



Nieuwsflash

Meerwaardebelasting topic 2 – Waardering

Uw meerwaarde begint met een cijfer. Zorg ervoor dat het het juiste is.

In onze vorige nieuwsbrief bespraken we de optimalisatiemogelijkheden waarbij we ook al eens stil stonden bij het belang van een correcte waardering als vertrekpunt voor de toekomstige belastingberekening. Met deze nieuwe nieuwsbrief bouwen we daarop verder en gaan we dieper in op dit cruciale thema: hoe u tot een waardering komt die de economische realiteit van uw onderneming weerspiegelt.

Uw positie veiligstellen

Met de invoering van de meerwaardebelasting betreden ondernemers een nieuw fiscaal landschap. Velen stellen zich nu een eenvoudige vraag: hoe zorg ik ervoor dat ik niet meer belasting betaal dan nodig wanneer ik mijn onderneming verkoop of overdraag?

Waardering krijgt daardoor opnieuw een grotere betekenis. Ze is niet langer alleen een onderhandelingsinstrument, ze wordt de basis van de belasting die u mogelijks verschuldigd bent. Een goed onderbouwde waardering helpt uw fiscale last te beperken: het verduidelijkt en structureert deze last en geeft u de middelen om de langetermijnwaarde van uw onderneming te verdedigen.

De juiste waarde telt, zeker nu

De waarde van een onderneming evolueert in de tijd. Strategische investeringen, marktverstoringen, uitzonderlijke gebeurtenissen en groei-initiatieven beïnvloeden het traject. Toch steunen veel waarderingen op vereenvoudigde benaderingen die geen rekening houden met deze nuances, ook wanneer ze worden opgesteld door niet-experts of volgens de methode die werd voorzien in de wet.

Dat creëert een reëel risico: eigenaars kunnen belast worden op een waarde die de werkelijke evolutie van hun onderneming niet weerspiegelt. Gebeurtenissen zoals het verlies van een belangrijke klant, een eenmalige investering, een reorganisatie of een uitzonderlijke stijging van de kosten moeten correct worden geanalyseerd en aangepast. Bovendien komt het gestabiliseerde rendement van eerdere investeringen niet tot stand volgens een eenvoudige formule.

Wanneer deze correcties over het hoofd worden gezien, kan de meerwaarde die voor fiscale doeleinden wordt gebruikt aanzienlijk worden vertekend, en dus ook de belasting die u uiteindelijk verschuldigd bent.

Een professionele en op maat gemaakte waardering zorgt ervoor dat de resulterende waarde billijk, verantwoord en in overeenstemming is met de economische realiteit van de onderneming en haar verwachte vooruitzichten, in plaats van het product te zijn van een gestandaardiseerde formule.

Begrijpen wat uw waarde echt aandrijft

Een waardering opstellen die de economische realiteit van de onderneming weerspiegelt, vraagt meer dan technische modellering. Het vereist een duidelijk inzicht in wat de prestaties aanstuurt: de concurrentiepositie, commerciële dynamiek, operationele uitdagingen, strategische beslissingen en langetermijnrisico's.

Bij Forvis Mazars begint ons werk met een grondige analyse van de financiële historiek en een volledig begrip van de onderneming, haar impact, risico's en opportuniteiten. We identificeren hoe gebeurtenissen uit het verleden de resultaten kunstmatig kunnen hebben verhoogd of verlaagd en hoe ze moeten worden verwerkt in toekomstgerichte projecties. Zodra de onderliggende prestaties zijn verduidelijkt, staat de waardering op veel stevigere grond, waardoor eigenaars een cijfer kunnen verdedigen dat eenvoudigweg verantwoord is.

De methodologie kiezen die uw realiteit weerspiegelt

Een waardering is slechts zo sterk als haar methodologie. Verschillende ondernemingen vragen om verschillende invalshoeken.

