen, moeten als voldoende gelijksoortig worden beschouwd om de meerwaarden op deze financiële activa te verminderen met de minderwaarden die op deze financiële activa worden gerealiseerd, zelfs als ze behoren tot een andere categorie voorzien in artikel 92, § 1, WIB 92. Anderzijds hebben de gevallen bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, onder a) (interne meerwaarden) of b) (meerwaarden op aanmerkelijke belangen) een andere belastinggrondslag en een ander belastingtarief dan het in artikel 90, eerste lid, 9°, c), bedoelde geval, waardoor het moeilijk is om een minderwaarde tussen deze verschillende gevallen te compenseren.
Art. 11.	Art. 11.
L'article 102/1, détermine comment la valeur de la plus-value est fixée dans le cas d'un contrat d'assurance. et , constitue dès lors une lex	Artikel 102/1, bepaalt hoe de waarde van de meerwaarde bepaald wordt in het geval van een verzekeringsovereenkomst. en vormt derhalve

<i>specialis</i> propre à certains actifs financiers, et trouvera à s'appliquer en priorité.	een <i>lex specialis</i> eigen aan bepaalde financiële activa, en wordt bij voorrang toegepast.
Ainsi, l'article 102, CIR 92, s'applique "sous réserve" des dispositions spécifiques contenues à l'article 102/1, CIR 92. Ce qui signifie que là où l'article 102/1, CIR 92, ne prévoit pas une règle particulière pour les plus-values et moins-values sur des produits d'assurance visés par le présent régime, on appliquera les dispositions de l'article 102, CIR 92, applicables en principe à l'ensemble des actifs financiers visés par le nouveau régime d'imposition.	Aldus is artikel 102 WIB 92, van toepassing "onder voorbehoud" van de specifieke bepalingen vervat in artikel 102/1 WIB 92. Dit betekent dat, in de gevallen waarin artikel 102/1 WIB 92, geen bijzondere bepaling voorziet voor de meer- en minderwaarden op verzekeringsproducten die onder het huidige regime vallen, de bepalingen van artikel 102 WIB 92, van toepassing blijven, zoals ze in principe gelden voor alle financiële activa die onder het nieuwe belastingregime vallen.
En ce qui concerne les contrats d'assurance conclus avant l'entrée en vigueur de la loi, la plus-value correspond à la différence positive entre le montant liquidé et la valeur du contrat d'assurance au 31 décembre 2025, soit la réserve d'inventaire à cette même date. Si des primes sont versées à partir du 1 ^{er} janvier 2026, elles doivent être ajoutées à la réserve d'inventaire du 31 décembre 2025.	Voor verzekeringsovereenkomsten aangegaan vóór de inwerkingtreding van de wetgeving komt de meerwaarde overeen met het positieve verschil tussen het uitgekeerde bedrag en de waarde van de verzekeringsovereenkomst op 31 december 2025, zijnde de inventarisreserve op die datum. Indien premies bijgestort worden vanaf 1 januari 2026, moeten zij toegevoegd worden aan de inventarisreserve op 31 december 2025.
Si le contribuable procède à un rachat partiel de son contrat d'assurance après l'entrée en vigueur de la loi, la réserve d'inventaire au 31 décembre 2025 doit être réduite proportionnellement afin que les plus-values réalisées puissent être correctement calculées	Indien de belastingplichtige zijn verzekeringscontract gedeeltelijk afkoopt na de inwerkingtreding van de wetgeving, dient de inventarisreserve op 31 december 2025 proportioneel verminderd te worden zodat de gerealiseerde meerwaarden correct berekend kunnen worden.
Il n'est pas exclu que la réserve d'inventaire au 31 décembre 2025 soit inférieure au total des primes versées à cette même date. Cela peut résulter, par exemple, d'une diminution de valeur de fonds d'investissement dans une assurance branche 23. C'est pourquoi les contribuables ont la possibilité de démontrer, pour les opérations réalisées jusqu'au 31 décembre 2030, la plus-value réellement réalisée est plus faible, et que le total des primes versées doit être utilisé comme point de référence, à la place de la réserve d'inventaire au 31 décembre 2025.	Het is niet uitgesloten dat de inventarisreserve op 31 december 2025 lager is dan het totaal van de tot die datum gestorte premies. Dat kan bijvoorbeeld te wijten zijn aan een waardedaling van het beleggingsfonds in een tak 23-verzekering. Belastingplichtigen hebben daarom de mogelijkheid om, voor vereffeningen tot en met 31 december 2030, aan te tonen dat de werkelijk gerealiseerde meerwaarde lager lag en dat het totaal van de gestorte premies als referentiepunt moet gebruikt worden i.p.v. de inventarisreserve op 31 december 2025.
Le paragraphe 4 concerne les contrats d'assurance conclus avant l'entrée en vigueur de la loi. Dans ce cas, la plus-value correspond à la différence positive entre le montant liquidé et la valeur du contrat d'assurance au 31 décembre 2025, soit la réserve d'inventaire à cette même date. Si des primes sont versées à partir du 1 ^{er} janvier 2026, elles doivent être	Paragraaf 4 heeft betrekking op de verzekeringsovereenkomsten aangegaan vóór de inwerkingtreding van de wetgeving. In dit geval komt de meerwaarde overeen met het positieve verschil tussen het uitgekeerde bedrag en de waarde van de verzekeringsovereenkomst op 31 december 2025, zijnde de inventarisreserve op die datum.

ajoutées à la réserve d'inventaire du 31 décembre 2025.	Indien premies bijgestort worden vanaf 1 januari 2026, moeten zij toegevoegd worden aan de inventarisreserve op 31 december 2025.
Si le contribuable procède à un rachat partiel de son contrat d'assurance après l'entrée en vigueur de la loi, la réserve d'inventaire au 31 décembre 2025 doit être réduite proportionnellement afin que les plus-values réalisées puissent être correctement calculées	Indien de belastingplichtige zijn verzekeringscontract gedeeltelijk afkoopt na de inwerkingtreding van de wetgeving, dient de inventarisreserve op 31 december 2025 proportioneel verminderd te worden zodat de gerealiseerde meerwaarden correct berekend kunnen worden.
L'article 102/1, § 5, contient une disposition spécifique pour la détermination des moins-values dans le cas d'un contrat d'assurance.	Artikel 102/1, § 5, voorziet in een aparte regeling voor de bepaling van minderwaarden in het geval van een verzekeringsovereenkomst.
La moins-value y est définie comme la différence négative entre les capitaux et les valeurs de rachat liquidés et la valeur d'acquisition dans la mesure où cette valeur d'acquisition est démontrée par le contribuable. Par analogie avec ce qu'il se passe pour la détermination des plus-values, en matière de contrats d'assurance, la moins-value doit être évaluée à l'aune du total des primes versées.	De minderwaarde wordt daarbij gedefinieerd als het negatieve verschil tussen het uitgekeerde kapitaal of afkoopwaarde en de aanschaffingswaarde voor zover deze wordt bewezen door de belastingplichtige. Naar analogie met de regeling voor de bepaling van meerwaarden bij verzekeringsovereenkomsten, moet de minderwaarde afgemeten worden ten opzichte van het totaal van de gestorte premie.
Afin de tenir compte d'éventuelles rachats anticipés partiels, seule la partie des primes qui se rapporte à la partie de la valeur de rachat qui a été liquidée doit être prise en considération.	Om rekening te houden met eventuele voorafgaandelijke partiële afkopen, dient alleen dat deel van de premies in aanmerking te worden genomen dat evenredig is aan dat deel van de afkoopwaarde dat vereffend wordt.
En ce qui concerne les contrats d'assurance conclus avant l'entrée en vigueur de la loi, la moins-value correspond à la différence négative entre le montant liquidé et la valeur du contrat d'assurance au 31 décembre 2025, soit la réserve d'inventaire à cette même date. Le cas échéant, cette valeur doit être augmentée des primes versées à partir du 1 ^{er} janvier 2026.	Voor verzekeringsovereenkomsten aangegaan vóór de inwerkingtreding van de wetgeving komt de minderwaarde overeen met het negatieve verschil tussen het uitgekeerde bedrag en de waarde van de verzekeringsovereenkomst op 31 december 2025, zijnde de inventarisreserve op die datum. Desgevallend dient die waarde verhoogd te worden met de premies die bijgestort werden vanaf 1 januari 2026.
Dans le cadre d'une assurance-vie, il est généralement possible qu'une partie de la réserve constituée puisse être reprise de façon anticipée, éventuellement même à différents moments selon un rythme établi. D'un point de vue technique, il s'agit de rachats partiels. Afin de déterminer si une plus-value a été réalisée lors d'un tel rachat partiel, le total des primes versées doit être limité à la partie des primes avec lequel le montant racheté a été financé. Cela se fait via une méthode de calcul proportionnelle par laquelle le total des primes versées est multiplié par le rapport entre le	Bij een levensverzekering is het doorgaans mogelijk om een gedeelte van de opgebouwde reserve vervroegd op te nemen, eventueel zelfs op verschillende momenten volgens een vast ritme. Verzekeringstechnisch zijn dat partiële afkopen. Om te bepalen of een meerwaarde werd gerealiseerd bij een dergelijke partiële afkoop, dient het totaal van de gestorte premies beperkt te worden tot dat deel van de premies waarmee het afgekocht bedrag werd gefinancierd. Dit gebeurt via een proportionele berekeningsmethode waarbij het totaal van de gestorte premies wordt vermenigvuldigd met de

montant racheté et la valeur de rachat totale de l'assurance.	verhouding tussen het afgekochte bedrag en de volledige afkoopwaarde van de verzekering.
Art. 12.	Art. 12.
Cet article modifie l'article 129/1, CIR 92, qui prévoit la limitation de certains avantages fiscaux, comme des exonérations d'impôt, pour les personnes qui ne sont pas assujetties à l'impôt des personnes physiques durant une année civile complète. Dans ce cas, ces avantages seront limités au prorata du nombre de mois que compte la période imposable en question. Cette limitation s'appliquera également à l'exonération de la première tranche de plus-values sur actifs financiers visée à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, b) et c), nouveau, CIR 92. La remarque du Conseil d'État, formulée dans son avis n°78.039/1, du 12 septembre 2025, a été suivie.	Dit artikel wijzigt artikel 129/1 WIB 92, dat voorziet in de beperking van bepaalde fiscale voordelen, zoals de belastingvrijstellingen, voor de personen die niet gedurende een volledig kalenderjaar onderworpen zijn aan de personenbelasting. In dat geval worden deze voordelen pro rata verminderd naargelang van het aantal maanden dat het belastbare tijdperk in kwestie telt. Deze beperking is eveneens van toepassing op de vrijstelling van de eerste schijf meerwaarden op financiële activa bedoeld in de nieuwe bepalingen onder artikel 90, eerste lid, 9°, b) en c), WIB 92. De opmerking van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, werd gevolgd.
Art. 13.	Art. 13.
Cet article modifie l'article 171, CIR 92, afin de régler les différents taux d'imposition distincts qui s'appliquent aux plus-values sur actifs financiers.	Dit artikel wijzigt artikel 171 WIB 92, teneinde de verschillende afzonderlijke belastingtarieven van toepassing op meerwaarden op financiële activa te regelen.
L'article 13, 1°, modifie l'article 171, CIR 92, de sorte que le taux distinct de 33 p.c. s'applique qu'aux plus-values internes.	Artikel 13, 1°, wijzigt artikel 171 WIB 92, zodat het afzonderlijke tarief van 33 pct. van toepassing is op interne meerwaarden.
L'article 13, 2°, introduit un taux de taxation de 10 p.c., pour les plus-values sur actifs financiers réalisées dans le cadre général contenu à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92.	Artikel 13, 2°, voert een belastingtarief van 10 pct. in voor de meerwaarden op financiële activa gerealiseerd in het algemene kader zoals opgenomen in de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92.
L'article 13, 3°, 5° et 6°, modifie à plusieurs reprises l'article 171, CIR 92, afin de créer le barème progressif par tranche propre aux plus-values sur actions ou parts significatives, visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, b), CIR 92.	De bepalingen onder 3°, 5° en 6° van artikel 13 wijzigen artikel 171 WIB 92 op verschillende plaatsen, om het progressieve barema per schijf te creëren dat specifiek van toepassing is op de meerwaarden op belangrijke deelnemingen, bedoeld in de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, b), WIB 92.
Jusqu'à 2.500.000 euros, le taux est fixé pour la tranche à 1,25 p.c. (art. 171, 9°, nouveau, CIR 92).	Voor de schijf tot 2.500.000 euro wordt het tarief bepaald op 1,25 pct. (nieuwe bepaling onder 9° in artikel 171 WIB 92).

