

Olivier Leleux pleit voor een hervorming van de belastingheffing op spaargeld en roerende voorheffing

Brussel, 2 oktober 2026 – Olivier Leleux, voorzitter van de raad van bestuur van Leleux Associated Brokers, de grootste onafhankelijke beursvennootschap van ons land, stelt een alternatief belastingstelsel voor spaargelden en inkomsten uit roerende goederen voor. Deze hervorming van de financiële fiscaliteit heeft tot doel een eenvoudiger en solider kader voor de toekomst te creëren, dat meer inkomsten voor de staat genereert en tegelijkertijd de aantrekkelijkheid van België voor buitenlandse investeerders versterkt. Simulaties op de klantenbasis van Leleux Associated Brokers tonen effectief een stijging van de inkomsten aan bij doorvoering van dit nieuwe voorstel.

Tegen de achtergrond van een moeilijke begrotingssituatie en aan de vooravond van een ingewikkeld begrotingsconclaaf van de federale regering, beoogt het voorstel van Olivier Leleux bovenal eenvoud, coherentie en duurzaamheid. Het is in de eerste plaats bedoeld om de verschillende belastingen op spaargelden en inkomsten uit roerende goederen, te vereenvoudigen en coherenter te maken. Er zijn namelijk in de loop der jaren telkens belastingen en regels bij gekomen. Ons land is daardoor fiscaal minder aantrekkelijk geworden en de opbrengsten voor de staat zijn eerder afgenomen dan gestegen.

Het voorstel is gebaseerd op drie belastingen die van toepassing zijn op spaargelden en inkomsten uit roerende goederen binnen een herzien belastingstelsel. Met dit systeem zou de staat zijn belastinginkomsten verhogen en tegelijkertijd de verliezen als gevolg van belastingontduiking verminderen. Tegelijkertijd zou het de administratieve lasten voor beleggers en actoren in de financiële sector verlichten en België opnieuw aantrekkelijk maken voor zowel Belgische als buitenlandse beleggers.

Voor beleggingen in roerende goederen bevat de voorgestelde hervorming uitsluitend de volgende drie belastingen:

1. Een belasting op financiële transacties

De Taks op de Beursoperaties (TOB, vaak afgekort tot beurstaks), kan worden vervangen door een tax op financiële transacties (TFT) die van toepassing is op alle beleggers, of het nu gaat om particulieren of institutionele beleggers, Belgen of buitenlanders. Deze nieuwe TFT zou dus een veel bredere belastinggrondslag hebben dan de huidige TOB, waardoor de drie bestaande tarieven zouden kunnen worden afgeschaft en teruggebracht tot één enkel laag tarief van 0,10 %. Om ook de beleggers met grotere draagkracht te belasten, zouden de huidige maximumplafonds worden verhoogd tot één enkel plafond van 10.000,00 EUR.

Vandaag de dag is de TOB slechts van toepassing op **ongeveer 8 %** van de transacties die in ons land plaatsvinden, omdat deze belasting beperkt is tot particuliere beleggers die in België woonachtig zijn. Dat komt niet overeen met de beleggers met grotere draagkracht ook meer belasting laten betalen. De nieuwe taks op financiële transacties die in de plaats zou komen, zou voor de staat meer inkomsten opleveren dan de meerwaardebelasting, met name omdat ze op alle transacties van toepassing zou zijn, ongeacht de ontwikkeling van de financiële markten, of deze nu stijgen of dalen.

Grote beleggers en institutionele spelers geven vaak aan bereid te zijn meer bij te dragen, op voorwaarde dat de fiscaliteit redelijk is en stabiel blijft in de tijd. Een dergelijk systeem zou minder stimuleren om investeringen of bedrijfsactiviteiten naar

het buitenland te verplaatsen en de mogelijkheden voor belastingontwijking beperken. De inkomsten van de staat zouden ook hierdoor stijgen.

Deze maatregel, gesimuleerd bij de vooral particuliere klanten van Leleux Associated Brokers, laat een stijging zien van de inkomsten uit de TFT (de vervanger van de TOB) met +71% over de eerste negen maanden van 2026.

2. De roerende voorheffing op inkomsten uit roerende goederen

Momenteel geldt voor de rente op gereglementeerde spaarrekeningen een vrijstelling van roerende voorheffing tot een bedrag van 1.020 EUR aan ontvangen rente. Voor alle meer ontvangen rente geldt een roerende voorheffing van 15%. Dit vormt een uitzondering op het algemene principe van een roerende voorheffing van 30 % op inkomsten uit roerende goederen.

Ook dividenden van aandelen en sicavs (beveks) en rente op obligaties zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%. Belastingplichtigen kunnen via hun belastingaangifte een vrijstelling aanvragen voor de eerste schijf van aandelendividenden van 833 EUR. Tenslotte wordt via de roerende voorheffing 19bis een belasting van 30% geheven op niet-uitgekeerde inkomsten uit roerende goederen door sicavs.

Het voorstel van Leleux wil de verschillende regelingen harmoniseren. De inhouding door financiële instellingen van een roerende voorheffing van 30% zou worden toegepast op alle inkomsten uit roerende goederen, met inbegrip van de rente op gereglementeerde spaarrekeningen, en dit vanaf de eerste euro. Deze maatregel heeft ook betrekking op de opgebouwde rente bij de verkoop van een buitenlandse obligatie of euro-obligatie. Deze moet dan worden aangegeven in de belastingaangifte van de belastingplichtige en zou rechtstreeks door de financiële instelling worden ingehouden.

