

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 1964-1965.

22 MARS 1965.

Projet de loi modifiant le Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe, en ce qui concerne les fusions de sociétés et les apports en sociétés.

EXPOSE DES MOTIFS

MESDAMES, MESSIEURS,

Depuis l'entrée en vigueur de la loi du 20 novembre 1962 portant réforme des impôts sur les revenus, les dividendes ou revenus de capitaux investis alloués ou attribués par une société belge à ses actionnaires ou associés sont soumis, en principe :

— d'une part, à l'impôt des sociétés dans le chef de la société distributrice;

— d'autre part, à l'impôt des personnes physiques, à l'impôt des sociétés, à l'impôt des personnes morales ou à l'impôt des non-résidents dans le chef des actionnaires ou associés, suivant que ceux-ci sont assujettis personnellement à l'un ou l'autre de ces impôts.

Pour atténuer cette double imposition des dividendes ou revenus de capitaux investis, une quotité (en principe, la moitié) de l'impôt des sociétés y afférent vaut « crédit d'impôt » pour les actionnaires ou associés; ce crédit est imputé, cumulativement avec le précompte mobilier versé à la source, sur l'impôt personnel des actionnaires ou associés.

Cependant, lorsque les bénéfices d'exploitation proprement dits transitent par une ou plusieurs sociétés intermédiaires avant d'être distribués au bénéficiaire final, il ne pouvait raisonnablement être question de prélever l'impôt des sociétés et le précompte mobilier à chaque stade de la distribution de ces bénéfices; une telle perception en cascade aurait souvent

R. A 6865.

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 1964-1965.

22 MAART 1965.

Ontwerp van wet tot wijziging van het Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten, wat betreft de fusies van vennootschappen en de inbrengen in vennootschappen.

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Sedert de inwerkingtreding van de wet van 20 november 1962, houdende hervorming van de inkomstenbelastingen, zijn de door een Belgische vennootschap aan haar aandeelhouders of vennoten verleende of toegekende dividend en inkomsten van belegde kapitalen in beginsel onderworpen aan :

— eensdeels, de vennootschapsbelasting in hoofde van de vennootschap die ze uitkeert;

— anderdeels, de personenbelasting, de vennootschapsbelasting, de rechtspersonenbelasting of de belasting der nietverblijfhouders in hoofde van de aandeelhouders of vennoten, naargelang zij zelf aan deze of gene van die belastingen onderworpen zijn.

Om die dubbele aanslag van de dividend en inkomsten van belegde kapitalen te matigen, geldt een deel (in beginsel de helft) van de ermee verband houdende vennootschapsbelasting als « belastingkrediet » voor de aandeelhouders of vennoten; dit krediet wordt samen met de aan de bron gestorte roerende voorheffing aangerekend op de persoonlijke belasting van de aandeelhouders of vennoten.

Wanneer echter de eigenlijke bedrijfswinsten langs één of meer tussenvennootschappen doorstromen alvorens aan de uiteindelijke beneficiant te worden uitgekeerd, kon er redelijkerwijs geen sprake van zijn op ieder stadium, waarop die winsten uitgekeerd worden, de vennootschapsbelasting en de roerende voorheffing vooraf te nemen; zo 'n tragsgewijze toegepaste heffing

R. A 6865.

abouti à une réduction démesurée du dividende final et, par là même, elle aurait inmanquablement provoqué la disparition de nombreuses sociétés intermédiaires (holdings notamment), ce qui aurait pu conduire à un grave ébranlement de notre structure économique.

D'autre part, il fallait tenir compte du fait que les dividendes ou revenus de capitaux investis encaissés par des sociétés intermédiaires ne se retrouvent pas intégralement dans leurs bénéfices nets, qu'ils sont généralement grevés de frais généraux d'administration et parfois de charges financières. On a aussi estimé qu'il convenait d'éviter la multiplication anormale d'intermédiaires financiers entre les sociétés de production et les actionnaires ou associés finaux.

