

De overdracht van een familiale onderneming: hoe schenken met vrijstelling van schenkbelasting?

April 2024

VLAAMSE GEWEST

U heeft een familiale onderneming en wenst de fakkel door te geven aan de volgende generatie. Hiervoor bent u verschillende opties aan het bekijken, waaronder een schenking. U heeft vernomen dat deze schenking kan gebeuren met vrijstelling van schenkbelasting. Wat zijn de voorwaarden voor deze gunstregeling en wat zijn de aandachtspunten hierbij?

Begrip familiale onderneming

Een familiale onderneming kan worden uitgeoefend onder twee verschillende juridische basisvormen, nl. een eenmanszaak of vennootschap.

Een eenmanszaak betekent dat u de onderneming uitoefent als natuurlijke persoon. U maakt m.a.w. geen gebruik van een vennootschap, waardoor u ook met uw privévermogen aansprakelijk bent voor eventuele schulden van de onderneming.

Een (familiale) onderneming kan ook worden uitgeoefend onder de vorm van een vennootschap, vaak een BV of NV. In een dergelijk geval betreft het dus een aparte rechtspersoon die de onderneming uitoefent en niet uzelf als natuurlijke persoon.

In beide gevallen bestaat er een vrijstelling in de schenkbelasting: bij een familiale eenmanszaak geldt deze vrijstelling voor de schenking van de beroepsmatig aangewende activa, en bij een familiale vennootschap voor de schenking van de aandelen van de vennootschap.

Voor de eenvoud gaan wij er in deze bijdrage vanuit dat de familiale onderneming wordt uitgeoefend via een vennootschap. Voor een eenmanszaak gelden *grosso modo* dezelfde principes.

Algemene principes bij een schenking

Een rechtstreekse schenking van aandelen van een (familiale) vennootschap gebeurt steeds via een notariële akte. In de regel is daarbij schenkbelasting verschuldigd. De concrete tarieven van de schenkbelasting zijn afhankelijk van **(i)** de woonplaats van de schenker en **(ii)** de relatie tussen de schenker en de begiftigde¹. Deze schenkbelasting is sinds 15 december 2020 ook van toepassing indien u zou schenken voor een buitenlandse notaris.

Als u aan bepaalde voorwaarden voldoet, kunt u echter genieten van een vrijstelling van schenkbelasting. U kan m.a.w. de aandelen van uw familiale vennootschap schenken tegen 0% schenkbelasting.

De voorwaarden voor deze vrijstelling van schenkbelasting verschillen naargelang het Gewest waarvan de schenker inwoner is, nl. het Vlaams Gewest, het Waals Gewest of het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. De

¹ Zo bedraagt in Vlaanderen en Brussel de schenkbelasting 3% voor schenkingen in rechte lijn (bv. aan kinderen of kleinkinderen) en 7% voor schenkingen aan andere personen dan de rechte lijn.

schenkbelasting is immers geregionaliseerd, zodat elk Gewest in België zijn eigen gunstregeling voor de schenking van een familiale onderneming kent.

De woonplaats waarin de schenker het langste heeft gewoond in de vijf jaren voorafgaand aan de schenking bepaalt welk Gewest bevoegd is. De maatschappelijke zetel van de vennootschap is dus niet relevant.

In wat volgt gaan wij ervan uit dat u als schenker een inwoner bent van het Vlaams Gewest. Dezelfde regels zijn in principe van toepassing in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, met uitzondering van enkele kleine verschillen.

Voorwaarden op het moment van de schenking

Om te kunnen genieten van de vrijstelling van schenkbelasting voor een schenking van aandelen van een familiale vennootschap, moeten in de eerste plaats een aantal voorwaarden vervuld zijn op het moment van de schenking zelf.

Voorwaarde 1: zetel van werkelijke leiding binnen de EER

De vrijstelling van schenkbelasting is enkel van toepassing op aandelen van een vennootschap met zetel van werkelijke leiding in één van de staten van de Europese Economische ruimte (EER). Dit zijn alle landen van de Europese Unie (EU), plus Noorwegen, Liechtenstein en IJsland.

De zetel van werkelijke leiding is de plaats van waaruit de fundamentele en strategische beslissingen van de vennootschap worden genomen. Dit stemt meestal – maar niet altijd – overeen met de statutaire zetel. Dit betekent dat u toch in aanmerking kunt komen voor het gunstregime indien uw vennootschap een statutaire zetel heeft buiten de EER, op voorwaarde evenwel dat u de vennootschap leidt vanuit een lidstaat van de EER (bv. vanuit België).

