

Tax shelter: hoogrentende deposito of risicoloos aandeel?



Tax shelter: een win-win voor zowel filmindustrie als ondernemingen

Wat hebben Belgische audiovisuele producties zoals Ben X, Dossier K, De Helaasheid der Dingen en Du jour au Lendemain met elkaar gemeen? Ze werden deels gefinancierd via tax shelter fondsen. Voor hun productie werd beroep gedaan op kapitaal van Belgische ondernemingen die een belangrijk fiscaal voordeel genieten op hun inleg, met name een fiscale aftrek gelijk aan 150% van de toegezegde investering. Met de tax shelter heeft de wetgever twee werelden trachten te verzoenen: enerzijds de broodnodige financiering van erkende audiovisuele producties stimuleren, en anderzijds de Belgische vennootschappen een fiscale aftrek toekennen zodat er een interessant rendement kan ontstaan.

Financiële positionering van een tax shelter belegging

Hoe moet een onderneming een tax shelter belegging inschatten? De fiscale aftrek en de verwachte inkomsten uit de audiovisuele productie geven de investeerder meestal een hoger rendement dan bij een eenvoudige bankdeposito. De inkomsten van de onderliggende investering zullen mee het uiteindelijk rendement bepalen en zijn bij aanvang niet gekend. Het kan dus verkeerd gaan, en dan zal het fiscaal voordeel niet volstaan om de investering te recupereren. De investering loopt voor een stuk het risico dat eigen is aan aandelen, zij het dat de fiscale aftrek van 150% van de investering meteen een recuperatie van 50 garandeert op een inleg van 100.

Om de schrik bij de ondernemers weg te nemen bieden heel wat tax shelters die investeren in kwalitatieve producties garanties over het rendement. In deze tijden van lage rendementen op de traditionele

bancaire producten is tax shelter dan ook een te overwegen alternatief: de fiscus staat immers toe dat een gegarandeerd rendement tot 4,52% op jaarbasis wordt toegekend. De middelen worden gemiddeld gedurende een periode van één jaar belegd.

Winst en cash: de ideale investeerder

Tax shelter voor iedereen? Neen, aangezien het eraan verbonden fiscaal voordeel cruciaal is, is dit enkel interessant voor ondernemingen die fiscale winst declareren én cash hebben. Maar de investering levert meteen bij onderschrijving het volledig fiscaal voordeel op, soms zelfs vóór de som uitgegeven is. Vandaar dat heel wat winstgevendende bedrijven vooral naar het einde van hun boekjaar een tax shelter overwegen, liever dan belastingen vooraf te betalen.

Belgische ondernemingen zouden tijdens de periode 2004-2010 voor een bedrag van 750 miljoen EUR in Belgische audiovisuele producties geïnvesteerd hebben. Investeerders nemen daarbij rechtstreeks contact op met productiehuizen of doen beroep op tussenpersonen.

Kwestie van inzicht en vertrouwen

Mits een goede screening van de aangeboden investering, is tax shelter een betrouwbaar product. Maar het is een vrij technisch en complex verhaal, vooral naar de verplichtingen die rusten op de productiehuizen en de analyse van de garanties. Uiteraard staan de fiscale experts van Deloitte Fiduciaire ondernemingen op een objectieve en onafhankelijke manier bij. In een tijdperk waar vertrouwen alle zakelijke relaties domineert, laat u best verifiëren of het vooropgesteld rendement correct berekend en gegarandeerd is en of de onderliggende productie haar verplichtingen zal nakomen.