Ce sont là les raisons pour lesquelles il a été prévu :

1° que les revenus d'actions ou de capitaux investis encaissés par des sociétés constituent, comme dans le régime fiscal antérieur, des « revenus définitivement taxés » déductibles en principe des bénéfices dans lesquels ils se retrouvent, pour l'application tant de l'impôt des sociétés que du précompte mobilier (voir articles 111 et 169, 2° et 3°, du Code des impôts sur les revenus) ;

2° que les « revenus définitivement taxés » ne sont censés se retrouver dans les bénéfices des sociétés qui les ont encaissés qu'à concurrence de 85 % du montant net encaissé (voir article 113, § 1^{er}, *ibidem*), cette quotité de 85 % étant toutefois portée à 95 % exclusivement pour les entreprises industrielles de production qui ne détiennent pas des participations dans d'autres sociétés dont la valeur d'investissement dépasserait 50 %, soit du montant revalorisé de leur capital social, soit du montant non revalorisé de leur capital social, augmenté des réserves taxées et des plus-values comptabilisées (voir art. 113, § 2, *ibidem*).

C'est dire que l'intervention, dans le circuit de distribution des bénéfices d'une entreprise industrielle de production, d'un ou plusieurs holdings ou sociétés mixtes y assimilées, entraîne la déduction, non seulement de l'impôt des sociétés et du précompte mobilier normalement dus au premier stade de la distribution (au stade de l'entreprise industrielle de production), mais aussi du même impôt et du même précompte à chacun des stades ultérieurs (au stade de chacun des intermédiaires susvisés), sur les 15 p.c. des dividendes subsistant après chaque prélèvement.

Dans ces conditions, il se conçoit que des milieux financiers en arrivent à estimer opportun de raccourcir certains circuits de distribution des bénéfices des entreprises industrielles de production qu'ils contrôlent et ce, en faisant disparaître ou en reconvertissant les sociétés intermédiaires dont l'intervention s'avère, en définitive, préjudiciable.

zou meermaals geleid hebben tot een overdreven verlaging van het einddividend en zou hierdoor de verdwijning van talrijke tussenpersonen (holdings o.m.) veroorzaakt hebben, wat ongetwijfeld onze economische structuur aan het wankelen had kunnen brengen.

Tevens moest ermee rekening gehouden worden dat de door de tussenvennootschappen opgetrokken dividenden of inkomsten van belegde kapitalen niet voor hun volledig bedrag in hun zuivere winst weer te vinden zijn, dat ze immers doorgaans bezwaard zijn met algemene beheerskosten en soms met financiële lasten. Ook was men van oordeel dat een abnormale aangroei van het aantal financiële tussenpersonen tussen de productievennootschappen en de uiteindelijke aandeelhouders of vennoten diende te worden vermeden.

Om die redenen werd bepaald dat :

1° de door vennootschappen geïnde inkomsten van aandelen of belegde kapitalen, zoals in het vorig fiscaal stelsel, « definitief aangeslagen inkomsten » uitmaken die in beginsel mogen afgetrokken worden van de winst waarin ze voorkomen, dit zowel voor de toepassing van de vennootschapsbelasting als voor die van de roerende voorheffing (zie artikelen 111 en 169, 2° en 3°, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen) ;

2° de « definitief aangeslagen inkomsten » slechts ten belope van 85 % van het geïnde nettobedrag geacht worden voor te komen in de winst van de vennootschappen die ze geïnd hebben (zie artikel 113, § 1, *ibidem*), behoudens dat deze kwotiteit opgevoerd wordt tot 95 % ten aanzien alleen van de industriële productieondernemingen die geen participaties in andere vennootschappen bezitten waarvan de beleggingswaarde meer dan 50 % zou bedragen, hetzij van het gerevalueerd bedrag van hun maatschappelijk kapitaal, hetzij van het niet-gerevalueerd bedrag van hun maatschappelijk kapitaal vermeerderd met de aangeslagen reserves en de geboekte meerwaarden (zie artikel 113, § 2, *ibidem*).

Vandaar dat het inschakelen van een of meer holdings of ermee gelijkgestelde vennootschappen in het verdelingsproces van de winsten van een industriële productieonderneming, niet alleen de opeisbaarheid tot gevolg heeft van de vennootschapsbelasting en van de roerende voorheffing die normaal in het eerste stadium van de uitkering verschuldigd zijn (in het stadium van de industriële productieonderneming) maar ook van die zelfde belasting en van die zelfde voorheffing in ieder navolgend stadium (in het stadium van ieder van bovenbedoelde tussenpersonen), op 15 % van de dividenddelen die na elke voorafneming overblijven.

