

## **ERFRECHT : NIEUWE WAARDERINGSREGELS AANDELEN & OBLIGATIES**

Wanneer er zich in de nalatenschap **aandelen of obligaties** bevinden, dienen deze onderworpen te worden aan successierechten op basis van de verkoopwaarde van de effecten op de dag van het overlijden zelf.

Naar aanleiding van de beurscrash werd vastgesteld dat in diverse nalatenschappen titels aan toonder aanwezig waren die aanzienlijk in waarde verminderden in de maanden volgend op het openvallen van de nalatenschap.

Om de onrechtvaardige gevolgen van deze waarderingen te milderen werden diverse maatregelen getroffen door de Belgische overheden.

### **1.Effecten die niet ingeschreven zijn op een gereguleerde markt in België.**

#### **1.1 In principe worden deze successierechten geheven op basis van de verkoopwaarde van de goederen in de nalatenschap op dag van overlijden en is van toepassing op de:**

- de effecten die buiten de Belgische beurs zijn genoteerd;
- de effecten die zijn toegelaten tot een niet-gereguleerde markt in België;
- de niet-genoteerde effecten.

Vermits er geen beurskoers is van deze effecten, wordt meestal teruggegrepen naar de noteringswaarde die het dichtst bij het overlijden ligt.

Gaat het om aandelen van niet-beursgenoteerde vennootschappen dan zal men zich baseren op de bedrijfssector van de vennootschap, haar economisch potentieel, personeel, technologie, marktpositie, imago, bekendheid, financiële structuur en dergelijke, zich hierbij steunend op de verschillende waarderingmethoden van effecten.

#### **1.2 Effecten toegelaten tot verhandeling op een gereguleerde markt in België.**

Voor deze effecten genoteerd op de beurs van Brussel hanteert men de **“prijscourant”** die op de 20<sup>ste</sup> van elke maand wordt bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad. Deze prijscourant is gelijk aan het gemiddelde van de koersen die het effect op de beurs van Brussel heeft behaald in de loop van de vorige maand. De gehanteerde prijscourant is deze die werd gepubliceerd in de maand die volgt op de maand van het overlijden. De erfgenamen mogen zich ook baseren op één van de twee volgende prijscouranten indien deze uitdrukkelijk wordt vermeld. Wel dient uitdrukkelijk één enkele prijscourant gekozen te worden die van toepassing zal zijn op alle effecten die de overledene heeft nagelaten.

#### **1.3 Discriminerende behandeling:**

De erfgenaam die andere effecten (niet genoteerd op de beurs van Brussel) geërfd hebben, is minder comfortabel. Deze moeten de effecten aangeven tegen de verkoopwaarde op de dag van het overlijden zonder dat rekening kan worden gehouden met gebeurtenissen die zich na het overlijden hebben voorgedaan. Op 01.08.2009 hebben enkel het Waalse en het Brusselse Gewest een tijdelijke oplossing geboden voor dit probleem.

## **2.Nieuwe waarderingsregels tengevolge de financiële crisis:**

### **2.1.Waals Gewest:**

De Waalse wetgever heeft twee tijdelijke maatregelen getroffen voor overlijdens die plaatsvonden tussen 01.05.2008 en 31.12.2009.

In een eerste maatregel wordt de erfgenamen toegestaan de prijscourant te gebruiken die in de vierde of vijfde maand na het overlijden werd gepubliceerd (voor de waardering van effecten op de beurs van Brussel).

De tweede maatregel (betreffende de andere effecten) geeft de erfgenamen de mogelijkheid om de effecten aan de geven volgens de noteringswaarde of verkoopwaarde ofwel op de dag van overlijden zelf ofwel op de laatste dag van de tweede, derde of vierde maand die op het overlijden volgt.

### **2.2.Vlaams Gewest:**

De in het Vlaams Gewest doorgevoerde hervorming die van toepassing is vanaf 01.06.2008 heeft geen tijdsbeperking en geeft de erfgenamen de mogelijkheid om te kiezen tussen de waarde van de effecten genoteerd op de beurs van Brussel op basis van de één van de vier prijscouranten volgend na het overlijden (er wordt niets voorzien voor de andere effecten).

### **2.3.Brussels hoofdstedelijk gewest:**

Deze regeling ligt in de lijn van het Waalse Gewest met dienverstand dat de termijn verlengd wordt waarbinnen de noteringswaarde of de verkoopwaarde kan worden gekozen tot in totaal vijf maanden.

René KUMPEN

**ARGUS-Advocaten**  
[rene.kumpen@argusadvocaten.be](mailto:rene.kumpen@argusadvocaten.be)