Entre 2.500.000 et 5.000.000 euros, le taux est fixé pour la tranche à 2,50 p.c. (art. 171, 10°, nouveau, CIR 92).	Voor de schijf gaande van 2.500.000 tot 5.000.000 euro wordt het tarief bepaald op 2,50 pct. (nieuwe bepaling onder 10° in artikel 171 WIB 92).
Entre 5.000.000 et 10.000.000 euros, le taux est fixé pour la tranche à 5 p.c. (art. 171, 11°, nouveau, CIR 92).	Voor de schijf gaande van 5.000.000 tot 10.000.000 euro wordt het tarief bepaald op 5 pct. (nieuwe bepaling onder 11° in artikel 171 WIB 92).
Enfin, pour le montant excédant 10.000.000 euros, le taux est fixé pour l'excédent à 10 p.c. (art. 171, 2°, f), nouveau, CIR 92).	Voor het bedrag dat 10.000.000 euro te boven gaat, wordt het tarief bepaald op 10 pct. (nieuwe bepaling onder f) in artikel 171, 2°, WIB 92).
L'article 13, 4°, abroge l'ancien taux distinct de 16,5 p.c. applicable aux plus-values sur actions ou parts en cas de détentions significatives, réalisées à l'occasion de la cession au profit d'une personne morale non-résidente de l'Espace économique européen.	Artikel 13, 4°, heft het oude afzonderlijke tarief van 16,5 pct. op dat van toepassing is op meerwaarden op aandelen in geval van belangrijke deelnemingen, gerealiseerd bij de overdracht ten voordele van een rechtspersoon die geen inwoner is van de Europese Economische Ruimte.
Parallèlement, le 13, 5° introduit une nouvelle disposition qui permet de soumettre à un taux distinct de 16,5 p.c. les plus-values sur les actions représentatives de droits dans une société résidente qui relèvent du prélèvement sur les participations substantielles visé à l'article 90, alinéa 1er, 9°, b) lorsqu'elles sont cédées à une entité juridique visée à l'article 227, 2° ou 3° CIR 92 dont le principal établissement ou le siège de direction ou d'administration n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen.	Tegelijkertijd introduceert 13, 5° een nieuwe bepaling die toelaat om meerwaarden op aandelen die rechten in een binnenlandse vennootschap vertegenwoordigen en die kaderen binnen de aanmerkelijk belang heffing, bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, b) aan een afzonderlijk tarief van 16,5 pct. te onderwerpen wanneer zij worden overgedragen aan een in artikel 227, 2° of 3° WIB 92 vermelde rechtspersoon waarvan de voornaamste inrichting of de zetel van bestuur of beheer niet in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd.
L'actuel CIR 92 prévoit depuis des années déjà une différence de traitement des cessions d'actions faisant partie d'une participation substantielle. Sur la base des dispositions actuelles, seules les cessions à des entités non-EEE (visées à l'article 227, 2° et 3° CIR 92) sont imposables. Jusqu'à l'arrêt Baeck de la CJCE du 8/6/2004 (C-268/03), toutes les cessions de participations substantielles en dehors de la Belgique étaient même imposables. Les cessions de participations substantielles en Belgique ont toujours été exclues du champ d'application. La disposition telle qu'elle figure dans le projet inclura toutes les cessions de participations substantielles dans le champ d'application (Belgique, EEE, hors EEE), mais contrairement aux dispositions actuelles, elle ne prévoit qu'une différence de taux (taux progressif pour les cessions au sein de l'EEE et	Het huidige WIB 92 voorziet reeds jaren in een verschil in behandeling van overdrachten van aandelen die deel uitmaken van een belangrijke deelneming. Op basis van de huidige bepalingen zijn enkel overdrachten aan niet-EER entiteiten (bedoeld in artikel 227, 2° en 3° WIB 92) belastbaar. Tot het arrest Baeck van HvJ van 8/6/2004 (C-268/03) waren zelfs alle aanmerkelijk belang overdrachten buiten België belastbaar. Aanmerkelijk belang overdrachten binnen België vielen steeds buiten scoop. De bepaling zoals opgenomen in het ontwerp zal alle overdrachten van aanmerkelijk belang in scoop brengen (België, EER, niet-EER) maar voorziet in tegenstelling tot de huidige bepalingen enkel in een verschil in tarief (opklimmend tarief voor overdrachten binnen EER én België en 16,5% buiten EER). De

en Belgique et 16,5 % hors EEE). L'élaboration d'une telle politique fiscale relève de la prérogative du législateur.	uitwerking van dergelijk fiscaal beleid behoort tot de prerogatieven van de wetgever.
Art. 14.	Art. 14.
L'article 178, § 3, CIR 92, est modifié, de sorte que le montant de la tranche de revenus exonérés des plus-values visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92 en projet seront indexés conformément à l'article 178, § 3, alinéa 2, 4°, CIR 92, c'est-à-dire selon le même coefficient applicable à la première tranche exonérée de dividendes de l'article 21, alinéa 1 ^{er} , 14°, CIR 92. Les montants de la tranche de revenus exonérée et des tranches d'imposition relatives aux plus-values visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, b), CIR 92, en projet, ne sont pas indexés. À cet effet, l'article 178, § 5, CIR 92 est modifié.	Artikel 178, § 3, WIB 92 wordt gewijzigd zodat het bedrag van de vrijgestelde inkomstenschijf voor de in het ontworpen artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92 bedoelde meerwaarden wordt geïndexeerd overeenkomstig artikel 178, § 3, tweede lid, 4°, WIB 92, dus met dezelfde coëfficiënt als de coëfficiënt die van toepassing is op de vrijgestelde eerste schijf van dividenden bedoeld in artikel 21, eerste lid, 14°, WIB 92. De bedragen van de vrijgestelde inkomstenschijf en de belastingschijven met betrekking tot de in het ontworpen artikel 90, eerste lid, 9°, b), WIB 92 bedoelde meerwaarden worden niet geïndexeerd. Hiertoe wordt artikel 178, § 5, WIB 92 aangepast.
Pour les montants d'environ un million d'euro, l'indexation automatique selon les règles actuelles du CIR 92 entraînerait de faibles variations absolues, qui seraient peu significatives pour le montant de base (à l'inverse de l'indexation automatique de montants d'un ordre de grandeur de 100 ou 10.000 euros, pour lesquels une faible variation absolue, par exemple de 100 euros, se traduit par une importante variation relative). Il ne semble donc nécessaire de modifier le CIR 92 pour introduire des mécanismes spécifiques pour des montants de cet ordre de grandeur.	Voor bedragen van ongeveer een miljoen euro zou de automatische indexering volgens de huidige regels van het WIB 92 leiden tot kleine absolute verhogingen, die van weinig betekenis zouden zijn voor het basisbedrag (in tegenstelling tot de automatische indexering van bedragen in de grootteorde van honderd euro of tienduizend euro, waarbij een kleine absolute verandering, bijvoorbeeld van honderd euro, zich vertaalt in een grote relatieve verandering). Het lijkt dus niet nodig om het WIB 92 te wijzigen om specifieke mechanismen in te voeren voor bedragen van deze grootteorde.].
Art. 15.	Art. 15.
Cette disposition modifie l'alinéa 4 de l'article 184, CIR 92, en y ajoutant une référence aux plus-values exonérées dans le cadre de l'impôt sur les plus-values, reprises à l'article 96/2, 4°, CIR 92 qui fait référence aux plus-values réalisées lors de l'apport d'actions.	Deze bepaling wijzigt het vierde lid van artikel 184 WIB 92 door een verwijzing op te nemen naar de in het kader van de meerwaardebelasting vrijgestelde meerwaarden, opgenomen in artikel 96/2, 4°, WIB 92 dat refereert aan de meerwaarden verwezenlijkt bij de inbreng van aandelen.
Art. 16, 17 et 18.	Art. 16, 17 en 18.

L'article 16 vise à rendre les contribuables assujettis à l'impôt des personnes morales également imposable au titre des plus-values sur actifs financiers visées par l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, nouveau, CIR 92. L'article 222, 5°, CIR 92, qui réfère à l'actuelle disposition, désormais supprimée, relative aux ventes à des sociétés non établies dans l'EEE, est abrogé.	Artikel 16 strekt ertoe te maken dat de belastingplichtigen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting eveneens belastbaar zijn op de meerwaarden op financiële activa, bedoeld in de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92. Artikel 222, 5°, WIB 92, dat verwijst naar de geschrapte huidige bepaling inzake verkopen aan niet EER-vennootschappen, wordt opgeheven.
Un nouvel article 222/1 est inséré par l'article 17, en vertu duquel les personnes morales visées à l'article 220, 3° ou 4°, CIR 92 sont soumises à la taxe de plus-values. Le montant de la plus-value est déterminé comme indiqué aux articles 102 et 102/1, nouveaux, CIR 92. À cet égard, il convient de se référer aux motifs de cet article.	Er wordt een nieuw artikel 222/1 ingevoerd bij artikel 17 waarbij de rechtspersonen bedoeld in artikel 220, 3° of 4°, WIB 92 aan de meerwaardebelasting worden onderworpen. Het bedrag van de meerwaarde wordt vastgesteld zoals vermeld in artikelen 102 en 102/1, nieuw WIB 92. Ter zake kan worden verwezen naar de motivering bij dat artikel.
Les exonérations visées à l'article 96/2, nouveau CIR 92 s'appliquent également à l'impôt sur les personnes morales. Pour répondre aux remarques formulées par le Conseil d'État dans son avis n°78.039/1/V, du 12 septembre 2025, on peut préciser que l'exonération visée à l'article 96/2, 5°, nouveau CIR 92, est sans objet en matière d'impôt des personnes morales, et est donc exclue directement du texte légal. En effet, l'exonération de l'article 96/2, 5°, vise les plus-values réalisées sur des actifs financiers qui donnent droit à certains avantages fiscaux. Il s'agit en l'occurrence des actifs financiers visés à l'article 145¹, 1°, 1°bis, 2°, 4° et 5°, c'est-à-dire d'éléments qui donnent droit à une réduction d'impôt pour épargne à long terme, ce qui est une caractéristique propre à l'impôt des personnes physiques.	De vrijstellingen bedoeld in het nieuwe artikel 96/2, WIB 92 zijn eveneens van toepassing in de rechtspersonenbelasting. Om tegemoet te komen aan het advies van de Raad van State nr. 78.039/1/V van 12 september 2025, wordt gepreciseerd dat de vrijstelling bedoeld in de nieuwe bepaling onder artikel 96/2, 5°, WIB 92, zonder voorwerp is in de rechtspersonenbelasting en derhalve rechtstreeks uit de wettekst wordt uitgesloten. De vrijstelling van artikel 96/2, 5°, heeft immers betrekking op meerwaarden gerealiseerd op financiële activa die recht geven op bepaalde fiscale voordelen. Het gaat hierbij om de financiële activa bedoeld in artikel 145¹, 1°, 1°bis, 2°, 4° en 5°, met andere woorden activa die recht geven op een belastingvermindering voor langetermijnsparen, hetgeen een specifiek kenmerk van de personenbelasting is.
Il est évident que la 8^e exonération ne s'applique pas non plus aux personnes morales.	Het is evident dat de 8^e vrijstelling ook niet van toepassing is op rechtspersonen.
Il a été décidé d'assujettir également la catégorie de contribuables susmentionnée à la taxe des plus-values. Après tout, il existe de nombreuses fondations et associations qui disposent d'un patrimoine considérable. Le glissement souhaité de l'impôt sur le travail vers l'impôt sur le patrimoine devrait donc être étendu de manière cohérente à ces fondations et associations (privées). Cette extension à l'impôt des personnes morales s'inscrit d'ailleurs parfaitement dans la logique selon laquelle, en ce qui concerne d'autres revenus et produits de capitaux mobiliers, le régime fiscal applicable	Er werd gekozen om de bovenvermelde categorie van belastingplichtigen ook aan de meerwaardebelasting te onderwerpen. Er zijn immers veel stichtingen en verenigingen die over een aanzienlijk vermogen beschikken. De gewenste verschuiving van belasting op arbeid naar vermogen, dient dan ook op een consequente manier te worden doorgetrokken naar dergelijke (private) stichtingen en verenigingen. Deze uitbreiding naar de rechtspersonenbelasting sluit overigens naadloos aan bij het feit dat ook wat betreft andere inkomsten en opbrengsten van roerend

dans le cadre de l'impôt des personnes morales est entièrement aligné sur celui applicable en matière d'impôt des personnes physiques pour ce qui est des revenus mobiliers et des revenus divers de nature mobilière.	vermogen het fiscale regime in het kader van de rechtspersonenbelasting volstrekt gelijkloopt met het stelsel van toepassing in de personenbelasting wat betreft roerende inkomsten en diverse inkomsten met roerend karakter.
Une exception est prévue pour les établissements visés à l'article 145 ³³ , § 1 ^{er} , CIR 92. Une liste en la matière est publiée par le SPF Finances. Les établissements agréés pouvant bénéficier de dons donnant droit à une réduction d'impôt sont en effet soumises à un contrôle et à une inspection par le SPF Finances, de manière à garantir que ces établissements satisfont clairement à toutes les exigences imposées par leur statut et leur régime fiscal, et ce dans le cadre d'un objectif d'intérêt général, à l'instar des pouvoirs publics au sens large et, par exemple, des établissements d'enseignement. Le fait de cibler spécifiquement l'exonération sur ces institutions vise à garantir qu'elle ne s'applique pas aux institutions qui ne rempliraient pas toutes les conditions requises pour être agréées. Chaque institution est d'ailleurs libre de demander d'être agréée et de se soumettre ainsi au contrôle rigoureux et permanent du SPF Finances.	Er wordt voorzien in een uitzondering voor instellingen die bedoeld worden in artikel 145 ³³ , § 1, CIR 92. Ter zake wordt een lijst gepubliceerd door de FOD Financiën. Erkende instellingen die in aanmerking komen om giften met belastingvermindering in ontvangst te nemen worden thans door de FOD Financiën aan controle en inspectie onderworpen op een wijze die waarborgt dat deze instellingen op duidelijke wijze voldoen aan alle vereisten gesteld door hun statuut en hun fiscaal regime, en dit in het kader van een doel van algemeen belang, net zoals overheden in de ruime zin en bijvoorbeeld onderwijsinstellingen. Het specifiek richten van de vrijstelling naar deze instellingen strekt ertoe te waarborgen dat dit niet van toepassing is op instellingen die niet aan alle voor een erkenning gestelde voorwaarden zouden voldoen. Het staat elke instelling overigens vrij een erkenning aan te vragen en zich op deze wijze aan de nauwgezette en blijvende controle door de FOD Financiën te onderwerpen.
Un impôt est également prévu sur les plus-values réputées réalisées dans le chef des contribuables visés à l'article 220, 3° of 4°, CIR 92 qui transfèrent leur siège de direction ou d'administration à l'étranger, comme c'est le cas à l'impôt des personnes physiques.	Er wordt eveneens voorzien in een belastingheffing op de meerwaarden die worden geacht gerealiseerd te zijn voor de in artikel 220, 3° of 4°, WIB 92 bedoelde belastingplichtigen die hun zetel van bestuur of beheer verplaatsen naar het buitenland, net zoals dit het geval is in de personenbelasting.
Ici aussi, un taux différent (16,5 %) est prévu pour les transferts vers des entités juridiques hors EEE qui sont calculés de la même manière que dans l'impôt des personnes physiques.	Ook hier wordt voorzien in een ander tarief (16.5%) bij overdrachten aan niet-EER rechtspersonen die op dezelfde wijze als in de personenbelasting wordt berekend.
Art. 19 et 20.	Art. 19 en 20.
Les articles 19 et 20 prévoient une exclusion de l'application de l'impôt sur les plus-values pour les contribuables soumis à l'impôt des non-résidents.	De artikelen 19 en 20 voorzien in een uitsluiting van de toepassing van de meerwaardebelasting voor belastingplichtigen onderworpen aan de belasting der niet-inwoners.
En outre, le Modèle standard belge de Convention préventive de la double imposition	Bovendien behoudt het Belgisch modelverdrag tot het vermijden van dubbele belasting de