Zo is het dan ook begrijpelijk dat men het in financiële kringen raadzaam oordeelt in sommige gevallen over te gaan tot een inkorting van de distributie omloop van de winsten van de industriële productieondernemingen die ze controleren en dit door de tussenvennootschappen, waarvan de inschakeling uiteindelijk nadelig blijkt, te doen verdwijnen of om te schakelen.

Du point de vue des impôts sur les revenus, une telle rationalisation ne poserait aucun problème, étant donné :

1° que les plus-values qui seraient réalisées par les sociétés mixtes (sociétés industrielles *et* financières) qui feraient apport de leur(s) branche(s) d'activité industrielle à d'autres sociétés industrielles pour devenir des sociétés purement financières (qui seraient éventuellement fusionnées ensuite), ne seraient pas soumises à l'impôt, pour autant, bien entendu, que cet apport soit opéré dans les conditions prévues par l'arrêté royal du 26 avril 1963 réglant l'exécution de l'article 40, § 1^{er}, 2°, du Code des impôts sur les revenus;

2° que les bonis de liquidation des sociétés financières qui seraient dissoutes, ne seraient pas soumis à l'impôt pour autant, bien entendu, que ces sociétés fusionnent — par voie d'absorption par une société existante ou par voie de création d'une société nouvelle — dans les conditions prévues à l'article 124, § 1^{er}, du Code précité.

Si, au regard des impôts sur les revenus, ces opérations de rationalisation ne se heurtent à aucun obstacle, il n'en est pas de même en matière de droits d'enregistrement.

En effet, dans le régime actuellement en vigueur il est perçu, en cas de fusion de sociétés, un droit d'enregistrement de 1,60 p.c. calculé sur la valeur des biens apportés par les sociétés fusionnées, sous déduction des sommes dues à ce moment et prises en charge par la société nouvelle ou la société absorbante (Code des droits d'enregistrement, art. 117). Il est dû, en outre, sur le capital statutaire de la société nouvellement constituée ou, en cas de fusion par absorption, sur le montant de l'augmentation du capital statutaire de la société absorbante, un droit de timbre calculé au taux de 0,70 p.c., lorsque la société nouvelle est une société anonyme ou une société en commandite par actions, ou au taux de 0,35 p.c. si la société nouvelle est une société de personnes à responsabilité limitée (Code des droits de timbre, art. 15). D'autre part, si une société apporte son actif et son passif à plusieurs sociétés, il est dû, outre le droit de timbre visé ci-avant, un droit d'enregistrement de 1,60 p.c. sur les biens apportés, sans déduction du passif pris en charge (Code des droits d'enregistrement, art. 115).

Malgré qu'elles soient relativement peu importantes, ces perceptions peuvent néanmoins constituer pour les sociétés intéressées un sérieux obstacle pour le raccourcissement, par voie de fusion ou d'apport, du circuit des processus de financement.

Le présent projet de loi tend à supprimer cet obstacle, en permettant, par une mesure temporaire et sous

Uit oogpunt van de inkomstenbelastingen zou dergelijke restructuratie geen enkel probleem stellen, vermits :

1° de meerwaarden die zouden verwezenlijkt zijn door de gemengde vennootschappen (nijverheids- *en* financiële vennootschappen), die hun industriële activiteitstak (ken) zouden inbrengen in andere nijverheidsvennootschappen om zuiver financiële vennootschappen te worden (die eventueel daarna met andere gelijkaardige vennootschappen zouden samensmelten), niet zouden onderworpen zijn aan de belasting, voor zover natuurlijk deze inbreng gedaan wordt in de voorwaarden voorzien door het koninklijk besluit van 26 april 1963 ter uitvoering van artikel 40, § 1, 2°, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen;

2° de vereffeningsoverschotten van de financiële vennootschappen die zouden ontbonden worden niet zouden onderworpen zijn aan de belasting, voor zover natuurlijk deze vennootschappen tot fusie overgaan — bij wijze van opslorping door een bestaande vennootschap of bij wijze van oprichting van een nieuwe vennootschap — in de voorwaarden voorzien bij artikel 124, § 1, van voormeld Wetboek.

Wanneer aldus, ten aanzien van de inkomstenbelastingen, het op meer redelijke grondslagen opbouwen der vennootschappen geen hinder ondervindt, geldt hetzelfde niet op gebied der registratierechten.

