



HOE BELEG JE RISICODRAGEND VIA EEN BEHEERD FONDS, ZONDER FISCAAL NADEEL?

Toen in 2000 de internetbubbel barstte, wou de Belgische regering investeringen met risicodragend kapitaal in niet-beursgenoteerde groeibedrijven (en dus de economische groei) stimuleren. Alleen kon dat niet via een fonds met rechtspersoonlijkheid, zonder fiscaal nadeel. Dus ontwikkelde een werk-groep een oplossing die almaar meer succes kent. Welke precies, dat vertellen **Bernard Peeters** en **Quentin Masure** van fiscaal advocatenkantoor Tiberghien.

“Je belegt via een fonds, maar wordt niet op de meerwaarde belast”

Bernard Peeters, vennoot Tiberghien

“Investeer je individueel in risicokapitaal (in bedrijven buiten de beurs om, nvdr.) en kan je je aandelen met meerwaarde verkopen, dan word je daar mogelijk niet op belast. Maar investeren vergt kennis en ervaring, waarover een individuele aandeelhouder zelden beschikt. Beleg je daarom via een professioneel vehikel met rechtspersoonlijkheid, dan betaal je in beginsel 30% roerende voorheffing”, vertelt Quentin.

“Dus ontwikkelde ik in 2003 mee de private privak”, vervolgt Bernard. “Als je via

PARTNER CONTENT

PARTNER CONTENT biedt bedrijven en organisaties de mogelijkheid eigen content te delen met de lezers van Trends.



Links: Bernard Peeters, vennoot Tiberghien en Quentin Masure (rechts), counsel Tiberghien

dat fonds belegt, wordt je belegging beheerd door professionals met kennis over de sector, die groeibedrijven met potentieel herkennen. Bovendien investeer je samen met anderen, waardoor het investeringsrisico meer gespreid wordt. Doordat het fonds rechtspersoonlijkheid heeft, treedt het afzonderlijk van de investeerders op en schermt het hun aansprakelijkheid af. Ook word je niet langer fiscaal benadeeld: je wordt niet op de meerwaarde belast.”

Laatste jaren veel succes

“De voorbije jaren namen de investeringen in risicokapitaal fors toe. Zo bedraagt het gemiddelde aan opgehaald kapitaal tussen 2017 en 2020 bijna vier keer zoveel als voorheen”, merkt Bernard op. “Van de ongeveer 130 geregistreerde private privaks werd de helft de laatste drie jaar opgericht.” Vanwaar die verandering?

“Wat zeker meespeelt, is de lage rente. Mensen zoeken alternatieve beleggingen die meer risico inhouden, maar ook meer kunnen opbrengen. De private privak is bij uitstek het aangewezen vehikel.”

Opletten met fondsen zonder rechtspersoonlijkheid

Quentin: “Vooral in het buitenland lopen investeringen in risicokapitaal wel eens via een fonds zonder rechtspersoonlijkheid, zonder dat de meerwaarde belast wordt, onder bepaalde voorwaarden. Daar moet je voorzichtig mee omspringen. Zo moet een investeerder goed nagaan hoezeer zijn aansprakelijkheid in het gedrang kan komen, als een investering van het fonds verkeerd loopt.”

“En er is nog meer”, merkt Bernard op. “Oprichters van een fonds of beheerders die mee investeren, hebben een preferentieel recht op het fondsrendement als succesratio's worden behaald. De vraag is hoe dat recht wordt belast. Die vraag stelt zich bij een fonds mét rechtspersoonlijkheid, maar nog meer bij één zonder rechtspersoonlijkheid.” De private privak biedt meer zekerheid.

Scan de QR-code en beluister de **podcast** over private privaks van Tiberghien.