réserve à l'État de résidence le pouvoir exclusif d'imposition relatif aux plus-values non professionnelles réalisées par des particuliers sur des actifs autres que des immeubles, navires ou aéronefs exploités en trafic international.	exclusieve bevoegdheid voor om belasting te heffen op niet-professionele meerwaarden die door rijksinwoners worden gerealiseerd op andere vermogensbestanddelen dan onroerende goederen, schepen of luchtvaartuigen die in het internationale verkeer worden geëxploiteerd, voor aan de woonstaat.
Dès lors, le gouvernement propose, dans un souci de cohérence, d'abroger les dispositions du CIR 92 rendant possible une éventuelle imposition de ces plus-values à l'impôt des non-résidents.	Daarom stelt de regering, omwille van de coherentie, voor om de bepalingen van het WIB 92 in te trekken die het mogelijk maken om deze meerwaarden te belasten voor belastingdoeleinden van niet-inwoners.
Techniquement, à l'heure actuelle cette possibilité ne semble s'appliquer qu'à de rares cas où une telle plus-value serait réalisée par un non-résident domicilié au sein d'un pays avec lequel la Belgique n'a pas conclu de convention préventive de double imposition. On peut également douter, dans de telles circonstances, de la capacité effective des autorités à percevoir l'éventuel impôt dû.	Technisch gezien lijkt deze mogelijkheid op dit moment slechts van toepassing te zijn in zeldzame gevallen waarin een dergelijke meerwaarde zou worden gerealiseerd door een niet-inwoner die gedomicilieerd is in een land waarmee België geen dubbelbelastingverdrag heeft gesloten. In dergelijke omstandigheden is het ook twijfelachtig of de overheid daadwerkelijk in staat is om de verschuldigde belasting te innen.
Art. 21, 22, 23, 25 et 26	Art. 21, 22, 23, 25 en 26
Ces articles modifient diverses dispositions afin d'instaurer une retenue à la source sur les plus-values sur actifs financiers visées par l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, nouveau, c), CIR 92.	Deze artikelen wijzigen verschillende bepalingen om een bronheffing in te voeren voor de meerwaarden op financiële activa bedoeld in de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9°, c) WIB 92.
L'article 261, CIR 92, est modifié par l'article 21 afin de déterminer qui sont les redevables du précompte mobilier qui sera retenu sur les plus-values sur actifs financiers réalisées par des habitants du Royaume.	Artikel 261, WIB 92 wordt gewijzigd door artikel 21, om te bepalen wie de schuldenaars van de roerende voorheffing zijn die zal worden ingehouden op de meerwaarden op financiële activa gerealiseerd door rijksinwoners.
Il s'agit en l'occurrence des intermédiaires établis en Belgique, y compris les entreprises d'assurance, qui interviennent à quelque titre que ce soit dans les opérations visées par la taxe des plus-values visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, c), CIR 92, et plus particulièrement pour les actifs financiers visés à l'article 92, § 1 ^{er} , a) et b), CIR 92, c'est-à-dire les instruments financiers et les contrats d'assurance. Le terme "intermédiaire" se réfère à l'intermédiaire visé à l'article 261, 2°, CIR 92, et ne se réfère donc pas à l'intermédiaire d'assurances qui est un terme spécifique du droit des assurances.	Het gaat in dit geval om de in België gevestigde tussenpersonen, daaronder begrepen verzekeringsondernemingen, die op enige wijze tussenkomen bij de verrichtingen bedoeld in de meerwaardebelasting zoals bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, c), WIB 92 en dan specifiek voor de financiële activa zoals bedoeld in artikel 92, § 1, a) en b) WIB 92, zijnde financiële instrumenten en verzekeringsovereenkomsten. Het begrip "tussenpersoon" refereert aan de tussenpersoon zoals bedoeld in artikel 261, 2°, WIB 92 en heeft derhalve geen betrekking op de

	verzekeringstussenpersoon dewelke een specifieke term is uit het verzekeringsrecht.
Dans la mesure où les entreprises d'assurance interviennent dans les opérations et ne sont pas déjà redevables de la retenue à la source visée à l'article 261, 1° CIR 92, ils devront également retenir le précompte mobilier.	Voor zover en in die mate dat verzekeringsondernemingen tussenkomen bij de verrichtingen en niet, al schuldenaar zijn van de roerende voorheffing bedoeld in artikel 261, 1° WIB 92, zullen zij eveneens de roerende voorheffing dienen in te houden.
En ce qui concerne les produits d'assurances considérés comme des "actifs financiers", l'entreprise d'assurances belge qui paie les capitaux ou valeurs de rachat afférents à des tels produits est qualifiée de redevable du précompte mobilier et doit, en cette qualité, effectuer elle-même le prélèvement à la source de la taxe sur les plus-values due, le cas échéant, à l'occasion de ce paiement. Lorsqu'il s'agit de capitaux ou valeurs de rachat payés par une entreprise d'assurances étrangère, l'impôt sur la plus-value est dû par l'ayant droit lui-même au moyen de sa déclaration à l'impôt des personnes physiques.	Wat betreft verzekeringsproducten die als "financiële activa" worden beschouwd, wordt de Belgische verzekeringsonderneming die de hoofdsommen of afkoopwaarden van dergelijke producten uitbetaalt, aangemerkt als schuldenaar van de roerende voorheffing en moet zij in die hoedanigheid zelf de bronheffing op de meerwaarde die in voorkomend geval bij deze betaling verschuldigd is, inhouden. Wanneer het gaat om kapitaal of afkoopwaarden die door een buitenlandse verzekeringsonderneming worden betaald, is de belasting op de meerwaarde verschuldigd door de rechthebbende zelf via zijn aangifte in de personenbelasting.
En outre, les institutions financières, en tant qu'intermédiaires, ne peuvent jamais juger si une transaction relève d'une gestion normale ou anormale, ou s'inscrit dans le cadre d'une activité professionnelle, et elles retiendront donc, le cas échéant, la retenue à la source de 10 p.c. Même si le client affirme lui-même que son opération constitue une gestion anormale. Cela s'applique également à la distinction entre intérêts significatifs ou non significatifs. L'établissement financier n'a pas non plus de connaissance à cet égard, ce qui peut signifier qu'un précompte mobilier sera retenu sur une vente représentant un intérêt significatif, alors que celle-ci n'entre pas dans le champ d'application de la retenue à la source. Le contribuable devra alors demander le remboursement du montant retenu via sa déclaration.	Bijkomend kunnen financiële instellingen als tussenpersoon nooit een oordeel maken of een transactie normaal of abnormaal beheer is, of zich in het kader van een beroepsactiviteit bevindt, en zullen zij dus, indien van toepassing, de 10 pct. voorheffing inhouden. Zelfs indien de klant zelf zou stellen dat zijn verrichting abnormaal beheer uitmaakt. Dit is ook van toepassing op het onderscheid tussen aanmerkelijk belangen of niet. Hierop heeft de financiële instelling eveneens geen zicht, wat kan betekenen dat er roerende voorheffing wordt ingehouden op een verkoop die een aanmerkelijk belang vertegenwoordigt, terwijl dit niet in scope zit van de bronheffing zit. De belastingplichtige zal hier dan het ingehouden bedrag moeten terugvragen via de aangifte.
L'identification d'une opération à titre onéreux relevant du champ d'application de l'impôt sur les plus-values, ainsi que, le cas échéant, le calcul correct du montant dû du précompte mobilier, requiert, de la part de l'intermédiaire financier, la connaissance des informations nécessaires à cette identification et à ce calcul. Dans le cadre précité, il appartient à l'intermédiaire financier de calculer	De identificatie van een verrichting onder bezwarende titel die onder het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting valt, evenals, in voorkomend geval, de correcte berekening van het verschuldigde bedrag van de roerende voorheffing, vereist de kennis in hoofde van de financiële tussenpersoon van de voor identificatie en berekening vereiste informatie.

correctement le précompte mobilier et de l'acquitter. Conformément à la norme générale de diligence, cette obligation constitue une obligation de moyens. Il ne peut en aucun cas être attendu d'un intermédiaire financier, aux fins de l'application de l'impôt sur les plus-values, qu'il identifie des opérations relevant du champ d'application du précompte mobilier lorsque, sur la base des informations dont il dispose ou dont il peut raisonnablement disposer, il ne peut raisonnablement savoir que l'opération relève du champ d'application de l'impôt sur les plus-values et est soumise au précompte mobilier.	Binnen het hierboven geschetste kader, is het de verantwoordelijkheid van de financiële tussenpersoon om de roerende voorheffing correct te berekenen en door te storten. In toepassing van de algemene zorgvuldigheidsnorm betreft deze verplichting een middelenverbintenis. Van een financiële tussenpersoon kan, voor de toepassing van de meerwaardebelasting, geenszins verwacht worden om verrichtingen die onder het toepassingsgebied van de roerende voorheffing vallen te identificeren wanneer zij, op basis van de informatie waarover zij beschikt of redelijkerwijze kan beschikken, niet redelijkerwijze kan weten dat de verrichting onder het toepassingsgebied van de meerwaardebelasting valt en onderhevig is aan de roerende voorheffing.
La référence au 2° à l'article 261, alinéa 1 ^{er} , 5°, CIR 92, signifie également que les exceptions au principe de l'exigibilité de la retenue à la source incluses au 2° s'appliquent en principe également dans le cadre de l'application de la retenue à la source de l'impôt sur les plus-values. Pour éviter toute ambiguïté à ce sujet, et se conformer aux remarques exprimées par le Conseil d'État dans son avis n° 78.039/1, du 12 septembre 2025, le texte de loi reprend explicitement ces exceptions dans le nouvel article 261, alinéa 1 ^{er} , 5°.	De referentie aan 2° in artikel 261, eerste lid, 5°, WIB 92 betekent voorts dat de uitzonderingen op het principiële verschuldigde karakter van de roerende voorheffing opgenomen in 2° logischerwijs ook in het kader van de toepassing van de roerende voorheffing van de meerwaardebelasting toepassing vinden. Om elke vorm van dubbelzinnigheid ter zake te vermijden en om tegemoet te komen aan de opmerkingen geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, worden deze uitzonderingen uitdrukkelijk opgenomen in het nieuwe artikel 261, eerste lid, 5°.
Cela signifie que l'intermédiaire n'est pas tenu de retenir l'impôt à la source dans trois circonstances.	Dit betekent dat de tussenpersoon niet gehouden is roerende voorheffing in te houden in drie omstandigheden.
Premièrement, ce sera le cas s'il est prouvé qu'un intermédiaire précédent a retenu le précompte mobilier. Deuxièmement, l'obligation ne s'applique pas si l'intermédiaire prouve qu'un établissement de crédit, une société de courtage d'une contrepartie centrale agréée ou d'un dépositaire central de titres agréé, établi en Belgique, détient les instruments financiers transférés auprès de cet intermédiaire. Troisièmement, l'obligation ne s'applique pas lorsque l'intermédiaire établi en Belgique, qui paie des revenus de capitaux et biens mobiliers, autres que des revenus de la location, de l'affermage, de l'usage et de la concession de biens mobiliers, ainsi que des revenus visés à	Ten eerste zal dit het geval zijn wanneer hen wordt bewezen dat een vorige tussenpersoon de voorheffing heeft ingehouden. Ten tweede geldt de verplichting niet wanneer de tussenpersoon bewijst dat die inkomsten zijn betaald aan een in België gevestigde kredietinstelling, beursvennootschap of vergunde centrale tegenpartij of vergunde centrale effectenbewaarinstantie die de overgedragen financiële instrumenten bij deze tussenpersoon aanhoudt. Ten derde geldt de verplichting niet wanneer de in België gevestigde tussenpersoon de hoedanigheid heeft van een in België gevestigde kredietinstelling, beursvennootschap of erkende verrekenings- of vereffeningsinstelling die de inkomsten uit kapitalen en roerende goederen, andere dan de