Onder het thans vigerend regime wordt immers bij fusie van vennootschappen een registratierecht geheven van 1,60 % dat wordt vereffend op de waarde van de door de gefusioneerde vennootschappen ingebrachte goederen, onder aftrek van de op dat tijdstip verschuldigde bedragen die de nieuwe vennootschap of de opslorpande vennootschap te haren laste neemt (Wetboek der registratierechten, art. 117). Daarenboven is er op het nominaal kapitaal van de nieuw opgerichte vennootschap of, in geval van fusie door opslorping, op het verhoogd bedrag van het nominaal kapitaal der opslorpande vennootschap, een zegelrecht verschuldigd dat berekend wordt tegen het tarief van 0,70 t.h. wanneer de nieuwe vennootschap een naamloze vennootschap of een vennootschap bij wijze van geldschieting op aandelen is, of tegen het tarief van 0,35 t.h. zo de nieuwe vennootschap een personenvennootschap met beperkte aansprakelijkheid is (Wetboek der zegelrechten, art. 15). Anderdeels, zo een vennootschap haar actief en passief in verschillende vennootschappen inbrengt wordt, onverminderd het zegelrecht, zoals hierboven bepaald, op de ingebrachte goederen het registratierecht van 1,60 t.h. geheven, zonder aftrek van het passief (Wetboek der registratierechten, art. 115).

Alhoewel deze heffingen betrekkelijk gering zijn, kunnen ze niettemin voor de betrokken vennootschappen een ernstige hinderpaal zijn om door fusie of inbreng de tussenstadia in het financieringsproces in te krimpen.

Onderhavig wetsontwerp strekt ertoe dit beletsel op te heffen en door een tijdelijke maatregel, onder

certaines conditions déterminées, l'enregistrement des actes de fusion ou d'apport contre paiement du droit fixe général de 100 francs. Aucune modification n'est prévue en ce qui concerne le droit de timbre dû en raison de la fusion ou des apports.

Le Ministre des Finances,

bepaalde voorwaarden, de registratie van de akten van fusie of van inbreng toe te laten tegen betaling van het algemeen vast recht van 100 frank. Er wordt niets gewijzigd aan het wegens de fusie of de inbrengen verschuldigd zegelrecht.

De Minister van Financiën,

A. DEQUAE.

Le Ministre, Adjoint aux Finances,

De Minister, Adjunkt voor Financiën,

H. DESRUELLES.

Projet de loi modifiant le Code des droits d'enregistrement, d'hypothèque et de greffe, en ce qui concerne les fusions de sociétés et les apports en sociétés.

BAUDOUIN,
ROI DES BELGES,

A tous, présents et à venir, SALUT.

Vu l'article 2, alinéa 2, de la loi du 23 décembre 1946, portant création d'un Conseil d'Etat;

Vu l'urgence;

Sur la proposition de Notre Ministre des Finances et de Notre Ministre, Adjoint aux Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Notre Ministre des Finances et Notre Ministre, Adjoint aux Finances, sont chargés de présenter en Notre nom, aux Chambres législatives, le projet de loi dont la teneur suit :

ARTICLE UNIQUE.

L'article 302ter du Code des droits d'enregistrement d'hypothèque et de greffe, abrogé par la loi du 20 février 1963, est rétabli dans la rédaction suivante :

« Article 302ter. § 1^{er}. Sont exemptés du droit proportionnel et soumis au droit fixe général, les actes ayant pour objet la fusion de sociétés constituées avant le 1^{er} janvier 1964 et dont le principal établissement est en Belgique, sans distinction selon que cette fusion a lieu par voie de création d'une société nouvelle ou par voie d'absorption, à condition :

« 1^o que l'activité essentielle de chacune des sociétés fusionnées consiste dans la gestion de valeurs en portefeuille et que chacune de ces sociétés détienne des participations dans d'autres sociétés, dont la valeur d'investissement excède 50 %, soit du capital social réellement libéré restant à rembourser, éventuellement revalorisé conformément à l'article 119 du Code des impôts sur les revenus, soit du capital social réellement libéré restant à rembourser, augmenté des réserves taxées et des plus-values comptabilisées.

La valeur des participations et le montant du capital social, des réserves et des plus-values sont à envisager à la date de clôture des bilans approuvés par les sociétés en 1964;

Ontwerp van wet tot wijziging van het Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten, wat betreft de fusies van vennootschappen en de inbrengen in vennootschappen.

BAUDOUIN,
KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
ONZE GROET.

