



Frédéric Lievens, Lievens & Co Consulting

Corporate Finance
www.lievens.be
Wittemolenstraat 47, 8200 BRUGGE
Bischoffsheimlaan 36, 1000 BRUSSEL

Lievens & Co

FISCAAL, JURIDISCH & FINANCIËEL ADVIES

Startups en groeibedrijven

Tax shelter: Een fiscaal aantrekkelijke opportuniteit om te investeren als privé-persoon

In tijden van lage rentes zijn investeringen in startende ondernemingen (start ups) of groeibedrijven (scale ups) trendy. Veelal worden deze investeringen gestructureerd via investeringsfondsen. De fiscale wetgeving bevat evenwel een bijzonder aantrekkelijke regeling om investeringen in een startende vennootschap rechtstreeks als natuurlijke personen te doen. Deze gunstregeling werd recent (wet van 26 maart 2018) uitgebreid naar groeibedrijven (scale ups). Binnen de voorwaarden, zoals hierna verder toegelicht, kan een rechtstreekse investering aanleiding geven tot een belastingvermindering van 25%, 30% of 45% van het geïnvesteerde bedrag (beperkt tot 100.000 euro). Hieronder vindt u de voornaamste voorwaarden waaraan u moet voldoen om aan deze regeling te voldoen.

Over welke investeringen gaat het?

- Het gaat om een investering in geld bij de **oprichting** van een vennootschap of bij een **kapitaalverhoging binnen de 4 jaar na de oprichting** ervan. Een nieuwe vennootschap die het handelsfonds van een bestaande onderneming (natuurlijke persoon of andere vennootschap) voortzet, wordt niet als nieuw beschouwd. Ook een vennootschap die ontstaan is uit fusie of splitsing van vennootschappen is uitdrukkelijk uitgesloten.
- Het moet gaan om vers kapitaal in de vennootschap. De aankoop van reeds bestaande aandelen komt niet in aanmerking.
- Enkel **inbrengen in geld** komen in aanmerking. Een inbreng in natura is dus niet mogelijk evenals schuldeffecten en andere financiële instrumenten (options, warrants,...).
- Er worden geen specifieke voorwaarden opgelegd wat betreft de besteding van de opgehaalde gelden. Deze opgehaalde gelden mogen wel **niet aangewend worden om:**
 - » **dividenden uit te keren,**
 - » **aandelen van andere vennootschappen te verwerven,**
 - » **of om leningen af te sluiten.**

Over welke vennootschappen gaat het?

- Het moet gaan om een niet-beursgenoteerde **kleine vennootschap**.

Een **kleine vennootschap** is een vennootschap die voor het laatst afgesloten boekjaar, niet meer dan één van volgende criteria overschrijdt:

- » jaargemiddelde van het personeelsbestand: 50 werknemers;
- » jaaromzet, exclusief btw: 9.000.000 EUR;
- » balanstotaal: 4.500.000 EUR.

Deze criteria worden beoordeeld voor het aanslagjaar dat verbonden is met het belastbaar tijdperk waarin de kapitaalbreng wordt gedaan.

- Het moet gaan om een binnenlandse vennootschap of een vennootschap met zetel in de Europese Economische ruimte die in België over een vaste inrichting beschikt.
- Het mag niet om een beleggings-, thesaurie of financieringsvennootschap gaan.
- Er geldt een uitdrukkelijke uitsluiting voor managementvennootschappen en voor vastgoedvennootschappen.
- De vennootschap mag maximum 250.000 EUR aan kapitaal ophalen onder deze tax shelter regeling.

- Er mag nog geen kapitaalvermindering of dividenduitkering plaatsgevonden hebben.
- De vennootschap mag zich niet bevinden in de voorwaarden voor een collectieve insolventieprocedure.

Wie kan investeren in de vennootschap?

De investeerder is een natuurlijk persoon die "rechtstreeks" investeert in de vennootschap, en moet voldoen aan volgende voorwaarden:

- De investeerder is onderworpen aan de personenbelasting (Belgisch rijksinwoner of een niet-inwoner onderworpen aan de belasting van niet-inwoners, natuurlijke personen)
- De investeerder moet de aandelen minimum 4 jaar behouden (uitgezonderd in geval van faillissement). Bij een vrijwillige uitstap gedurende de eerste vier jaar zal het fiscaal voordeel worden terugbetaald in verhouding tot het aantal maanden tussen de uitstap en het 4de jaar.
 - Als u de aandelen van een startende vennootschap **binnen de 48 maanden** na de aanschaffing ervan **vervreemdt**, zal een **deel van de belastingvermindering** worden **teruggenomen**.
- De inbreng van kapitaal door de bedrijfsleider zelf of de **bestuurders van de vennootschap** kan **niet in aanmerking** komen voor de toepassing van de tax shelter-regeling. Het gaat om zaakvoerders, bestuurders, vereffenaars, gelijksoortige functies en zelfstandige directeurs. Deze uitsluiting is ook van toepassing op personen die onrechtstreeks een functie van bedrijfsleider uitoefenen als vaste vertegenwoordiger van een andere vennootschap of door tussenkomst van een andere vennootschap waarvan deze personen aandeelhouders zijn.
- Familieleden van de oprichters of werknemers van de onderneming kunnen wel van dit fiscaal voordeel genieten als ze in de startende onderneming investeren.

De investeerder (belegger) kan **maximum 100.000 EUR per jaar** via de tax shelter-regeling investeren. De **maximale participatie** in het kapitaal die in aanmerking komt voor het fiscaal voordeel, bedraagt **30%**. Als de voormelde drempel van 30% wordt overschreden, wordt de belastingvermindering beperkt tot een investering ten belope van de eerste 30%.

- Voorbeeld: een startende vennootschap wordt opgericht met een kapitaal van 200.000 euro. De participatie die recht geeft op de tax shelter kan maximaal 60.000 euro per persoon bedragen (200.000 x 30%)

Wat is het fiscale voordeel?

Voor een **directe investering** is de belastingvermindering afhankelijk van de omvang van de vennootschap bij de fondsenwerving:

- de belastingvermindering bedraagt **30%** van het geïnvesteerde bedrag in **kmo's** (zie criteria supra).
- de belastingvermindering bedraagt **45%** van het geïnvesteerde bedrag in **micro-ondernemingen**;

Een **micro-onderneming** is een onderneming die voor het laatst afgesloten boekjaar, niet meer dan één van volgende criteria overschrijdt:

- » jaargemiddelde van het personeelsbestand: 10 werknemers;
- » jaaromzet, exclusief btw: 700.000 EUR;
- » balanstotaal: 350.000 EUR.

De belastingvermindering kan genoten worden voor het aanslagjaar dat betrekking heeft op het inkomstenjaar waarin de investering is gebeurd. De belastingvermindering is **niet terugbetaalbaar noch overdraagbaar**.

Concreet: U kan tot maximaal 45.000 euro personenbelasting recupereren van de personenbelasting die u in een bepaald aanslagjaar verschuldigd bent. Indien u een belangrijke investering overweegt, is het dus van belang om na te zien hoe veel personenbelasting u verschuldigd bent in het jaar waarin u de investering plant.

Uitbreiding naar groeibedrijven

Deze gunstige regeling werd door de Wet van 26 maart 2018 uitgebreid naar groeibedrijven (scale ups).

Groeibedrijven zijn bedrijven die:

- » minstens 4 en maximum 10 jaar bestaan
- » minstens 10 werknemers (voltijds equivalent) tewerkstellen
- » de voorbije twee boekjaren minstens 10% groei gerealiseerd hebben in werkgelegenheid en/of omzet
- » kwalificeren als een kleine vennootschap.
- » balanstotaal: 350.000 EUR.

Investeringen in groeibedrijven geven recht op een belastingvermindering in de personenbelasting gelijk aan 25% van de investering, onder analoge voorwaarden als de tax shelter regeling voor startende bedrijven.

Het bedrag dat in een groeibedrijf geïnvesteerd kan worden, is beperkt tot 500.000 euro per vennootschap. Indien het groeibedrijf in haar opstartfase (nl. bij oprichting of kapitaalverhoging in de eerste 4 jaar) reeds gebruik gemaakt heeft van de tax shelter regeling voor startende ondernemingen worden deze bedragen in mindering gebracht.

De investering in groeibedrijven is beperkt tot 100.000 EUR per persoon (niet cumuleerbaar met investeringen in startende vennootschappen).

Conclusie

Indien u overweegt te investeren in een nieuwe beloftevolle onderneming, loont het meer dan ooit de moeite om te onderzoeken of u in aanmerking komt voor de tax shelter regeling als natuurlijke persoon.

Indien aan de voorwaarden voor de tax shelter regeling voldaan is, is het fiscale voordeel niet te versmaden, zoals blijkt uit onderstaande tabel:

	Start up		Scale up
	Klein	Micro	
Cash in vennootschap	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Belastingvoordeel privé	€ 30.000	€ 45.000	€ 25.000
Cash out privé	€ 70.000	€ 55.000	€ 75.000