l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 6° et 11°, à une entreprise établie à l'étranger.	inkomsten van verhuring, verpachting, gebruik en concessie van roerende goederen, alsmede in artikel 90, eerste lid, 6° en 11°, bedoelde inkomsten betaalt aan een in het buitenland gevestigde onderneming.
Toutefois, ces intermédiaires ne peuvent pas tenir compte des exonérations prévues à l'article 96/2, première paragraphe, 2° et 3° CIR 92. Dans la plupart des cas, le débiteur du précompte mobilier ne disposera pas de toutes les informations permettant d'assurer l'application correcte de l'exonération de base. Par exemple, il n'aura pas connaissance des autres plus-values sur actifs financiers réalisées par le contribuable au cours de la même période imposable.	Deze tussenpersonen mogen echter geen rekening houden met de vrijstellingen die vermeld staan in artikel 96/2, eerste lid, 2° en 3° WIB 92. In de meeste gevallen zal de schuldenaar van de roerende voorheffing niet over alle informatie beschikken om een correcte toepassing van de voetvrijstelling te verzekeren. Zij heeft bijvoorbeeld geen kennis van andere meerwaarden op financiële activa die door de belastingplichtige in hetzelfde belastbare tijdperk gerealiseerd werden.
Par conséquent, les exemptions ne peuvent être demandées que par le biais de la déclaration d'impôts. Bien entendu, le précompte mobilier retenu est entièrement imputable sur l'impôt finalement dû.	De vrijstellingen kunnen derhalve enkel gevraagd worden via de aangifte. Uiteraard is de ingehouden roerende voorheffing ten volle verrekenbaar met de uiteindelijk verschuldigde belasting.
De même, d'éventuelles moins-values n'entrent pas en considération. Celles-ci doivent également être imputées via la déclaration.	Eveneens mag er geen rekening worden gehouden met eventuele minderwaarden. Deze moeten ook via de aangifte verrekend worden.
Enfin, l'éventuelle valeur d'acquisition supérieure visée à l'article 102, § 4 <i>in fine</i> , ne peut pas être prise en compte lors de la perception du précompte mobilier. Après tout, il n'est pas facile pour un intermédiaire de connaître la valeur d'acquisition initiale. L'application de ce paragraphe devra donc également se faire via la déclaration.	Ten slotte kan er ook geen rekening worden gehouden bij de inning van de roerende voorheffing met de eventuele hogere aanschaffingswaarde zoals bedoeld in artikel 102, § 4 <i>in fine</i> . Het is immers niet evident voor een tussenpersoon om de originele aanschaffingswaarde te kennen. De toepassing van dit lid zal dus ook via de aangifte dienen te gebeuren.
En réponse à l'avis du Conseil d'État n° 78.039/1 du 12 septembre 2025 (point 10), la non-application d'un précompte mobilier aux autres catégories d'actifs financiers que celles mentionnées ci-dessus — à savoir les plus-values internes, les plus-values sur participations substantielles, les plus-values sur crypto-actifs ainsi que les plus-values sur les devises et or d'investissement — est justifiée plus en détail sur la base des motifs suivants.	In antwoord op het advies van de Raad van State, nr. 78/039/1, van 12 september 2025 (randnummer 10) wordt het niet toepassen van een voorheffing op de andere categorieën van financiële activa dan diegene die eerder vermeld werden, zijnde de interne meerwaarden, de meerwaarden op aanmerkelijke belangen de meerwaarden op crypto-activa en de meerwaarden op valuta en beleggingsgoud, nader verantwoord op basis van de volgende motieven.
En ce qui concerne les plus-values internes, l'absence de précompte mobilier se justifie par le fait que, la plupart du temps, de telles opérations n'entraînent pas de versement effectif de liquidités mais une simple inscription	Wat betreft de interne meerwaarden, is de afwezigheid van een roerende voorheffing verantwoord omwille van het feit dat, in de meeste gevallen, deze verrichtingen geen effectieve betaling van liquiditeiten met zich

en compte-courant. En ce qui concerne les plus-values sur participations substantielles, l'absence de précompte se justifie par le fait que son application entraînerait généralement un préfinancement de l'impôt qui serait excessif, compte tenu de la première tranche d'exonération d'un million d'euros et des taux progressifs par tranche applicables jusqu'à dix millions d'euros de plus-value. En ce qui concerne les crypto-actifs, l'absence de précompte se justifie par le fait que la plupart des plateformes actives dans ce secteur ne sont pas situées en Belgique. Il apparaît dès lors disproportionné, compte tenu de la charge administrative, d'opter pour une retenue de précompte mobilier dans ce cas de figure.	meebrengt, maar een eenvoudige inschrijving op rekening-courant. Wat betreft de meerwaarden op aanmerkelijke belangen is de afwezigheid van een voorheffing verantwoord omwille van het feit dat zijn toepassing meestal een voorfinanciering van de belasting met zich zou meebrengen die excessief zou zijn, rekening houdend met de vrijgestelde eerste schijf van een miljoen euro en de progressieve tarieven per schijf die van toepassing zijn tot 10 miljoen euro meerwaarde. Wat betreft de crypto-activa is de afwezigheid van een voorheffing verantwoord omwille van het feit dat de meeste platformen die actief zijn in deze sector zich niet in België bevinden. Het lijkt dan ook disproportioneel, rekening houdend met de administratieve last, in dit geval te opteren voor een inhouding van roerende voorheffing.
L'article 262, CIR 92 est quant à lui modifié par l'article 22, et règle le cas particulier des plus-values sur actifs financiers qui seraient réalisées par des contribuables assujettis à l'impôt des personnes morales. Ces contribuables seront considérés comme étant eux-mêmes les redevables du précompte mobilier, lorsqu'ils ont réalisé ces plus-values sans qu'aucune retenue à la source ni versement du précompte n'ait eu lieu, et qu'aucun intermédiaire belge ne soit intervenu. Cette disposition règle également la situation où le précompte mobilier dû a été indûment remboursé ou exonéré. Dans ce cas, c'est aussi le bénéficiaire du revenu qui est tenu de verser à nouveau un précompte mobilier. Pour se conformer à l'avis du Conseil d'État, n°78.039/1, du 12 septembre 2025, l'article 262, § 2, est complété par un 7°, qui indique explicitement que le précompte mobilier est dû par les assujettis à l'impôt des personnes morales lorsqu'ils sont les bénéficiaires de plus-values visées à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°, CIR 92.	Artikel 262 WIB 92, wordt gewijzigd door artikel 22, en regelt het specifieke geval van meerwaarden op financiële activa die werden gerealiseerd door belastingplichtigen onderworpen aan de rechtspersonenbelasting. Deze belastingplichtigen zullen zelf worden beschouwd als de schuldenaars van de roerende voorheffing, wanneer zij meerwaarden realiseren, waarop noch bronheffing noch betaling van de voorheffing werd toegepast, en waarbij geen enkele Belgische tussenpersoon tussengekomen. Deze bepaling regelt eveneens de situatie waarbij de roerende voorheffing ten onrechte werd terugbetaald of ten onrechte werd vrijgesteld. In dat geval is het eveneens de begunstigde van het inkomen die gehouden is tot de betaling van de roerende voorheffing. Om tegemoet te komen aan het advies van de Raad van State nr. 78.039/1 van 12 september 2025 wordt artikel 262, § 2, aangevuld met een bepaling onder 7°, die uitdrukkelijk bepaalt dat de roerende voorheffing verschuldigd is door de aan de rechtspersonenbelasting onderworpen belastingplichtigen wanneer zij de begunstigten zijn van de meerwaarden bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92.
L'article 265, alinéa 1^{er}, 4°, CIR 92, est modifié par l'article 23, de sorte que le précompte mobilier n'est pas dû lorsque ces fonds communs de placement attribuent ou mettent en paiement des revenus, y compris les plus-values visées à l'article 90, alinéa 1^{er}, 9°. Par conséquent, l'approche transparente de ces fonds est également étendue aux plus-values.	Artikel 265, eerste lid, 4°, WIB 92, wordt gewijzigd door artikel 23, zodat de roerende voorheffing niet verschuldigd is wanneer deze gemeenschappelijke beleggingsfondsen inkomsten toekennen of betaalbaar stellen, daaronder begrepen de in artikel 90, eerste lid, 9° bedoelde meerwaarden. Hierdoor wordt de

	transparante benadering bij dergelijke fondsen ook doorgetrokken voor meerwaarden.
Cette exonération ne s'applique qu'à la condition qu'ils communiquent à l'administration la ventilation du montant des revenus payés ou attribués par catégorie (art. 321bis CIR 92).	Deze vrijstelling is enkel van toepassing op voorwaarde dat zij aan de administratie het bedrag van de toegekende of betaalde inkomsten per categorie ventileren (art. 321bis WIB 92).
Cela va également dans le sens de l'article 19ter CIR 92 en cas de non-ventilation.	Aldus wordt ook verder aangesloten bij de logica van artikel 19ter WIB 92 bij niet-ventilatie.
L'article 267, CIR 92, est modifié par l'article 25, afin que la déclaration du précompte mobilier ne soit introduite qu'une seule fois par an à l'impôt des personnes morales. Le montant imposable doit être déterminé conformément aux dispositions de l'article 222/1, CIR 92.	Artikel 267, WIB 92, wordt aangepast door artikel 25 om slechts éénmaal per jaar een aangifte RV in hoofde van RPB-ers te moeten indienen. Het belastbaar bedrag dient te worden vastgesteld in overeenstemming met de bepalingen van artikel 222/1 WIB 92.
L'article 269, CIR 92, est modifié par l'article 26 et détermine ainsi le montant du précompte mobilier qui doit être retenu par les redevables désignés par les articles 261, alinéa 1 ^{er} , 5 ^o , nouveau, et 262, § 1 ^{er} , et § 2, 1 ^o , nouveaux, CIR 92. Le précompte mobilier est fixé à 10 p.c. des plus-values visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9 ^o , c), nouveau, CIR 92.	Artikel 269 WIB 92, wordt gewijzigd door artikel 26 en bepaalt zo dat het bedrag van de roerende voorheffing dat moet worden ingehouden door de schuldenaars aangeduid door de nieuwe bepalingen onder artikel 261, eerste lid, 5 ^o , en 262, § 1 en § 2, 1 ^o , WIB 92. De roerende voorheffing wordt bepaald op 10 pct. van de meerwaarden bedoeld in de nieuwe bepaling onder artikel 90, eerste lid, 9 ^o , c), WIB 92.
Enfin, les plus-values sur actifs financiers réalisées dans le cadre d'une participation substantielle (art. 90, alinéa 1 ^{er} , 9 ^o , b), nouveau, CIR 92), de même que les plus-values internes (art. 90, alinéa 1 ^{er} , 9 ^o , a), nouveau, CIR 92), ne sont donc pas soumises à une retenue à la source.	Ten slotte, de meerwaarden op financiële activa die werden verwezenlijkt in het kader van een aanmerkelijk belang (nieuwe bepaling onder art. 90, eerste lid, 9 ^o , b), WIB 92), evenals de interne meerwaarden (nieuwe bepaling onder art. 90, eerste lid, 9 ^o , a), WIB 92), worden dus niet onderworpen aan een bronheffing.
La non-application d'une retenue à la source au titre des plus-values internes découle du caractère "interne" de cette opération, dans laquelle un même contribuable seul ou avec ses proches est à la fois le cédant et le cessionnaire. En ce qui concerne les plus-values sur actifs financiers réalisées dans le cadre d'une participation substantielle, l'application de l'imposition progressive des plus-values ne permet pas d'appliquer efficacement le système de retenue à la source. À cet effet, on renvoie à cet égard à l'article 29, qui prévoit une obligation de déclaration.	De niet-toepassing van een bronheffing met betrekking tot de interne meerwaarden volgt uit het "interne" karakter van deze operatie, waarbij dezelfde belastingplichtige alleen of samen met zijn naaste familie zowel de overdrager als de verkrijger is. Wat de meerwaarden op financiële activa die werden verwezenlijkt in het kader van een aanmerkelijk belang betreft, laat de toepassing van getrapte belasting van de meerwaarde niet toe om het systeem van de bronheffing op een efficiënte wijze toe te passen. Hiervoor wordt hierbij verwezen naar artikel 29 waarbij voorzien wordt in een meldingsplicht.