Gelet op artikel 2, tweede lid, van de wet van 23 december 1946, houdende instelling van een Raad van State;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën en Onze Minister, Adjunkt voor Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ :

Onze Minister van Financiën en Onze Minister, Adjunkt voor Financiën, zijn gelast in Onze naam bij de Wetgevende Kamers het ontwerp van wet in te dienen, waarvan de tekst volgt :

ENIG ARTIKEL.

Artikel 302ter van het Wetboek der registratie-, hypotheek- en griffierechten, opgeheven door de wet van 20 februari 1963, wordt in de volgende lezing hersteld :

« Artikel 302ter. § 1. Worden van het evenredig recht vrijgesteld en aan het algemeen vast recht onderworpen, de akten die strekken tot de fusie van vóór 1 januari 1964 opgerichte vennootschappen waarvan de hoofdinrichting in België is gelegen, ongeacht of deze fusie geschiedt door oprichting van een nieuwe vennootschap of door opslorping, op voorwaarde :

» 1^o dat de wezenlijke bedrijvigheid van ieder van de gefusioneerde vennootschappen bestaat in het beheer van de waarden in portefeuille en dat ieder van hen participaties in andere vennootschappen bezit waarvan de beleggingswaarde meer bedraagt dan 50 % hetzij van het nog terug te betalen werkelijk gestorte maatschappelijk kapitaal, eventueel gerevaloriseerd overeenkomstig artikel 119 van het wetboek van de inkomstenbelastingen, hetzij van het nog terug te betalen werkelijk gestorte maatschappelijk kapitaal verhoogd met de in de inkomstenbelastingen aangeslagen reserves en de geboekte meerwaarden.

» De waarde van de participaties en het bedrag van het maatschappelijk kapitaal, de reserves en de meerwaarden moeten worden genomen op de datum waarop de balansen, die de vennootschappen in 1964 hebben goedgekeurd, werden afgesloten;

» 2° en cas de fusion par voie de création d'une société nouvelle, que le terme d'existence de cette dernière ne soit pas plus éloigné que celui des sociétés fusionnées et, en cas d'absorption, que le terme d'existence de la société absorbante ne dépasse que de deux années au maximum celui de la société absorbée;

» 3° que l'acte portant constitution de la société nouvelle ou apport à la société absorbante soit passé au plus tard le 31 décembre 1965.

» Toutefois, le droit ordinaire d'apport est perçu, le cas échéant, sur les apports de biens nouveaux effectués à l'occasion de la fusion.

» § 2. Lorsqu'une société constituée avant le 1^{er} janvier 1964, dont le principal établissement est en Belgique et dont l'activité consiste en l'extraction, la fabrication, la transformation ou le conditionnement de matières premières et de produits, détient des participations pour lesquelles elle ne bénéficie pas de l'article 113, § 2, du Code des impôts sur les revenus pour l'exercice qui correspond au bilan approuvé en 1964, sont exemptés du droit proportionnel et soumis au droit fixe général :

» a) l'acte par lequel la société fait apport à une autre société de tous les biens se rapportant à son activité industrielle;

» b) l'acte par lequel la société fait apport de ses autres biens, y compris les actions reçues en rémunération de l'apport visé sous lettre a) à une autre société dont le principal établissement est en Belgique et qui répond également aux conditions fixées au § 1^{er}, 1°, ci-dessus.

» Le bénéfice de ces dispositions est subordonné à la condition :

» 1° que les sociétés auxquelles les apports sont effectués aient été constituées avant le 1^{er} janvier 1964 et que leur terme d'existence ne dépasse pas celui des sociétés apportantes ou ne le dépasse que de deux années au maximum;

» 2° que le deuxième apport soit prévu dans l'acte constatant le premier;

» 3° que les deux actes soient passés au plus tard le 31 décembre 1965.

» Toutefois, le droit ordinaire d'apport est perçu, le cas échéant, sur les apports de biens nouveaux effectués à l'occasion de ces opérations.

» § 3. Le bénéfice des dispositions prévues aux §§ 1^{er} et 2 du présent article doit être demandé, soit dans les actes dont il s'agit, soit dans une déclaration au pied de ces actes ou dans un écrit annexé, signés avant l'enregistrement par les sociétés intéressées ou, en leur nom, par le notaire instrumentant.