Voorwaarde 2: participatievoorwaarde

Voor de wetgever is het essentieel dat de vennootschap een familiaal karakter heeft om te kunnen genieten van de vrijstelling van schenkbelasting. U moet daarom - samen met uw familie - aandelen bezitten van de familiale vennootschap die minstens 50% van de stemrechten in die vennootschap vertegenwoordigen.

Bezit u geen 50% van de stemrechten, dan volstaat het bezit van 30% van de stemrechten, op voorwaarde evenwel dat u **(i)** samen met één andere familie minstens 70% van de stemrechten bezit of **(ii)** samen met twee andere families 90% van de stemrechten bezit.

Aandelen die u onrechtstreeks aanhoudt via een andere vennootschap (bv. holding of managementvennootschap), mogen niet worden samengeteld met de aandelen die u zelf bezit.

Indien de aandelen van de familiale vennootschap in een maatschap werden ingebracht, dan mag u deze wel in rekening nemen. Men kijkt in dit geval naar de participaties die natuurlijke personen-aandeelhouders van de maatschap aanhouden.

Zoals aangehaald, mag u eveneens de aandelen mee in rekening brengen die andere familieleden bezitten. Concreet gaat het om de aandelen die volgende personen bezitten:

- De partner van de schenker (gehuwde, wettelijk samenwonende of 3 jaar feitelijk samenwonende partner);
- De verwanten in rechte lijn van de schenker (ouders, kinderen, kleinkinderen) alsook hun partners;
- De zijverwanten van de schenker tot en met de tweede graad (broers en zussen) en hun partners;
- De kinderen van broers en zussen van de schenker (neven en nichten).

Het is vereist dat u de aandelen in volle eigendom aanhoudt, met de nuance dat het vruchtgebruik en de blote eigendom verspreid mogen zijn over verschillende personen binnen de familie, zolang de familie in zijn totaliteit maar de volle eigendom bezit.

Voorbeeld: veronderstel dat u 50% van de aandelen in vruchtgebruik bezit en uw partner 50% van de aandelen in blote eigendom. Samen bezit u 50% van de aandelen in volle eigendom, waardoor er aan de vereiste van volle eigendom is voldaan.

In de praktijk zal de Vlaamse Belastingdienst (VLABEL) de participatievoorwaarde controleren door een kopie van het aandeelhoudersregister te vragen of een kopie van de ondertekende notulen van de laatste algemene vergadering voorafgaand aan de schenking waaruit de stemrechten blijken.

Merk op dat de wet niet vereist dat alle aandelen die u bezit moeten worden weggeschonken. Evenmin is het vereist dat u de aandelen in volle eigendom schenkt. U kiest zelf hoeveel aandelen u schenkt en onder welke voorwaarden. Zo kan u bijvoorbeeld beslissen om meerdere schenkingen te doen of een schenking met voorbehoud van vruchtgebruik.

Let wel, om te kunnen genieten van de vrijstelling moet u voor elke schenking van aandelen, telkens opnieuw analyseren of aan de participatievoorwaarde en overige voorwaarden is voldaan.

Voorwaarde 3: activiteitsvoorwaarde

De familiale vennootschap moet daarnaast een economische activiteit uitoefenen, nl. een vrij beroep of een nijverheids-, handels-, ambachts- of landbouwactiviteit.

Deze activiteit moet daadwerkelijk worden uitgeoefend. Het volstaat dus niet om te verwijzen naar de statutaire activiteit. Er moet m.a.w. sprake zijn van een reële economische activiteit.

De wet voorziet in een vermoeden dat een vennootschap geen reële economische activiteit uitoefent wanneer bepaalde boekhoudkundige parameters zijn voldaan. Concreet stelt de wet dat een vennootschap geen reële economische activiteit uitoefent wanneer uit de jaarrekening blijkt dat:

- De bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (post 62 van de jaarrekening) een percentage uitmaken dat gelijk is aan of lager is dan 1,50 % van de totale activa **EN**;
- De terreinen en gebouwen meer dan 50 % (post 22 van de jaarrekening) uitmaken van het totale actief.

Beide criteria moeten vervuld zijn: voldoet uw vennootschap slechts aan 1 van bovenstaande parameters, dan zal het vermoeden van afwezigheid van reële economische activiteit dus niet gelden. Let wel, de Vlaamse Belastingdienst zal steeds de laatste drie boekjaren voorafgaand aan de schenking controleren. Het vermoeden zal van toepassing zijn van zodra uw vennootschap in 1 van deze 3 boekjaren beide parameters heeft vervuld.