Art. 24.	Art. 24.
L'article 24 introduit une possibilité d'exonération de la retenue à la source sur les plus-values telle que prévue à l'article 261, alinéa 1 ^{er} , 5°, CIR 92. Cela présente l'avantage pour les habitants du Royaume qu'il n'y aura plus de "préfinancement" par le biais de la retenue à la source du précompte mobilier.	In artikel 24 wordt een mogelijkheid ingevoerd om een opt-out te kiezen voor de inhouding van de roerende voorheffing op meerwaarden zoals voorzien in artikel 261, eerste lid, 5°, WIB 92. Dit heeft als voordeel voor de rijksinwoners dat er geen "prefinanciering" door de inhouding van de roerende voorheffing meer zal plaatsvinden.
Pour rendre possible cette opt-out, les habitants du Royaume devront le faire savoir à leur établissement financier en temps utile. Le choix reste valable pour les années à venir tant que les titulaires ne le révoqueront pas. Le Roi déterminera la manière dont le choix du contribuable devra être exprimé ainsi que la façon dont ce choix est communiqué à l'administration.	Om deze opt-out mogelijk te maken zal de rijksinwoner dit tijdig moeten kenbaar maken aan zijn financiële instelling. De keuze blijft gehandhaafd voor de komende jaren zolang de titularissen deze niet herroepen. Hiervoor zal er nog een formulier of een procedure worden voorzien. De Koning bepaalt op welke wijze de keuze van de belastingplichtige moet worden uitgedrukt, alsook hoe deze keuze aan de administratie wordt meegedeeld.
Dans le cas de l'opt-out, compte tenu de l'organisation des comptes des établissements financiers, un choix devra être opéré pour chaque compte (-titres). Cela implique que tous les titulaires d'un compte (-titres) doivent s'y opposer. Si au moins un titulaire du compte concerné ne souhaite pas faire usage de la possibilité d'opt-out, le principe de la retenue à la source s'applique à tous les titulaires du compte concerné. De cette manière, un titulaire qui souhaite rester anonyme ne peut être contraint de renoncer à son anonymat. Ces considérations visent donc à préserver la protection des données à caractère personnel, qui comprend les données financières telles que les informations sur les comptes, garantie par le règlement général sur la protection des données.	In het geval van de opt-out zal er, gelet op de organisatie van rekeningstelsels bij financiële instellingen, per (effecten)rekening een keuze dienen te worden gemaakt. Dit impliceert dat alle titularissen van een rekening dienen te kiezen voor opt-out. Wanneer minstens één titularis van de desbetreffende rekening geen gebruik wenst te maken van de mogelijkheid om in het <i>opt-out</i> systeem te stappen, geldt het principe van de roerende voorheffing voor alle titularissen van de desbetreffende rekening. Op die manier kan een titularis die anoniem wenst te blijven niet gedwongen worden om diens anonimiteit op te geven. Deze overwegingen pogen derhalve de bescherming van persoonsgegevens, waaronder ook financiële gegevens zoals rekeninggegevens vallen, gewaarborgd door de Algemene Verordening Gegevensbescherming, te vrijwaren.
En raison de la différence entre l'organisation d'un compte financier et celle d'un contrat d'assurance, il est possible, dans le cadre d'un contrat d'assurance, d'appliquer le <i>opt-out</i> par bénéficiaire.	Als gevolg van het verschil tussen de organisatie van een financiële rekening en een verzekeringscontract, is het bij een verzekeringscontract mogelijk om de <i>opt-out</i> toe te passen per begunstigde.
Afin de se conformer aux remarques formulées par le Conseil d'État dans son avis n°78.039/1, du 12 septembre 2025, ainsi qu'à l'avis de l'Autorité de protection des données n°66/2025, du 20 août 2025, les données qui doivent être récoltées et transmises par les établissements	Teneinde tegemoet te komen aan de opmerkingen geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, alsook aan het advies van de Gegevensbeschermingsautoriteit nr. 66/2025 van 20 augustus 2025, worden de gegevens die

tenus à prélever un précompte mobilier sont explicitement indiquées dans le texte de loi.	moeten worden verzameld en meegedeeld door de instellingen die gehouden zijn roerende voorheffing in te houden, uitdrukkelijk in de wettekst vermeld.
Art. 27.	Art. 27.
L'article 96/2, alinéa 1 ^{er} , 2° et 3°, nouveau, CIR 92, prévoit qu'une tranche annuelle de 10.000 euros (montant indexé pour l'exercice d'imposition 2027) ou la tranche complémentaire de certaines plus-values réalisées sur actifs financiers puisse être exemptée d'impôt.	Het nieuwe artikel 96/2, eerste lid, 2° en 3°, WIB 92, bepaalt dat een jaarlijkse schijf van 10.000 euro (geïndexeerd bedrag voor aanslagjaar 2027) of de aanvullende schijf op gerealiseerde meerwaarden op financiële activa kan worden vrijgesteld van belasting.
Le contribuable peut également justifier d'une valeur d'acquisition supérieure (article 102, § 4, alinéa 4, et 102/1, § 4, CIR 92) ou de l'imputation de moins-values (article 102, § 5, et 102/1, § 5, CIR 92). Le contribuable ne doit déclarer que les plus-values pour laquelle il demande l'exonération.	Ook kan de belastingplichtige een hogere aanschaffingswaarde aantonen (artikel 102, § 4, vierde lid, en 102/1, § 4, WIB 92) of de verrekening van minderwaarden (artikel 102, § 5, en 102/1, § 5, WIB 92). De belastingplichtige moet enkel de meerwaarden aangeven waarvoor hij de vrijstelling vraagt.
Les plus-values sur lesquelles le contribuable ne souhaite pas appliquer l'exonération et sur lesquelles un précompte mobilier a déjà été retenu ne doivent pas être déclarées.	Meerwaarden waarop de belastingplichtige geen vrijstelling wenst toe te passen en waarop reeds roerende voorheffing werd ingehouden hoeven niet te worden aangegeven.
La mise en œuvre pratique de cette possibilité passe par la déclaration annuelle à l'impôt des personnes physiques. Cela implique que, le cas échéant, un précompte mobilier ait été retenu par un intermédiaire. Il convient dès lors de s'assurer que le contribuable puisse récupérer la partie dudit précompte qui serait inférieure au montant annuel exonéré.	De praktische invulling van deze mogelijkheid betreft de jaarlijkse aangifte in de personenbelasting. Dit impliceert dat, in voorkomend geval, een bronbelasting is ingehouden door een tussenpersoon. Er moet dus voor worden gezorgd dat de belastingplichtige het deel van de genoemde voorheffing dat lager is dan het jaarlijkse vrijgestelde bedrag, kan terugvorderen.
Les modifications apportées par le présent article à l'article 307, §1 ^{er} /1, CIR 92, traitent cette question. En outre, une délégation est accordée au Roi afin de régler les modalités pratiques nécessaires (cf., à titre illustratif, l'art. 123, alinéa 2, AR/CIR 92, qui contient une disposition analogue adoptée par le Roi relative à une première tranche de dividende visée à l'article 21, 14°, CIR 92).	De wijzigingen die door dit artikel worden aangebracht in artikel 307, § 1/1, WIB 92, hebben betrekking op deze problematiek. Bovendien wordt een delegatie aan de Koning verleend om de nodige praktische regelingen te regelen (zie ter illustratie art. 123, tweede lid, KB/WIB 92, dat een gelijkaardige bepaling bevat die door de Koning is aangenomen met betrekking tot een eerste schijf van het dividend bedoeld in artikel 21, 14°, WIB 92).
Il est souligné que la règle générale de globalisation contenue dans l'article 171, phrase liminaire, CIR 92, joue à plein.	Er wordt benadrukt dat de algemene globalisatieregel vervat in artikel 171, inleidende zin, WIB 92 ten volle speelt.

Une disposition analogue est insérée à l'article 307, § 1 ^{er} /3, CIR 92, pour permettre la déclaration à l'impôt des personnes morales et l'application de l'exonération prévue à l'article 96/2, 2°, CIR 92.	Een analoge bepaling wordt ingevoerd in artikel 307, § 1/3, WIB 92, om de aangifte in de rechtspersonenbelasting en toepassing van de vrijstelling zoals voorzien in artikel 96/2, 2°, WIB 92 kan worden toegepast.
Art. 28.	Art. 28.
Cette disposition modifie l'article 313, alinéa 1 ^{er} , CIR 92. Il s'agit de rendre le précompte mobilier retenu sur les plus-values sur actifs financiers libératoire. Ainsi, les contribuables personnes physiques pour lesquels un précompte mobilier a été retenu sur les plus-values visées au nouvel article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, CIR 92, ne sont pas tenus de reprendre ces revenus dans leur déclaration annuelle à l'impôt des personnes physiques. Le contribuable a la possibilité de demander les exonérations et les pertes en capital sur les actifs financiers par le biais de la déclaration d'impôt sur le revenu des personnes physiques.	Deze bepaling wijzigt artikel 313, eerste lid, WIB 92. De ingehouden roerende voorheffing op meerwaarden op financiële activa wordt bevrijdend gemaakt. Zo zijn de belastingplichtigen/natuurlijke personen voor wie roerende voorheffing werd ingehouden op de meerwaarden bedoeld in het nieuwe artikel 90, eerste lid, 9°, WIB 92, er dus niet toe gehouden deze inkomsten te vermelden op hun jaarlijkse aangifte in de personenbelasting. De belastingplichtige heeft de mogelijkheid om de vrijstellingen en de minderwaarden op financiële activa te claimen via de aangifte personenbelasting.
Étant donné que les plus-values sur actifs financiers qui sont réalisées dans le cadre d'une participation substantielle (art. 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, b), nouveau, CIR 92), ainsi que les plus-values internes (art. 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, a), nouveau, CIR 92) ne sont pas soumises à un précompte mobilier, les contribuables/personnes physiques qui réalisent ce genre de plus-values seront tenus de les mentionner dans leur déclaration annuelle à l'impôt des personnes physiques. Il en va de même dans la situation où il n'y a pas d'intermédiaire belge impliqué dans le paiement des plus-values réalisées sur des actifs financiers. Dans cette perspective, on peut se référer, par exemple, à la situation où une plus-value sur des crypto-actifs détenus auprès d'un prestataire de services de crypto-actifs établi en dehors de la Belgique et où aucun intermédiaire belge n'intervient dans le paiement de ces plus-values réalisées.	Aangezien de meerwaarden op financiële activa die werden gerealiseerd in het kader van een aanmerkelijk belang (nieuwe bepaling onder art. 90, eerste lid, 9°, b), WIB 92), evenals de interne meerwaarden (nieuwe bepaling onder art. 90, eerste lid, 9°, a), WIB 92) niet onderworpen zijn aan roerende voorheffing, zijn de belastingplichtigen/natuurlijke personen die dergelijke meerwaarden realiseren ertoe gehouden deze te vermelden op hun jaarlijkse aangifte in de personenbelasting. Dit zal ook het geval zijn in de situatie waarin er geen Belgische tussenpersoon betrokken is bij de uitbetaling van de meerwaarde die op financiële activa werden gerealiseerd. In die optiek kan bijvoorbeeld gerefereerd worden aan de situatie waarin een meerwaarde op crypto-activa, aangehouden bij een cryptoactivadienstverlener die buiten België gevestigd is en waarbij geen Belgische tussenpersonen tussenkomen in de uitbetaling van deze gerealiseerde meerwaarden.
Une modification a également été apportée à l'article 313 pour tenir compte de la nouvelle exonération de retenue à la source prévue à l'article 265/1 CIR 92. Ceci afin d'assurer le bon fonctionnement des deux articles.	Er werd eveneens een wijziging toegevoegd in artikel 313 om rekening te houden met de nieuwe vrijstelling van roerende voorheffing zoals voorzien in artikel 265/1 WIB 92. Dit om de correcte werking van beide artikels te verzekeren.

Art. 29.	Art. 29.
Le nouvel article 326bis, CIR 92, introduit une obligation de déclaration pour les intermédiaires qui participent à des opérations relatives à des plus-values internes ou à des opérations relevant de l'impôt sur les plus-values en application du régime des participations substantielles. Il s'agit donc des opérations visées à l'article 90, alinéa 1 ^{er} , 9°, a) et b) du CIR 92.	Het nieuwe artikel 326bis, WIB 92, introduceert een rapporteringsverplichting voor tussenpersonen die betrokken zijn bij verrichtingen die betrekking hebben op interne meerwaarden of verrichtingen binnen de meerwaardebelasting waarbij toepassing gemaakt wordt van het regime voor een aanmerkelijk belang. Het gaat derhalve om de verrichtingen zoals bedoeld in artikel 90, eerste lid, 9°, a) en b) WIB 92.
Dans les deux régimes, l'impôt n'est pas perçu par voie de précompte mobilier. En effet, dans les deux situations, il n'est pas possible pour un intermédiaire de retenir le montant correct de l'impôt. Afin de donner à l'administration fiscale un aperçu de ces deux types de transactions, cette disposition introduit une obligation de déclaration de ces transactions, lesquelles ont été effectivement mises en œuvre, à l'administration fiscale.	Binnen beide regimes wordt de belasting niet geheven middels de inhouding en doorstorting van roerende voorheffing. Het is immers in beide situaties niet mogelijk voor een tussenpersoon om het correcte bedrag van de heffing in te houden. Teneinde de fiscale administratie zicht te geven op beide types verrichtingen, introduceert deze bepaling een meldingsplicht over dergelijke verrichtingen, die effectief uitgevoerd werden, ten aanzien van de fiscale administratie.
Un premier aspect de l'obligation de déclaration concerne le champ d'application <i>rationae personae</i> . L'obligation de déclaration repose sur les personnes impliquées dans les deux transactions. L'interprétation de ce concept se réfère au terme "intermédiaire" de "type 1" utilisé dans le cadre de l'obligation de déclaration des intermédiaires en matière de construction transfrontalière (art. 326/1 du CIR 92).	Een eerste aspect van de rapporteringsverplichting refereert aan het toepassingsgebied <i>ratione personae</i> . De meldingsplicht rust op personen die betrokken zijn bij beide verrichtingen. De invulling van dit begrip refereert aan het begrip "intermediair" van "type 1" dat in het kader van de rapporteringsplicht voor intermediairs inzake grensoverschrijdende constructies (art. 326/1 WIB 92) gehanteerd wordt.
Ainsi, l'obligation de déclaration pèse sur toute personne qui conçoit, offre, organise, met à disposition pour exécution ou gère l'exécution de l'une ou l'autre de ces opérations. Le simple fait d'octroyer un crédit dans le cadre, par exemple, d'une cession d'entreprise ou de recevoir un montant sur un compte dont la communication fait référence à la vente de cette entreprise ne relève pas des activités d'un intermédiaire de "type 1".	Derhalve rust de meldingsplicht op iedere persoon die een van beide verrichtingen bedenkt, aanbiedt, opzet, beschikbaar maakt voor implementatie of de implementatie ervan beheert. Het louter verstrekken van een krediet in het kader van bvb. een overdracht van een onderneming of het ontvangen van een bedrag op een rekening waarbij in de mededeling wordt gerefereerd naar de verkoop van deze onderneming valt niet onder de activiteiten van een "type 1" intermediair.
Cette personne doit par ailleurs avoir un lien avec la Belgique pour que l'obligation de déclaration s'applique. Les modalités selon lesquelles cette condition de lien peut être	Deze persoon moet overigens ook een bepaalde nexus hebben met België opdat de rapporteringsverplichting van toepassing is. De wijzen waarop aan deze nexus-voorwaarde