Voor ondernemingen met duidelijke groeivoorzichten biedt de Discounted Cash Flow methode (DCF) vaak de meest getrouwe voorstelling. Ze brengt het potentieel op lange termijn in beeld en houdt tegelijk rekening met de risico's en investeringen die nodig zijn om toekomstige mijlpalen te bereiken. Als deze methode zorgvuldig wordt opgebouwd, kan ze aantonen dat de onderneming een traject volgt dat nog niet zichtbaar is in de resultaten van het lopende jaar. Dat kan de waargenomen meerwaarde verlagen in vergelijking met een momentopname op korte termijn.

Marktvergelijkingen bieden een andere invalshoek. Ze vergelijken de onderneming met gelijkaardige bedrijven en recente transacties. Door de juiste vergelijkbare ondernemingen te selecteren en de veelvoud correct te interpreteren, helpt deze methode ervoor te zorgen dat de uiteindelijke waardering niet kunstmatig wordt gestuurd door uitschieters of sectoren met andere dynamieken.

Bij ondernemingen met veel materiële of financiële activa kan een activagerichte benadering ook situaties aan het licht brengen waarin de boekwaarden sterk afwijken van de economische realiteit, wat soms leidt tot een meer genuanceerde waardering dan verwacht.

De kern is de methodologie te gebruiken die de activiteiten en toekomstperspectieven van de onderneming zo nauwkeurig mogelijk weerspiegelt, niet meer en niet minder.

Forvis Mazars ondersteunt u met erkende expertise om de methodologieën te identificeren en toe te passen die het best bij uw situatie passen.

Een waardering als financieel beslissingsinstrument

Een waarderingsrapport moet meer doen dan cijfers presenteren, het moet ze verklaren. Het moet het verhaal van de onderneming vertellen, haar context, sterktes, uitdagingen en de redenering achter de

belangrijkste aannames. Hoe duidelijker dat verhaal is, hoe gemakkelijker eigenaars begrijpen hoe de waardering hun meerwaardebelasting en hun bredere financiële beslissingen beïnvloedt, en hoe beter ze gewapend zijn om het startcijfer aan te tonen en te verdedigen.

Eigenaars helpen om geïnformeerde beslissingen te nemen

Bij Forvis Mazars is het onze rol om ondernemers met duidelijkheid en pragmatisme door deze nieuwe omgeving te begeleiden. We richten ons op het begrijpen van de onderneming, het analyseren van haar onderliggende prestaties en het toepassen van waarderingsmethoden die haar realiteit weerspiegelen. Ons doel is ervoor te zorgen dat cliënten geen belasting betalen op een waarde die er niet is.

De hervorming verandert het kader, maar met de juiste voorbereiding hoeft ze uw ambities niet te veranderen.

Nieuwsbrieven meerwaardebelasting - What's next?

Blijf onze nieuwsflashes volgen voor concrete adviezen en praktische handvaten.

- Wat met uw beleggingen?
 - o Wat in de periode van 1 januari 2026 tot en met 31 mei 2026?
 - o En wat met de periode hierna?
 - o Welke prijs bent u bereid te betalen voor anonimiteit?
 - o Bestaat er een verhoogde kans op controle bij een opt-out?
- Meerwaardebelasting bij verhuis uit België
 - o Wat zijn de aandachtspunten bij en na verhuis?
- Verkoop van mijn vennootschap
 - o Kan ik het toepasselijke tarief beïnvloeden?
- Reorganisaties binnen de groep
 - o Waar zitten de aandachtspunten?



Contacts

Dirk Stragier

Partner | Audit

dirk.stragier@forvismazars.com

François Collie

Partner | Audit

francois.collie@forvismazars.com

Guillaume Fastre

Manager | Financial Advisory

guillaume.fastre@forvismazars.com

Forvis Mazars Group SC is an independent member of Forvis Mazars Global, a leading professional services network. Operating as an internationally integrated partnership in over 100 countries and territories, Forvis Mazars Group specialises in audit, tax and advisory services. The partnership draws on the expertise and cultural understanding of over 40,000 professionals across the globe to assist clients of all sizes at every stage in their development. Forvis Mazars in Belgium is part of the Forvis Mazars Group SC. Visit forvismazars.com to learn more.

© Forvis Mazars 2026