Via de belastingaangifte kunnen belastingplichtigen blijven genieten van een vrijstelling op de eerste 1 500 EUR roerende voorheffing. Deze wordt berekend over alle inkomsten uit roerende goederen, of het nu gaat om gereglementeerde spaarrekeningen, rente of dividenden van aandelen of sicavs. Iedereen zou zo volgens dezelfde regels bijdragen, binnen een eenvoudiger en transparanter kader. Ook zouden de maatregelen tegen belastingontduiking niet langer nodig zijn dankzij de vereenvoudiging van de belastingheffing.

Deze maatregel, gesimuleerd bij Leleux Associated Brokers op de verkooptransacties van obligaties (buiten het X/N-clearing-systeem dat de roerende voorheffing automatisch inhoudt op de opgebouwde rente), toont een stijging aan van +395% van de inkomsten uit de Belgische roerende voorheffing op de opgebouwde rente, over de eerste 9 maanden van 2026.

3. De belasting op effectenrekeningen

Sinds de invoering van de belasting op effectenrekeningen in 2021 dalen de opbrengsten van deze belasting voor de staat jaar na jaar, zelfs wanneer de aandelenmarkten stijgen. Een van de verklaringen hiervoor is de uittocht van de meest vermogende beleggers naar het buitenland naarmate de belasting op spaargeld, vermogen en effecten toeneemt. Bij elke nieuwe belasting op spaargeld verliest de staat zo inkomsten in plaats van er te winnen.

De federale regering hoopt de opbrengst van deze belasting te verdubbelen door het belastingtarief simpelweg te verdubbelen van 0,15% naar 0,30%. Deze verhoging zal

echter vooral de kapitaalvlucht naar het buitenland versterken, zeker in combinatie de nieuwe meerwaardebelasting. Het voorstel van Leleux bestaat erin het belastingtarief te verlagen naar 0,10 %, maar dit tarief toe te passen op alle effectenrekeningen, inclusief die met een saldo van minder dan een miljoen euro. Beleggers zouden weliswaar via hun belastingaangifte een vrijstelling kunnen aanvragen voor de eerste schijf van 1.000.000 EUR. De belastinggrondslag zou dus ook hier breder zijn, in combinatie met een lager belastingtarief.

De belasting op effectenrekeningen zou ook verschuldigd zijn door belastingplichtigen bij het op naam stellen van effecten. Hetzelfde zou gelden bij de dematerialisatie van op naam gestelde effecten. Dit nieuwe systeem zou het mogelijk maken om de verschillende maatregelen tegen belastingontduiking af te schaffen. In de praktijk zijn deze sowieso moeilijk toepasbaar.

De simulatie van deze maatregel bij Leleux Associated Brokers voor het boekjaar 2025-2026, toont een stijging van +120% van de inkomsten uit de belasting op de effectenrekeningen.

De nieuwe inkomsten die door deze drie belastingen worden gegenereerd, zouden het mogelijk maken om de meerwaardebelasting af te schaffen. De inkomsten hiervan voor de staat zijn sowieso moeilijk te voorspellen, aangezien ze afhankelijk zijn van de ontwikkeling van de aandelenmarkten. Bovendien brengt de meerwaardebelasting heel wat onnodige administratieve complexiteit met zich mee voor beleggers en financiële instellingen.

Olivier Leleux, voorzitter van de raad van bestuur van Leleux Associated Brokers: „De belastingheffing op spaargeld en inkomsten uit roerende goederen lijkt vandaag de dag op een wankel huis, waar in de loop der jaren telkens weer een kamer of verdieping werd bijgebouwd. De nieuwe meerwaardebelasting leidt er toe dat veel beleggers louter om administratieve redenen worden belast, bij gebrek aan historische transactiegegevens. Ze sluit dus niet aan bij de bestaande regeling maar heeft alleen maar een extra complexe laag toegevoegd aan het wankel geheel. Het zou beter zijn om het hele systeem grondig te hervormen. Zo trekken we meer buitenlands kapitaal aan, in plaats van steeds meer ontmoedigde beleggers te verliezen die ervoor kiezen om naar het buitenland te vertrekken. Een dergelijke hervorming zou onze economie en de daaruit voortvloeiende werkgelegenheid ten goede komen, en tegelijkertijd meer inkomsten voor de overheid genereren.”

Ter attentie van de redactie:

Voor meer informatie of een interview met Olivier Leleux of een andere medewerker van Leleux Associated Brokers, graag contact opnemen met Isabelle Schmit bij Luna op [+32 2 658 02 93](tel:+3226580293), [+32 495 59 38 06](tel:+32495593806) of via isabelle@luna.be.

Over Leleux Associated Brokers

Leleux Associated Brokers is een onafhankelijke beursvennootschap opgericht in 1928. Al bijna honderd jaar biedt het bedrijf zijn cliënten een persoonlijke begeleiding, diensten en beleggingsoplossingen op maat aan, waaronder portefeuillebeheer, algemeen beleggingsadvies, eenmalig beleggingsadvies en een periodiek beleggingsplan.

Het familiebedrijf staat vanaf dag één dicht bij zijn cliënten en bouwt ook vandaag nog verder aan langetermijnrelaties in een traditie van persoonlijke dienstverlening. Daarnaast hecht de grootste onafhankelijke beursvennootschap van het land veel

belang aan kwaliteit, zowel ten opzichte van zijn particuliere en institutionele cliënten als van zijn medewerkers.

Meer weten? www.leleux.be