remplie sont énumérées au paragraphe 2 de l'article.	voldaan kan zijn, worden opgesomd in het paragraaf 2 van het artikel.
Il va de soi que plusieurs personnes répondant à la définition du paragraphe 1 ^{er} peuvent être impliquées dans l'une ou l'autre des transactions visées par cette disposition. En principe, chaque personne impliquée est tenue de se conformer à l'obligation de déclaration. Afin d'éviter une double déclaration de la même information et les coûts de mise en conformité qui en découlent, une personne est dispensée de l'obligation de déclaration si elle peut fournir une preuve écrite qu'une autre personne a déjà fourni l'information. L'exemption de l'obligation de déclaration ne s'appliquera que si toutes les informations sont identiques. Ceci sera particulièrement pertinent dans le contexte de transactions impliquant plusieurs parties.	Het spreekt voor zich dat meerdere personen die aan de definitie van paragraaf 1 voldoen betrokken kunnen zijn bij een van beide verrichtingen die door deze bepaling gecapteerd worden. In beginsel is iedere betrokken persoon verplicht om de rapporteringsverplichting na te leven. Teneinde dubbele rapportering van dezelfde informatie en daarmee gepaard gaande nalevingskosten, te vermijden, wordt een persoon ontheven van de rapporteringsverplichting indien hij een schriftelijk bewijs kan voorleggen dat een andere persoon de inlichtingen reeds heeft verstrekt. De ontheffing van de rapporteringsverplichting zal enkel van toepassing zijn wanneer alle inlichtingen dezelfde zijn. Dit zal in het bijzonder relevant zijn in het kader van transacties waarbij meerdere partijen betrokken zijn.
En outre, une exception à l'obligation de déclaration à l'égard de l'administration fiscale est prévue lorsque la personne qui est en principe tenue de déclarer est liée par le secret professionnel. Dans ce cas, la déclaration à l'administration n'est pas requise, mais la personne concernée doit informer les autres personnes concernées visées au paragraphe 1 ^{er} de la présente disposition qu'elle ne peut pas remplir l'obligation de déclaration. Dans ce cas, l'obligation de déclaration incombe automatiquement aux autres personnes concernées.	Daarnaast wordt voorzien in een uitzondering op de rapporteringsverplichting ten aanzien van de fiscale administratie wanneer de persoon die in beginsel rapporteringsplichtig is, gebonden is door een beroepsgeheim. In dergelijke gevallen moet niet aan de administratie gerapporteerd worden, maar dient de betrokken persoon andere betrokken personen zoals bedoeld in paragraaf 1 van deze bepaling op de hoogte te brengen dat hij niet aan de meldingsplicht kan voldoen. In dergelijke gevallen zal de rapporteringsverplichting automatisch op de andere betrokken personen rusten.
Afin de se conformer à la jurisprudence de la Cour de justice de l'Union européenne (C-623/22, <i>Belgian Association of Tax Lawyers</i> e.a.), l'obligation d'informer les autres personnes concernées ne s'applique pas aux avocats au sens strict. Les autres personnes tenues au secret professionnel restent obligées d'informer les autres personnes concernées, mais ne doivent pas fournir l'information à l'administration.	Teneinde tegemoet te komen aan de rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie (C-623/22, <i>Belgian Association of Tax Lawyers</i> e.a.) geldt de verplichting om andere betrokken personen te verwittigen niet voor advocaten in de strikte zin van het woord. Andere personen die door een beroepsgeheim gebonden zijn, blijven verplicht om andere betrokken personen te verwittigen, maar dienen de inlichtingen niet aan de administratie te verstrekken.
Les informations soumises à l'obligation de déclaration sont limitées à ce qui est nécessaire à l'administration pour assurer la taxation correcte des impôts.	De inlichtingen die het voorwerp uitmaken van de rapporteringsverplichting blijven beperkt tot hetgeen noodzakelijk is voor de administratie om de correcte heffing van de belastingen te verzekeren.

Art. 30.	Art. 30.
La présente disposition modifie l'article 413/1, CIR 92, en ce qui concerne le délai de paiement des impôts, en y ajoutant un sixième paragraphe. La disposition prévoit les modalités d'octroi d'un report de paiement dans le cas où le contribuable transfère sa résidence ou le siège de sa fortune à l'étranger. Elle distingue ici deux situations.	Deze bepaling wijzigt artikel 413/1 WIB 92 inzake de betaaltermijn van belastingen door een zesde paragraaf aan de bepaling toe te voegen. De bepaling voorziet in de modaliteiten voor het toekennen van een uitstel van betaling in het geval waarin de belastingplichtige zijn de woonplaats of zetel van fortuin naar het buitenland overbrengt. De bepaling maakt hierbij een onderscheid tussen twee situaties.
Une première situation concerne le cas où le contribuable transfère son domicile fiscal dans un État membre de l'Union européenne, un État membre de l'Espace économique européen ou un État avec lequel la Belgique a conclu une convention de double imposition prévoyant un échange d'informations et l'assistance mutuelle au recouvrement.	Een eerste situatie betreft het geval waarin de belastingplichtige zijn fiscale domicilie verplaatst naar een lidstaat van de Europese Unie, een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of een staat waarmee België een overeenkomst tot vermindering van dubbele belasting heeft gesloten die voorziet in de uitwisseling van informatie en in wederzijdse invorderingsbijstand.
Dans ce scénario, un principe général s'applique, selon lequel le contribuable est supposé réaliser une plus-value sur les actifs financiers. Cette fiction fiscale est accompagnée de la règle selon laquelle un report de paiement est automatiquement accordé au contribuable, à hauteur du montant de la plus-value qui est présumée réalisée. Pour répondre aux remarques du Conseil d'État formulées dans son avis 78.039/1, du 12 septembre 2025, on peut préciser que le caractère automatique de ce report de paiement implique qu'aucune action n'est attendue de la part du contribuable pour obtenir ce report.	In dit scenario geldt een algemeen principe waarbij de belastingplichtige geacht wordt een meerwaarde op financiële activa te realiseren. Deze fiscale fictie gaat gepaard met de regel dat aan de belastingplichtige automatisch een uitstel van betaling wordt toegekend ten belope van het bedrag van de meerwaarde dat geacht werd gerealiseerd te zijn. Om tegemoet te komen aan de opmerkingen van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, wordt gepreciseerd dat het automatische karakter van dit betalingsuitstel met zich meebrengt dat er geen enkele actie van de belastingplichtige wordt verwacht om het uitstel te verkrijgen.
Le maintien de ce report de paiement est cependant conditionnel. Le contribuable peut bénéficier de cette modalité uniquement si deux conditions sont remplies de manière permanente. La première condition exige que le contribuable ne transfère pas à titre onéreux les actifs financiers sur lesquels la plus-value, donnant droit au report de paiement, a été attribuée, ni n'en fasse l'objet d'une convention de garantie réelle portant sur des instruments financiers au sens du CIR 92. Cette condition renvoie essentiellement à l'objectif de l'exit tax, qui est d'éviter que les contribuables ne s'installent à l'étranger pour réaliser ultérieurement des plus-values sur des actifs	Het behoud van dit uitstel van betaling is evenwel voorwaardelijk. Alleen wanneer de belastingplichtige gedurende een periode van twee jaar aan twee voorwaarden voldoet, geniet hij van deze modaliteit. Een eerste voorwaarde vereist dat de belastingplichtige de financiële activa waaraan de meerwaarde waarop het uitstel van betaling toegekend werd, niet ten bezwarende titel overdraagt of het voorwerp doet uitmaken van een zakelijke zekerheidsovereenkomst met betrekking tot financiële instrumenten in de zin van het WIB 92. Deze voorwaarde refereert in essentie aan de doelstelling van de exit heffing, die erin bestaat te vermijden dat belastingplichtigen naar het

financiers. Elle utilise donc une période suspecte de deux ans. Pour répondre aux remarques du Conseil d'État formulées dans son avis 78.039/1, du 12 septembre 2025, on peut préciser que le choix d'une période de deux ans découle du souhait de parvenir à un équilibre entre une période suffisamment longue pour éviter les abus, mais pas plus longue que ce qui est nécessaire afin de maintenir faisable le suivi de l'obligation de paiement, tant pour le contribuable que pour l'administration. En outre, cela répond au souci de ne pas instaurer des charges disproportionnées pour les contribuables qui déplacent leur domicile fiscal en dehors de la Belgique pour des raisons non fiscales.	buitenland verhuizen om vervolgens de meerwaarde op de financiële activa te realiseren. Daarom wordt gebruik gemaakt van een verdachte periode die op twee jaar geplaatst wordt. Om tegemoet te komen aan de opmerkingen van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, wordt gepreciseerd dat de keuze voor een periode van twee jaar volgt uit de betrachting om het evenwicht te bewaren tussen een periode die voldoende lang is om misbruik te vermijden maar niet langer dan noodzakelijk is teneinde de opvolging van de betalingsverplichting doenbaar te houden, zowel voor de belastingplichtige als de administratie. Daarnaast is het de betrachting om belastingplichtigen die om niet-fiscale redenen hun fiscale woonplaats buiten België verplaatsen geen disproporionele lasten op te leggen.
La notion de "sûreté réelle portant sur des instruments financiers" est celle qui est définie à l'article 2, § 1, 12° CIR 92, issu de la loi du 15 décembre 2004 relative aux sûretés financières, qui comportait un volet financier et un volet fiscal. Comme l'ont depuis lors confirmé l'administration et le ministre des Finances, ce volet fiscal ne s'applique qu'aux gages qui emportent un transfert de propriété des actifs donnés en sûreté et non à ceux qui se limitent à rendre ce transfert possible (ex. en cas de défaut du débiteur gagé), aussi longtemps qu'un tel transfert n'est pas intervenu.	De notie "zakelijke zekerheid op financiële instrumenten" is deze zoals gedefinieerd in artikel 2, § 1, 12° WIB 92, voortkomend uit de wet van 15 december 2004 betreffende de financiële zekerheden, bevattend een financieel en een fiscaal luik. Zoals in tussentijd bevestigd door de administratie en de minister van Financiën, is het fiscale luik enkel van toepassing op panden die een eigendomsoverdracht van de in zekerheid gegeven activa met zich meebrengen en niet op deze die zich beperken tot het mogelijk maken van een dergelijke overdracht (bijvoorbeeld in geval van wanprestatie door de pandgever schuldenaar), dit zolang een dergelijke overdracht niet daadwerkelijk heeft plaatsgevonden.
De la même manière, les gages qui n'emportent pas un transfert de propriété des actifs donnés en sûreté mais qui se limitent à rendre ce transfert possible ne mettent pas fin au report d'imposition du nouvel article 413/1, § 6, CIR 92, aussi longtemps qu'un tel transfert n'est pas intervenu.	Op dezelfde manier brengen panden die geen eigendomsoverdracht van de in zekerheid gegeven activa meebrengen, maar die zich enkel beperken tot het mogelijk maken van die overdracht, geen einde aan het uitstel van belastingheffing zoals voorzien in het nieuwe artikel 413/1, § 6, WIB 92, en dit tot zolang dat een dergelijke eigendomsoverdracht niet heeft plaatsgevonden.
La seconde condition, géographique, exige que le contribuable maintienne sa résidence dans un État membre de l'Union européenne, un État membre de l'Espace économique européen ou un État avec lequel la Belgique a conclu une convention de double imposition prévoyant un	Een tweede, geografische, voorwaarde vereist dat de belastingplichtige zijn woonplaats blijvend heeft in een lidstaat van de Europese Unie, een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of een staat waarmee België een overeenkomst tot vermindering van dubbele belastingen dat