Het vermoeden is een weerlegbaar vermoeden: indien uw vennootschap dus te weinig bezoldigingen of sociale lasten betaalt en te veel vastgoed bezit, kunt u nog steeds het tegenbewijs leveren dat er toch sprake is van een reële economische activiteit.

Holding- en managementvennootschappen?

De activiteitsvoorwaarde heeft tot gevolg dat pure holding- of managementvennootschappen volgens VLABEL niet in aanmerking komen voor de vrijstelling van schenkbelasting. Deze vennootschappen hebben immers geen reële economische activiteit, aangezien hun activiteiten in principe bestaan uit het loutere passief aanhouden van aandelen of passieve bestuursactiviteiten.

Hierbij kunnen wij evenwel twee kleine kanttekeningen maken:

- Vooreerst aanvaardt VLABEL (tot op heden) wel dat zgn. 'actieve holdings' in aanmerking komen voor de vrijstelling van schenkbelasting. Dit zijn holdings die zelf wel een economische activiteit uitoefenen door het leveren van intra-groepsdiensten voor haar onderliggende vennootschappen. Voorbeelden van deze diensten zijn bv. het voeren van de boekhouding of het personeelsbeheer van een dochtervennootschap.
- Daarnaast kan een holding ook in aanmerking komen voor de vrijstelling van schenkbelasting, wanneer zij zelf minstens 30% van de aandelen aanhoudt van een vennootschap die wel een reële economische activiteit uitoefent. In voorkomend is de vrijstelling echter niet van toepassing op de volledige waarde van de aandelen van de holding, maar is deze beperkt tot de waarde van de onderliggende actieve dochtervennootschap.

Patrimoniumvennootschappen?

De toepassing van de activiteitsvoorwaarde heeft ook tot gevolg dat patrimoniumvennootschappen (i.e. vennootschappen die onroerend goed aanhouden) vaak uitgesloten zijn van het gunstregime.

In de eerste plaats zal een patrimoniumvennootschap in de regel niet meer doen dan (private) onroerende goederen aankopen en bezitten of verhuren. VLABEL is van oordeel dat dergelijk passief beheer van onroerende goederen niet volstaat als reële economische activiteit.

Indien de vennootschap echter frequent professioneel vastgoed (dus geen residentieel vastgoed) ontwikkelt en verkoopt (en eventueel verhuurt), zou er volgens VLABEL echter wel gebruik gemaakt kunnen worden van de gunstregeling.

Daarnaast zullen patrimoniumvennootschappen vaak worden uitgesloten van het gunstregime op basis van het wettelijk vermoeden van afwezigheid van reële economische activiteit. De totale waarde van het aangehouden vastgoed zal immers steevast meer dan 50% bedragen van de totale activa en de bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen minder dan 1,5% van de totale activa.

Voor dergelijke vennootschappen kunt u wel het tegenbewijs leveren dat er wel degelijk sprake is van een reële economische activiteit.

In de praktijk ontstaan er echter vaak discussies tussen de belastingplichtige en VLABEL over de concrete invulling van dit tegenbewijs.

VLABEL nam tot voor kort immers de zeer strenge positie in dat u in voorkomend geval moest aantonen dat **alle** onroerende goederen die aanwezig waren in de vennootschap, gebruikt werden voor de economische activiteit van de vennootschap en dus geen privaat patrimonium betroffen. De aanwezigheid van slechts één residentieel onroerend goed kon de toepassing van het gunstregime dus verhinderen.

Het verhuren van vastgoed volstond volgens VLABEL bovendien niet als bewijs dat de onroerende goederen werden gebruikt voor de economische activiteit van de vennootschap. Enkel indien het de verhuur betrof van bedrijfsgebouwen die uitsluitend door een actieve dochtervennootschap werden gebruikt, aanvaardde VLABEL deze onroerende verhuur als tegenbewijs.

De positie van VLABEL betekende de facto dat het tegenbewijs nooit geleverd kon worden, wanneer een vennootschap **(i)** residentieel vastgoed aanhield of **(ii)** residentieel/professioneel vastgoed verhuurde aan derden.

Recente rechtspraak floot VLABEL op dit punt echter steeds vaker terug.