» En outre, il y a lieu de produire, lors de l'enregistrement des actes, une attestation du contrôleur des

» 2° dat in geval van fusie door oprichting van een nieuwe vennootschap, de bestaanstermijn van laatstgenoemde niet verder strekt dan die van de gefusioneerde vennootschappen en dat in geval van opslorping, de bestaanstermijn der opslorpende vennootschap hoogstens met twee jaar die van de opgeslorpte vennootschap overtreft;

» 3° dat de akte tot vaststelling van de oprichting der nieuwe vennootschap of van de inbreng in de opslorpende vennootschap uiterlijk op 31 december 1965 wordt verleden.

» Evenwel wordt, in voorkomend geval, het gewone recht van inbreng geheven op de ter gelegenheid van de fusie gedane inbrengsten van nieuwe goederen.

» § 2. Wanneer een vóór 1 januari 1964 opgerichte vennootschap, waarvan de hoofdinrichting in België is gelegen en wier bedrijvigheid bestaat in het winnen, fabriceren, verwerken of conditioneren van grondstoffen en produkten, participaties bezit voor dewelke ze niet geniet van het voordeel van artikel 113, § 2, van het wetboek van de inkomstenbelastingen, voor het boekjaar dat betrekking heeft op de in 1964 goedgekeurde balans, worden van het evenredig recht vrijgesteld en aan het algemeen vast recht onderworpen :

» a) de akte waarbij de vennootschap inbreng doet aan een andere vennootschap van al de goederen die betrekking hebben op haar industriële bedrijvigheid;

» b) de akte waarbij de vennootschap inbreng doet van haar andere goederen, met inbegrip van de aandelen die werden bekomen in vergelding van de inbreng bedoeld onder littera a, aan een andere vennootschap waarvan de hoofdinrichting in België is gelegen en die tevens voldoet aan de hierboven onder § 1, 1°, bepaalde voorwaarden.

» Het voordeel van deze bepaling is aan de volgende voorwaarden verbonden :

» 1° dat de vennootschappen waaraan de inbreng wordt gedaan vóór 1 januari 1964 werden opgericht en dat hun bestaanstermijn niet verder strekt dan die van de inbrengende vennootschap of hoogstens met twee jaar deze termijn overtreft;

» 2° dat de tweede inbreng in het vooruitzicht wordt gesteld in de akte die de eerste inbreng vaststelt;

» 3° dat de beide akten uiterlijk op 31 december 1965 worden verleden.

» Evenwel wordt, in voorkomend geval, het gewone recht van inbreng geheven op de ter gelegenheid van deze verrichtingen gedane inbrengsten van nieuwe goederen.

» § 3. Het voordeel van de bepalingen voorzien in onderhavig artikel, § 1 en 2, moet worden aangevraagd hetzij in de betreffende akten, hetzij in een onderaan deze akten gestelde verklaring of bijgevoegd schrijven die vóór de registratie door de betrokken vennootschappen of, in hun naam, door de werkende notaris zal ondertekend worden.

» Bij de registratie van de akten moet tevens een attest overgelegd worden van de bevoegde controleur

contributions compétent, certifiant que pour l'exercice qui correspond au bilan approuvé en 1964, les participations en actions de la société intéressée dépassent le coefficient de 50 % fixé par l'article 113, § 2, du Code des impôts sur les revenus.

» Lorsqu'il n'est pas satisfait aux prescriptions du présent paragraphe, les actes sont enregistrés au droit ordinaire, sauf restitution moyennant la production des déclarations ou documents requis. »

Donné à Bruxelles, le 22 mars 1965.

der directe belastingen, waarin wordt bevestigd dat voor het boekjaar dat betrekking heeft op de in 1964 goedgekeurde balans, de participaties in aandelen van de betreffende vennootschap het coëfficiënt van 50 % zoals bepaald in artikel 113, § 2, van het wetboek der inkomstenbelastingen overschrijden.

» Wanneer niet wordt voldaan aan de bepalingen van onderhavige paragraaf zullen de akten tegen het gewoon recht worden geregistreerd, behoudens teruggave op voorlegging van de vereiste verklaringen of dokumenten. »

Gegeven te Brussel, 22 maart 1965.

BAUDOUIN.

Par le Roi :
Le Ministre des Finances,

Van Koningswege :
De Minister van Financiën,

H. DERUELLES.

Le Ministre, Adjoint aux Finances, | *De Minister, Adjunkt voor Financiën,*

A. DEQUAE.