échange d'informations et l'assistance mutuelle au recouvrement. Le contribuable est donc libre de modifier sa résidence dans une juridiction de l'une des catégories précitées sans que le report de paiement ne soit annulé.	voorziet in de uitwisseling van informatie en wederzijdse invorderingsbijstand afgesloten heeft. De belastingplichtige is derhalve vrij om zijn woonplaats te wijzigen binnen een onder de voormelde categorieën vallende jurisdictie zonder dat het uitstel van betaling komt te vervallen.
Lorsque l'une des deux conditions n'est plus remplie, le report de paiement cesse et la taxe sur la plus-value doit être payée sur la base de la situation fiscale du contribuable au moment où la fiction fiscale est entrée en vigueur. Le nouvel alinéa 7 précise toutefois que lorsque le contribuable n'a cédé qu'une partie de ses actifs ou que seule une partie de ces actifs a fait l'objet d'une convention de sûreté réelle, le report ne cesse que proportionnellement à l'impôt dû sur les actifs cédés ou faisant l'objet de la convention de sûreté. À l'inverse, si le contribuable déplace sa résidence fiscale en dehors de l'Union européenne, de l'Espace économique européen ou d'un État avec lequel la Belgique a conclu une convention préventive de double imposition prévoyant l'échange d'informations et l'assistance mutuelle en matière de recouvrement, le report cesse dans son intégralité.	Wanneer niet langer voldaan is aan één van beide voorwaarden, vervalt het uitstel van betaling en moet de meerwaardebelasting betaald worden op basis van de belastingplicht die op het moment van de fiscale fictie in werking is getreden. Het nieuwe zevende lid bepaalt echter dat wanneer de belastingplichtige slechts een deel van zijn activa heeft vervreemd of wanneer slechts een deel van deze activa het voorwerp uitmaakt van een zakelijke zekerheidsovereenkomst, het uitstel slechts proportioneel in verhouding tot de belasting verschuldigd op de vervreemde activa of die het voorwerp uitmaken van de zekerheidsovereenkomst vervalt. In de andere gevallen daarentegen, wanneer de belastingplichtige zijn fiscale woonplaats verplaatst buiten de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een staat waarmee België een overeenkomst tot vermijding van dubbele belastingen dat voorziet in de uitwisseling van informatie en wederzijds invorderingsbijstand heeft afgesloten, vervalt het uitstel volledig.
Ceci peut être illustré par la situation d'un contribuable qui détient 100 actions au moment où il quitte la Belgique vers un autre état de l'Union européenne. Au moment de l'exit, il bénéficie d'un report de paiement sur les éventuelles plus-values latentes existant sur lesdites actions. Si, dans un délai de moins de 24 mois suivant l'exit, il décide de céder 20 actions parmi les 100 actions précitées, le report de paiement cesse à l'égard des 20 actions cédées. Le report de paiement est par contre maintenu à l'égard des 80 actions dont il est toujours propriétaire.	Dit kan worden geïllustreerd aan de hand van de situatie van een belastingplichtige die 100 aandelen bezit op het moment dat hij België verlaat om zich in een andere lidstaat van de Europese Unie te vestigen. Op het moment van vertrek geniet hij uitstel van betaling op eventuele latente meerwaarden op die aandelen. Als hij binnen 24 maanden na zijn vertrek besluit om 20 van de 100 aandelen te verkopen, vervalt het uitstel van betaling voor de 20 verkochte aandelen. Het uitstel van betaling blijft daarentegen van kracht voor de 80 aandelen die hij nog steeds in bezit heeft.
Le régime de report de paiement est introduit dans le but de répondre à plusieurs objectifs. Tout d'abord, il prend en compte les problèmes de liquidité qui sont inhérents à une taxe de sortie, fondée sur une réalisation fictive d'une plus-value. Le report de paiement vise donc à éviter que les contribuables soient contraints de céder leurs actifs financiers pour répondre à	Het regime van de uitgestelde betaling wordt geïntroduceerd met het oog op het behartigen van verschillende doelstellingen. Vooreerst wordt rekening gehouden met de mogelijke liquiditeitsproblemen die inherent zijn aan een exit heffing, dewelke gebaseerd zijn op een fictieve realisatie van een meerwaarde. De uitgestelde betaling wenst daarom te vermijden

leurs obligations fiscales. Ensuite, ce régime est introduit afin d'assurer le respect du droit primaire de l'Union européenne. Il est en effet établi par la jurisprudence de la Cour de justice de l'Union européenne qu'une perception immédiate d'une taxe de sortie est incompatible avec les libertés fondamentales des contribuables. Par conséquent, il est opté pour un report de paiement automatique de l'impôt sur la plus-value jusqu'au moment où les actifs financiers sont cédés dans la période suspecte. En outre, ce régime vise à s'aligner sur le principe de réalité, selon lequel l'impôt est perçu au moment où un avantage économique est acquis par le contribuable. L'octroi d'un report de paiement constitue également un signal d'un régime fiscal favorable aux entreprises et aux travailleurs mobiles, ce qui augmente l'attractivité du pays pour les entrepreneurs et les investisseurs.	dat belastingplichtigen genoodzaakt worden hun financiële activa van de hand te doen om aan hun fiscale verplichtingen te voldoen. Vervolgens wordt dit regime geïntroduceerd teneinde de naleving van het primaire recht van de Europese Unie te verzekeren. Het vormt immers vaststaande rechtspraak van het Hof van Justitie van de Europese Unie dat een onmiddellijke inning van een exit heffing in strijd is met het de fundamentele vrijheden van belastingplichtigen. Derhalve wordt geopteerd voor een automatisch uitstel van betaling van de meerwaardebelasting tot op het moment waarop de financiële activa vervreemd worden binnen de verdachte periode. Vervolgens beoogt het regime aan te sluiten bij het realiteitsbeginsel, volgens het welke een belasting geïnd wordt op het moment waarop een economisch voordeel behaald wordt door de belastingplichtige. Het toekennen van een uitstel van betaling vormt bovendien een signaal van een ondernemingsvriendelijk en mobiel-werknemersvriendelijk fiscaal regime, wat de aantrekkelijkheid van het land voor ondernemers en investeerders vergroot.
Pour répondre aux remarques du Conseil d'État formulées dans son avis 78.039/1, du 12 septembre 2025, on peut préciser que lorsque le contribuable établit à nouveau son domicile fiscal en Belgique endéans le délai de deux ans, et ensuite qu'il quitte à nouveau le Royaume, la fin de l'obligation de paiement sera bel est bien d'application, étant entendu qu'en cas de nouvelle émigration le report de paiement prévu dans le présent article sera à nouveau appliqué. Dans ce cas, et conformément au nouveau régime, on tiendra compte de la valeur d'acquisition originelle des actifs financiers qui font l'objet de l'<i>exit tax</i>.	Om tegemoet te komen aan de opmerkingen van de Raad van State, geformuleerd in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025, wordt gepreciseerd dat wanneer de belastingplichtige binnen een termijn van twee jaar opnieuw zijn fiscale woonplaats in België vestigt en vervolgens opnieuw het Koninkrijk verlaat, het verval van de betalingsverplichting wel degelijk van toepassing zal zijn, met dien verstande dat bij een nieuwe emigratie het in dit artikel voorziene uitstel van betaling opnieuw zal worden toegepast. In dat geval, en overeenkomstig het nieuwe stelsel, zal rekening worden gehouden met de oorspronkelijke aanschaffingswaarde van de financiële activa die het voorwerp uitmaken van de exit heffing.
La limitation territoriale du report de paiement automatique est motivée par la nécessité d'introduire un mécanisme de suivi permettant à l'administration fiscale de garantir les droits de perception.	De territoriale beperking van het automatisch uitstel van betaling is ingegeven vanuit de noodzaak om een opvolgingsmechanisme te introduceren dat de fiscale administratie toelaat om de heffingsrechten te waarborgen.
Un deuxième scénario concerne le cas où le contribuable déplace sa résidence dans un pays qui ne fait pas partie des catégories mentionnées au premier alinéa. Il s'agit donc de pays situés en dehors de l'Union européenne ou de l'Espace économique européen et avec	Een tweede scenario betreft het geval waarin de belastingplichtige zijn woonplaats verplaatst naar een land dat niet onder de in het eerste lid vermelde categorieën valt. Het gaat derhalve om landen die buiten de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte liggen en

lesquels la Belgique n'a pas conclu de convention de double imposition, ou de pays avec lesquels la Belgique a conclu une telle convention, mais qui ne prévoit pas d'échange d'informations et l'assistance mutuelle au recouvrement. Dans ce scénario, un régime optionnel de report de paiement s'applique. Le caractère optionnel de ce régime signifie que le contribuable doit demander le report de paiement à l'administration fiscale et fournir une garantie suffisante pour le paiement du montant dû (par exemple sous forme de garantie bancaire, de dépôt auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations, ou de nantissement d'instruments financiers). Ces garanties supplémentaires par rapport au premier scénario sont justifiées par le fait que l'administration dans de tels cas ne dispose pas de garanties procédurales similaires pour assurer le paiement de l'impôt sur les plus-values lorsque les conditions pour le report de paiement ne sont plus remplies.	waarmee België geen overeenkomst ter vermijding van dubbele belasting heeft afgesloten of om landen waarmee België wel dergelijke overeenkomst heeft afgesloten, maar waarbij die overeenkomst niet voorziet in de uitwisseling van informatie en wederzijds invorderingsbijstand. In dit scenario geldt een optioneel regime van uitgestelde betaling. Het optionele karakter van dit regime houdt in dat de belastingplichtige het uitstel van betaling moet verzoeken bij de fiscale administratie en dat de belastingplichtige een afdoende zekerheid tot betaling van het verschuldigde bedrag verstrekt (bijvoorbeeld door middel van een bankgarantie, een storting bij de Deposito en Consignatiekas of inpandgeving van financiële instrumenten). Deze toevoegde waarborgen in vergelijking met het eerste scenario worden gerechtvaardigd vanuit de vaststelling dat de administratie in dergelijke gevallen niet over gelijkaardige procedurele waarborgen beschikt teneinde de betaling van de meerwaardebelasting te verzekeren wanneer de voorwaarde tot uitgestelde betaling niet langer vervuld zijn.
Afin d'assurer le respect des conditions du report de paiement, le contribuable est tenu de transmettre annuellement à l'administration une attestation confirmant que les conditions permettant de bénéficier du report continuent d'être remplies. En l'absence de transmission dans les délais de cette attestation, les conditions sont réputées ne plus être remplies et le report de paiement est considéré comme caduc. Afin de répondre à la remarque formulée par le Conseil d'État dans son avis n°78.039/1, du 12 septembre 2025 (par. 36.3), une délégation au Roi est prévue dans le texte de loi afin qu'il puisse déterminer les éléments essentiels qui doivent figurer dans l'attestation, ainsi que les délais à respecter pour fournir cette attestation annuelle.	Teneinde de naleving van de voorwaarden voor de uitgestelde betaling te verzekeren, dient de belastingplichtige jaarlijks een attest aan de administratie te bezorgen waarin bevestigd wordt dat aan de voorwaarden voor het behouden van het uitstel voldaan blijft. Wanneer de belastingplichtige dit attest niet tijdig bezorgt, worden de voorwaarden geacht niet langer vervuld te zijn en vervalt het uitstel van betaling. Om tegemoet te komen aan de opmerking geformuleerd door de Raad van State in zijn advies nr. 78.039/1 van 12 september 2025 (randnummer 36.3), wordt in de wettekst voorzien in een delegatie aan de Koning, zodat Hij de essentiële elementen kan bepalen die in de jaarlijkse attestering moeten worden opgenomen, evenals de termijnen waarbinnen deze attestering aan de administratie moet worden bezorgd.
L'obligation de paiement sur laquelle repose le report de paiement expire en tout état de cause deux ans après que le contribuable ait transféré sa résidence fiscale de la Belgique vers l'étranger dans deux scénarios.	De betalingsverplichting waarop het uitstel van betaling rust, vervalt in ieder geval twee jaar nadat de belastingplichtige zijn fiscale woonplaats vanuit België naar het buitenland verplaatst heeft in twee scenario's.
Un premier scénario se réfère à la situation où la personne concernée redevient résident fiscal en Belgique dans une période de deux ans et, entre-temps, n'a pas réalisé les actifs financiers	Een eerste scenario heeft betrekking op de situatie waarin de betrokken persoon binnen een termijn van twee jaar terug fiscaal inwoner in België wordt en ondertussen de financiële activa

sur lesquels l'impôt a été perçu. Dans ce cas, l'obligation de paiement expire. À titre d'exemple, il s'agit d'une personne physique qui s'est installée à l'étranger pour une période de moins de deux ans afin d'y exercer une activité professionnelle. Le régime vise donc à ne pas imposer de restrictions disproportionnées à la mobilité internationale des travailleurs.	waarop de belasting geheven werd niet gerealiseerd heeft. In dit geval vervalt de betalingsverplichting. Het gaat bij wijze van voorbeeld om een individu die voor een periode van minder dan twee jaar naar het buitenland is verhuisd om daar een professionele activiteit te ontplooiën. Het regime poogt daarom de internationale mobiliteit van werknemers niet met onevenredige beperkingen te confronteren.
Un deuxième scénario se réfère à la nature de l'exit tax en tant que disposition anti-abus. Si un contribuable reste résident fiscal à l'étranger pendant plus de deux ans, l'obligation de paiement expire. En effet, après l'expiration de la période suspecte, la présomption d'immigration durable non motivée par des raisons fiscales s'applique.	Een tweede scenario refereert aan de aard van de exit heffing als antimisbruikbepaling. Wanneer een belastingplichtige langer dan twee jaar in het buitenland fiscaal inwoner blijft, vervalt de betalingsverplichting. Na afloop van de verdachte periode geldt immers het vermoeden dat er sprake is van een duurzame immigratie die niet ingegeven is door fiscale redenen.
Art. 31.	Art. 31.
Cette disposition modifie l'article 466, alinéa 2, CIR 92, afin que la taxe communale additionnelle à l'impôt des personnes physiques ne soit pas calculée sur l'impôt sur les plus-values.	Deze bepaling wijzigt artikel 466, tweede lid, WIB 92, opdat de aanvullende gemeentebelasting op de personenbelasting niet zou worden berekend op de belasting geheven in het kader van de meerwaardebelasting.
Art. X32.	Art. 32.
Les montants exonérés visés au nouvel article 96/2, alinéa 1 ^{er} , 2 ^o et 3 ^o , CIR 92, à savoir la première tranche de 10.000 euros des plus-values sur actifs financiers, ainsi que l'éventuelle tranche complémentaire reportée de 1.000 euros, correspondent à des montants indexés. Il s'agit d'un montant de 10.000 euros et d'un montant de 1.000 euros, après application du coefficient d'indexation pour l'année de revenus 2026 (exercice d'imposition 2027). Ces nouveaux montants (i.e. respectivement 5.940 euros et 594 euros) sont déterminés sur base d'un coefficient d'indexation estimé pour l'année de revenus 2026 (exercice d'imposition 2027). Étant donné que le coefficient d'indexation définitif pour l'année de revenus 2026 (exercice d'imposition 2027) ne peut être déterminé que fin décembre 2025, une délégation est octroyée au Roi pour modifier (augmenter ou diminuer) le montant le cas échéant, de telle sorte que le	De vrijgestelde bedragen bedoeld in het nieuwe artikel 96/2, eerste lid, 2 ^o en 3 ^o , WIB 92, namelijk de eerste schijf van 10.000 euro aan meerwaarden op financiële activa, evenals de eventuele overgedragen aanvullende schijf van 1.000 euro – betreffen geïndexeerde bedragen. Het gaat om een bedrag van 10.000 euro en een bedrag van 1.000 euro, na toepassing van de indexeringscoëfficiënt voor het inkomstenjaar 2026 (aanslagjaar 2027). Deze nieuwe bedragen (namelijk respectievelijk 5.940 euro en 594 euro) zijn bepaald op basis van een geraamde indexeringscoëfficiënt voor het inkomstenjaar 2026 (aanslagjaar 2027). Aangezien de definitieve indexeringscoëfficiënt voor dat jaar pas eind december 2025 kan worden vastgesteld, wordt aan de Koning een delegatie verleend om het bedrag desgevallend aan te passen (verhogen of verlagen), zodat het vrijstellingsbedrag voor het inkomstenjaar 2026