Zo oordeelde de rechtbank van eerste aanleg van Gent op 4 februari 2020 dat de aandeelhouder van een vennootschap die privaat (en professioneel) vastgoed aanhoudt en verhuurt² - maar daarnaast ook een hoeveslagerij uitbaat - wel degelijk het tegenbewijs mag leveren dat deze vennootschap een reële economische activiteit uitoefent en dus in aanmerking komt voor het gunstregime.

In casu werd het tegenbewijs geleverd, door o.a. de omzetcijfers (de inkomsten van de slagerij waren het drievoud van de verhuurinkomsten), het voorleggen van foto's van de concrete slagerij-activiteiten en de afschrijvingstabellen van de activa gebruikt voor de hoeveslagerij.

Ook in beroep ving VLABEL bod, aangezien het Hof van Beroep van Gent bovenstaande rechtspraak bevestigde in een arrest van 1 juni 2021.

In een ander arrest van 21 juni 2022 komt het Hof van Beroep van Gent opnieuw tot dezelfde conclusie, deze keer m.b.t. een vennootschap waarvan de activiteit enkel bestond uit de exploitatie van residentieel en professioneel vastgoed, met name uit projectontwikkelingsactiviteiten en professioneel beheer van vastgoed.

Volgens het Hof van Beroep is geen enkele reden om vastgoedactiviteiten principieel uit te sluiten van het begrip reële economische activiteit. Indien de vastgoedactiviteiten voor de vennootschap op duurzame wijze een maatschappelijke meerwaarde genereren en het louter passief beheer van onroerend goed overstijgen, maken zij een reële economische activiteit uit.

In concreto aanvaardde het Hof van Beroep dat dit het geval was: er werden aanzienlijke exploitatieopbrengsten gerealiseerd, er werden grond en gebouwen verkocht, er werden verschillende projecten ontwikkeld (o.a. de bouw van 19 studentenkamers, overname van een bouwproject van 5 appartementen en 2 commerciële panden, voorstudie voor een project tot bouw van 16 appartementen, haalbaarheidsstudie voor de bouw van 100 appartementen) en er werd beroep gedaan op externe financiering voor de ontwikkeling van de activiteiten. Het feit dat de vennootschap zelf geen personeel in dienst had maar hoofdzakelijk beroep deed op externe adviseurs voor haar activiteiten (zoals bv. een immokantoor en syndicus voor het beheer van de verhuurde appartementen en studentenkamers) doet hieraan geen afbreuk volgens het Hof van Beroep.

Vlabel lijkt zich naar deze rechtspraak te schikken. Dit heeft als gevolg dat in bepaalde omstandigheden het tegenbewijs niet noodzakelijk belemmerd wordt door de aanwezigheid van:

- residentieel/privaat onroerend goed;
- onroerend goed dat verhuurd wordt aan derden (niet-groepsvennootschappen).

² Concreet ging het om een woning en appartement aan de kust voor gebruik door de bedrijfsleider, een appartementsblok met 5 appartementen verhuurd aan particulieren, 6 panden verhuurd aan professionelen, een aantal garageboxen en een pand pus opslagruimte gebruikt voor de uitoefening van haar activiteit als slagerij.

Het is dus duidelijk dat u bij een schenking van een patrimoniumvennootschap een gedetailleerde analyse moet maken van de activiteitsvoorwaarde, alvorens te besluiten om tot schenking over te gaan.

Voorwaarden nadat de schenking is uitgevoerd

Indien bovenstaande voorwaarden zijn vervuld op het moment van de schenking, zal er geen schenkbelasting verschuldigd zijn. Deze vrijstelling is echter slechts tijdelijk. Er moeten immers gedurende een periode van 3 jaar na de schenking nog aan aantal voorwaarden vervuld zijn, voordat de vrijstelling definitief is.

VLABEL controleert na deze periode van drie jaar of de familiale vennootschap aan deze voorwaarden heeft voldaan. Indien dit niet het geval is, zal VLABEL alsnog de verschuldigde schenkbelasting heffen (aan het normale tarief van 3% of 7%).

Voorwaarde 1: behoud van een reële economische activiteit en publicatie jaarrekening

De familiale vennootschap moet gedurende een termijn van drie jaar na de authentieke akte van schenking een reële economische activiteit uitoefenen. Het is niet nodig dat de aanvankelijke activiteit behouden blijft, zolang er maar sprake is van een ononderbroken reële economische activiteit.

Belangrijk hierbij is dat het hogergenoemde vermoeden van afwezigheid van reële economische activiteit op basis van de boekhoudkundige parameters blijft gelden. U moet dus aandacht besteden aan de eventuele aankoop van vastgoed of behoud van het personeel.

De vennootschap moet daarnaast in de drie jaren die volgen op de schenking, een jaarrekening opmaken en publiceren.

Voorwaarde 2: instandhouding kapitaal of eigen vermogen

Gedurende drie jaar vanaf de datum van de authentieke akte van schenking, mag u niet overgaan tot een uitkering of terugbetaling van het kapitaal, als de familiale vennootschap een naamloze vennootschap is. Indien de familiale vennootschap de vorm aanneemt van een besloten vennootschap³, mag u gedurende dezelfde periode niet overgaan tot een uitkering of terugbetaling van het eigen vermogen tot onder het bedrag van de verrichte inbrengen.

De wet spreekt van uitkering of terugbetaling, zodat eventuele verliezen die de vennootschap zou maken waardoor het kapitaal of eigen vermogen daalt, geen probleem vormen.

Als u toch zou overgaan tot een uitkering of terugbetaling van het kapitaal/eigen vermogen, verliest u evenwel niet de volledige vrijstelling van schenkbelasting. In dergelijk geval zal volgens VLABEL een bedrag gelijk aan het terugbetaalde of uitgekeerde kapitaal/eigen vermogen onderworpen worden aan het aan het normale tarief in de schenkbelasting (3% of 7%)⁴.

Voorbeeld: moeder schenkt 100% van de aandelen van een familiale vennootschap ter waarde van 2.000.000 EUR aan haar twee kinderen. Op het moment van de schenking bedraagt het kapitaal 1.000.000 EUR. Indien binnen de 3 jaar na de schenking een kapitaalvermindering van 200.000 EUR plaatsvindt, bedraagt de bijkomende schenkbelasting 6.000 EUR, nl. 200.000 EUR x 3%.

Vreemd genoeg lijkt VLABEL bovenstaande berekeningswijze niet altijd toe te passen. In bepaalde dossiers is VLABEL immers van mening dat men moet berekenen hoeveel procent van het kapitaal werd uitgekeerd, om vervolgens dit percentage te vermenigvuldigen met de waarde van de schenking. Het verkregen bedrag zal dan belast worden aan de normale schenkbelasting (3% of 7%).

Voorbeeld: indien we bovenstaande voorbeeld hernemen, zou de bijkomende schenkbelasting nl. 12.000 EUR bedragen, nl. (2.000.000 x 20%) x 3%.

³ Of een vennootschapsvorm heeft waarvoor het Belgische of buitenlandse recht dat de vennootschap beheerst, niet voorziet in het begrip kapitaal of een vergelijkbaar begrip.

⁴ Bij een terugbetaling of uitkering van het eigen vermogen, zal het bedrag gelijk zijn de uitbetaling/terugbetaling dat het bedrag van de tot op datum van de authentieke schenkingsakte verrichte inbrengen overschrijdt.

De rechtspraak is eveneens dubbelzinnig over wat nu de correcte berekeningswijze is.

Om discussies te vermijden is het daarom wenselijk om eventuele uitkeringen of terugbetalingen van het kapitaal/eigen vermogen uit te stellen tot na het verstrijken van de driejarige periode.

Uitkering liquidatiereserve?

Bij een uitkering van een liquidatiereserve moet u ook voldoende aandachtig zijn.

In de regel vormt de uitkering van een liquidatiereserve geen beletsel voor de toepassing van het gunstregime, aangezien een liquidatiereserve geen deel uitmaakt van de inbreng, maar wel van het eigen vermogen. Bij de uitkering van een liquidatiereserve daalt het eigen vermogen dus wel, maar meestal niet tot onder het bedrag van de inbreng.

De situatie is echter minder duidelijk, wanneer de vennootschap overgedragen verliezen heeft. In dergelijk geval zou de uitkering van een liquidatiereserve er immers toe kunnen leiden dat het eigen vermogen wel daalt tot onder het bedrag van de inbreng.

Voorbeeld: op datum van de authentieke schenkingsakte beschikt de familiale vennootschap over een eigen vermogen van 350.000 EUR, samengesteld uit een inbreng van 100.000 EUR, een liquidatiereserve van 300.000 EUR en overgedragen verliezen van 50.000 EUR. Indien u zou beslissen tot een uitkering van de volledige liquidatiereserve, dan daalt het eigen vermogen tot 50.000 EUR, hetgeen lager is dan de initiële inbreng van 100.000 EUR.