montant de l'exonération accordée pour l'année de revenus 2026 (exercice d'imposition 2027) soit effectivement égale à 10.000 euros. Le montant de l'exonération complémentaire sera quant à lui effectivement égal à 1.000 euros pour l'année de revenus 2027 (exercice d'imposition 2028). Ces montants adaptés remplacent ceux de l'article 96/2, alinéa 1 ^{er} , 2°, 3°, et alinéa 3, CIR 92, pour toutes les années suivantes.	(aanslagjaar 2027) effectief gelijk is aan 10.000 euro. Het bedrag van de aanvullende vrijstelling zal daarentegen effectief gelijk zijn aan 1.000 euro voor het inkomstenjaar 2027 (aanslagjaar 2028). Deze aangepaste bedragen vervangen die van artikel 96/2, eerste lid, 2°, 3°, en derde lid, WIB 92, voor alle daaropvolgende jaren.
Vu le cadre strict de la délégation, les arrêtés peuvent être adoptés sans délibération en Conseil des ministres, et ils ne doivent pas être confirmés par la Chambre des représentants.	Gelet op het strikte kader van de delegatie, kunnen de besluiten worden genomen zonder overleg in Ministerraad en moeten ze niet door de Kamer van volksvertegenwoordigers worden bekrachtigd.
Art. 33.	Art. 33.
L'exécution de l'impôt sur les plus-values repose dans une large mesure sur les intermédiaires financiers — les établissements financiers et les entreprises d'assurances — qui sont chargés de la retenue et du versement corrects de l'impôt ou de la déclaration correcte auprès de l'administration fiscale. Les deux catégories d'institutions doivent adapter leur organisation interne à ces obligations. Afin de permettre aux intermédiaires de se préparer opérationnellement, le projet prévoit une mesure transitoire relative au précompte mobilier et au mécanisme d'opt-out. Cette mesure concerne exclusivement les obligations des intermédiaires financiers et non l'entrée en vigueur de l'impôt sur les plus-values lui-même.	De uitvoering van de meerwaardebelasting is in belangrijke mate gebaseerd op de financiële tussenpersonen—financiële instellingen en verzekeringsinstellingen—die instaan voor de correcte inhouding en doorstorting van de belasting of voor de correcte rapportering ten aanzien van de fiscale administratie. Beide categorieën instellingen moeten hun interne organisatie afstemmen op deze verplichtingen. Teneinde de tussenpersonen toe te laten zich operationeel voor te bereiden, voorziet het ontwerp in een overgangsmaatregel met betrekking tot de roerende voorheffing en het <i>opt-out</i> mechanisme. Deze maatregel heeft louter betrekking op de verplichtingen voor financiële tussenpersonen en niet op de inwerkingtreding van de meerwaardebelasting zelf.
En raison des différences opérationnelles fondamentales entre les établissements financiers et les entreprises d'assurances, le mécanisme transitoire comporte une composante distincte pour chaque catégorie d'intermédiaires.	Ingevolge de fundamentele operationele verschillen tussen financiële instellingen en verzekeringsinstellingen bevat het overgangsmechanisme een afzonderlijke component voor elke categorie tussenpersonen.
Il convient également de considérer que toutes les institutions ne disposent pas des mêmes ressources ou des mêmes possibilités pour procéder aux ajustements nécessaires en temps opportun. Il existe des différences dans la capacité de mise en œuvre interne, allant du personnel et de l'espace budgétaire à la maturité des systèmes informatiques.	Daarbij dient ook in overweging te worden genomen dat niet elke instelling beschikt over dezelfde middelen of mogelijkheden om de vereiste aanpassingen tijdig door te voeren. Er zijn verschillen in interne implementatiecapaciteit, gaande van personeel en budgettaire ruimte tot de maturiteit van de IT-systemen.

Pour cette raison, il convient de prévoir un régime transitoire souple qui offre aux établissements la flexibilité nécessaire pour mettre progressivement en œuvre les obligations, en fonction de leurs besoins et possibilités concrets. De cette manière, chaque établissement peut choisir l'approche la plus appropriée, tout en garantissant l'application uniforme du régime légal au plus tard à partir du 1^{er} juillet 2026.	Om deze reden is het aangewezen een ruime overgangsregeling te voorzien die de instellingen de flexibiliteit biedt om de verplichtingen progressief in te voeren, in overeenstemming met hun concrete noden en mogelijkheden. Op die manier kan elke instelling de meest passende aanpak kiezen, terwijl de uniforme toepassing van het wettelijke regime uiterlijk vanaf 1 juli 2026 wordt gegarandeerd.
C'est pourquoi un régime transitoire est mis en place, prévoyant une période de six mois pendant laquelle les établissements peuvent prendre les dispositions techniques et administratives nécessaires. Ce régime implique que, pendant les six premiers mois de l'année, il n'y a aucune obligation légale de retenir le précompte ni d'offrir la possibilité d'opter pour la déduction aux clients.	Er wordt aldus een overgangsregeling ingevoerd die voorziet in een periode van zes maanden waarin de instellingen de nodige technische en administratieve voorbereidingen kunnen treffen. Deze regeling houdt in dat voor de eerste zes maanden van het jaar geen wettelijke verplichting geldt tot inhouding van de voorheffing, noch tot het aanbieden van de opt-out-keuze aan de klanten.
Toutefois, les établissements qui sont déjà en mesure de s'acquitter de ces obligations avant le 1^{er} juillet sur le plan opérationnel auront la possibilité de le faire à partir d'une date qu'ils notifieront à l'administration. Pour les établissements qui ne peuvent appliquer ces obligations que plus tard et au plus tard à partir du 1^{er} juillet 2026, un mécanisme de retour en arrière et une régularisation unique ("one-shot") sont prévus.	Instellingen die evenwel reeds operationeel in staat zijn om deze verplichtingen vlugger dan 1 juli na te komen, krijgen de mogelijkheid dit reeds vanaf een datum die zij aan de administratie meedelen, te doen. Voor de instellingen die deze verplichtingen pas later en ten laatste vanaf 1 juli 2026 kunnen toepassen, wordt voorzien in een look-backmechanisme en een eenmalige regularisatie ("one-shot").
Un régime temporaire distinct est prévu pour les entreprises d'assurance, à savoir une période transitoire du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026 inclus. Pendant cette période, par dérogation à l'article 265/1, alinéa 1^{er}, CIR 92, le choix exprès du contribuable de ne pas soumettre les revenus à la retenue du précompte mobilier par l'entreprise d'assurance (le régime dit d'opt-out) est réputé avoir été exercé pour les plus-values sur les contrats d'assurance qui sont payées ou attribuées au cours de cette période. En d'autres termes, le régime d'opt-out constitue la règle par défaut durant cette période. Les entreprises d'assurance transmettent les informations nécessaires à l'administration, et le contribuable devra déclarer ses revenus dans sa déclaration fiscale. Toutefois, les contribuables qui ne souhaitent pas déclarer leurs revenus dans leur déclaration fiscale peuvent demander expressément à l'entreprise d'assurance de procéder néanmoins à la retenue du précompte	Er wordt een aparte tijdelijke regeling voorzien voor de verzekeringsondernemingen, namelijk een overgangsperiode van 1 januari 2026 tot en met 30 juni 2026. Gedurende deze periode wordt, in afwijking van artikel 265/1, eerste lid, WIB 92 de uitdrukkelijke keuze van de belastingplichtige om de inkomsten niet te onderwerpen aan de inhouding van de roerende voorheffing door de verzekeringsonderneming (de zogenaamde opt-out regeling), geacht te zijn gemaakt voor de meerwaarden op verzekeringsovereenkomsten die worden betaald of toegekend in deze periode. Met andere woorden, als default geldt de opt-out regeling tijdens deze periode. De verzekeringsondernemingen zullen de nodige informatie aan de administratie bezorgen en de belastingplichtige zal zijn inkomsten moeten aangeven in zijn belastingaangifte. Echter, de belastingplichtigen die hun inkomsten niet wensen aan te geven in hun belastingaangifte, kunnen uitdrukkelijk vragen aan de verzekeringsonderneming om alsnog de

mobilier lors d'un versement intervenant au cours de la période transitoire.	roerende voorheffing in te houden bij een uitkering in de loop van de overgangsperiode.
Art. 34.	Art. 34.
Cette disposition règle l'entrée en vigueur du nouveau régime de taxation des plus-values sur actifs financiers. Cette loi sera applicable aux plus-values réalisées à partir du 1 ^{er} janvier 2026.	Deze bepaling regelt de inwerkingtreding van de nieuwe regeling voor de belasting van meerwaarden op financiële activa. Deze wet zal van toepassing zijn op de meerwaarden gerealiseerd vanaf 1 januari 2026.
La retenue du précompte mobilier mentionnée à l'article 261, alinéa 1, 5° CIR 92 sera retenue à compter du dixième jour après la date de publication de cette loi au Moniteur Belge.	De inhouding van de roerende voorheffing zoals bedoeld in artikel 261, lid 1, 5° WIB 92 vindt plaats vanaf tien dagen na de publicatiedatum van deze wet in het Belgisch Staatsblad.
Cela prend en compte le travail parlementaire. Après tout, le précompte mobilier ne peut pas être appliqué rétroactivement.	Hierdoor wordt rekening gehouden met de parlementaire werkzaamheden. De roerende voorheffing kan immers niet retroactief worden toegepast.
Pour la période débutant le 1er janvier 2026 et se terminant la veille du dixième jour suivant la date de publication de la présente loi au Moniteur belge, aucune précompte mobilière ne peut être retenu à la source.	Voor de periode die aanvangt op 1 januari 2026 en afloopt op de dag voor de tiende dag na de datum van de publicatie van deze wet in het Belgische Staatsblad, kan er geen roerende voorheffing worden ingehouden.
Afin de permettre aux contribuables de choisir de ne pas devoir déclarer ces plus-values, ils peuvent, sur demande, faire verser un montant équivalent au précompte mobilier par un intermédiaire tel que mentionné à l'article 261, §1, 5° CIR 92.	Om belastingplichtigen toch de keuze te laten om deze meerwaarden niet te moeten aangeven, kunnen deze op verzoek een bedrag gelijk aan de roerende voorheffing door een tussenpersoon bedoeld in artikel 261, §1, 5° WIB 92 laten storten.
Cette demande doit être faite par tous les titulaires ou l'ayant droit.	Dit verzoek dient door alle titularissen of de rechthebbende te gebeuren.
Ce choix doit être communiqué au redevable du précompte mobilier au plus tard le 30 juin 2026.	Deze keuze moet aan de schuldenaar van de roerende voorheffing ten laatste op 30 juni 2026 kenbaar worden gemaakt.
Cette demande est considérée comme un choix de ne pas appliquer l'article 265/1 CIR 92 afin de préserver une application logique de la loi.	Dit verzoek wordt beschouwd als een keuze om artikel 265/1 WIB 92 niet toe te passen en dit teneinde een logische toepassing van de wet te bewaren.
Ce montant doit être payé par les intermédiaires au plus tard le 30 septembre 2026.	Dit bedrag dient te worden gestort door de tussenpersonen ten laatste op 30 september 2026.
Ce montant équivalent au précompte mobilier est assimilé à un précompte mobilier effectivement retenu au sens de l'article 307,	Dit bedrag equivalent aan de roerende voorheffing wordt gelijkgesteld met daadwerkelijk ingehouden roerende voorheffing

§1/1, paragraphe 4 et 313, premier alinéa CIR 92.	zoals bedoeld in artikel 307, §1/1, lid 4 en 313, eerste lid WIB 92.
Cela signifie que la possibilité existe de compenser ce montant équivalent prévu à l'article 307, §1/1, paragraphe 4 CIR 92.	Dit betekent dat er een mogelijkheid is om dit equivalent bedrag te verrekenen zoals voorzien in artikel 307, §1/1, lid 4 WIB 92.
Ce montant est également assimilé au précompte mobilier mentionné à l'article 313, premier alinéa CIR 92. Cela signifie donc que les revenus ne doivent plus être déclarés.	Dit bedrag wordt ook gelijkgesteld met daadwerkelijk ingehouden roerende voorheffing zoals bedoeld in artikel 313, eerste lid WIB 92. Dit betekent dan ook dat hij deze inkomsten niet meer dient aan te geven.