De vraag of in voorkomend geval het gunstregime kan behouden blijven werd nog niet beantwoord door VLABEL. In dergelijke situaties kan het daarom aangewezen zijn om een voorafgaande beslissing te vragen aan VLABEL om zeker te zijn over het mogelijke verlies van het gunstregime of de uitkering van de liquidatiereserve uit te stellen tot na het verstrijken van de driejarige periode.

Voorwaarde 3: Behoud van zetel binnen de EER

Als laatste voorwaarde is het vereist dat de zetel van werkelijke leiding van de vennootschap gedurende drie jaar vanaf de datum van de authentieke akte van schenking behouden blijft binnen de EER.

U mag m.a.w. de zetel van werkelijke leiding van de vennootschap wel verplaatsen, zolang dit maar naar een lidstaat is van de EER.

Wijziging aandeelhouders?

Een wijziging van de aandeelhouders van de geschonken familiale vennootschap in de drie jaar na de schenking, heeft geen invloed op het behoud van het gunstregime. De begiftigden van de familiale vennootschap kunnen dus de aandelen overdragen (bv. verkopen), indien de modaliteiten van de schenking dit toelaten.

In voorkomend geval is het echter wel raadzaam om in de verkoopovereenkomst van de aandelen een clause op te nemen die de overnemer verplicht om de voorwaarden voor het behoud van het gunstregime te respecteren. Indien de overnemer deze voorwaarden niet respecteert, door bv. de zetel van werkelijke leiding te verplaatsen naar een land buiten de EEG of een kapitaalvermindering uit te voeren, riskeert u immers om het gunstregime te verliezen.

Conclusie

Een schenking van een familiale onderneming kan met vrijstelling van schenkbelasting gebeuren, op voorwaarde dat een aantal voorwaarden vervuld zijn. Indien u gebruik wenst te maken van deze gunstregeling is het aangewezen om voorafgaand aan de schenking een gedetailleerde analyse te maken of deze voorwaarden vervuld zijn, in het bijzonder wanneer uw vennootschap residentieel vastgoed bezit.

Minstens even belangrijk is dat u aandacht heeft voor de voorwaarden die ook gedurende een periode van de drie jaar na de schenking vervuld moeten blijven.

Wenst u meer informatie, aarzel dan niet om uw private banker te contacteren.

Datum van publicatie: april 2024
Bank Degroof Petercam nv
Nijverheidstraat 44
1040 Brussel
TVA BE 0403 212 172
RPR Brussel
FSMA 040460 A
degroofpetercam.com

«Dit is commerciële informatie uitgaande van Bank Degroof Petercam nv, met zetel te Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België (hierna "Bank Degroof Petercam"), die verantwoordelijk is voor de productie en de verdeling ervan.

De informatie in dit document is uitsluitend bedoeld voor algemene informatiedoeleinden en mag niet worden beschouwd als raad over financiële planning in de zin van de Wet van 25 april 2014, noch als enig ander advies, voorstel of persoonlijke informatie, noch als openbaar aanbod van financiële instrumenten. De algemene informatie in dit document is niet afgestemd op de individuele persoonlijke situatie van de geadresseerde/lezer/ontvanger. Dit document is niet bedoeld om een volledige beschrijving te geven van de geldende wettelijke bepalingen, de rechtsleer of de rechtspraak, noch van de financiële dienst(en) die Bank Degroof Petercam aanbiedt. Hoewel alle voorzorgen werden genomen en Bank Degroof Petercam bij de redactie van huidig document beroep heeft gedaan op bronnen welke ze betrouwbaar acht, kan Bank Degroof Petercam de juistheid of volledigheid van de informatie in dit document niet garanderen en kunnen noch Bank Degroof Petercam, noch haar verbonden vennootschappen, bestuurders, adviseurs of werknemers verantwoordelijk worden gesteld voor enige onjuiste, onvolledige of ontbrekende informatie, of voor enige rechtstreekse of onrechtstreekse schade, verlies, kosten, vordering of andere uitgave die voortvloeit uit het gebruik van dit document, behalve in het geval van opzettelijke fout of grove nalatigheid.

Huidig document mag niet worden gekopieerd of verspreid zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming vanwege Bank Degroof Petercam.

De verstrekte informatie is correct op de datum van publicatie.

Bank Degroof Petercam is erkend door en staat onder prudentieel toezicht van de Nationale Bank van België, Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, en onder het toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, voor de bescherming van beleggers en consumenten.

Verantwoordelijke uitgever: Bank Degroof Petercam

Wettelijk adres: Bank Degroof Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel.

BTW: BE 0403.212.172 (RPR Brussel) - FSMA 040460 A»