

63045/3-2

ROYAUME DE BELGIQUE

KONINKRIJK BELGIE

**SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES**

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN**

Arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée et l'AR/CIR 92 en matière de renonciation à la perception du précompte mobilier

Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de Private Privak en het KB/WIB 92 betreffende de verzaking van de inning van roerende voorheffing

PHILIPPE, Roi des Belges,

FILIP, Koning der Belgen,

*A tous, présents et à venir,
Salut.*

*Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
Onze Groet.*

Vu la Constitution, l'article 108 ;

Gelet op de Grondwet, artikel 108;

Vu la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, les articles 298 à 300 ;

Gelet op de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, artikelen 298 tot 300;

Vu le Code des impôts sur les revenus 1992, l'article 266, modifié en dernier lieu par la loi du 1^{er} décembre 2016 ;

Gelet op het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, artikel 266, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 1 december 2016;

Vu l'AR/CIR 92 ;

Gelet op het KB/WIB 92;

Vu l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée ;

Gelet op het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak;

Vu l'avis de l'Autorité des services et marchés financiers, donné le 10 octobre 2017 ;

Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, gegeven op 10 oktober 2017;

Vu la consultation ouverte au sens de l'article 2, 18°, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, organisée par le SPF Finances et qui s'est déroulée du 21 au 31 décembre 2017, en application de l'article 303 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ;

Gelet op de open raadpleging in de zin van artikel 2, 18°, van de wet van 2 mei 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, die werd georganiseerd door de FOD Financiën en die liep van 21 tot 31 december 2017, met toepassing van artikel 303 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;

Vu l'avis de l'Inspecteur des finances donné le 14 décembre 2017 ;

Gelet op het advies van de Inspecteur van financiën, gegeven op 14 december 2017;



Vu l'accord de la Ministre du Budget, donné le 21 février 2018 ;

Vu l'avis n° .../... du Conseil d'Etat, donné le ... en application de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2°, des lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Sur la proposition du Ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRETE ET ARRÊTONS :

CHAPITRE I^{er} Modifications à l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée

Article 1^{er}. L'article 1^{er} de l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée est remplacé par ce qui suit :

"Le présent arrêté règle le statut applicable aux pricafs privées visées à l'article 298 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatif et à leurs gestionnaires.».

Art. 2. L'article 2 du même arrêté, modifié par les arrêtés royaux des 3 mars 2011 et 26 septembre 2013, est remplacé par ce qui suit :

"Art. 2. Dans le présent arrêté, on entend par :

1° investisseurs privés : des investisseurs qui, dans le cadre d'une offre qui n'a pas un caractère public au sens de la loi du 19 avril 2014, acceptent ou ont accepté pour leur compte propre les offres suivantes de titres émis par une pricaf privée :

a) les offres de titres qui requièrent une contrepartie d'au moins 25.000 euros par investisseur et par catégorie de titres ;

b) les offres de titres dont la valeur nominale unitaire s'élève à 25.000 au moins ;

2° la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1^{er}, 5°, de la loi du 19 avril 2014 :

a) les actions et autres valeurs assimilables à des actions, émises par des sociétés non cotées;

Gelet op de akkoordbevinding van de Minister van Begroting van 21 februari 2018;

Gelet op advies .../. van de Raad van State, gegeven op ... (datum), met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Op de voordracht van de Minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

HOOFDSTUK I. Wijzigingen aan het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak

Artikel 1. Artikel 1 van het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak wordt vervangen als volgt :

"Dit besluit regelt het statuut van de private privaks, bedoeld in artikel 298 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.".

Art. 2. Artikel 2 van hetzelfde besluit, gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 3 maart 2011 en 26 september 2013 wordt vervangen als volgt:

"Art. 2. In dit besluit wordt verstaan onder:

1° private beleggers: beleggers die, in het kader van een aanbieding die geen openbaar karakter heeft in de zin van de wet van 19 april 2014, voor eigen rekening ingaan of zijn ingegaan op de volgende aanbiedingen van effecten uitgegeven door een private privak:

a) aanbiedingen van effecten die een totale tegenwaarde van ten minste 25.000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen;

b) aanbiedingen met een nominale waarde per eenheid van ten minste 25.000 euro;

2° de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 183, eerste lid, 5° van de wet van 19 april 2014:

a) aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden, uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen;

b) les parts bénéficiaires et autres valeurs assimilables à des parts bénéficiaires, émises par des sociétés non cotées ;

c) des obligations et autres titres de créance émises par des sociétés non cotées ;

d) des parts émises par d'autres organismes de placement collectif non cotés, pour autant que, conformément à leur règlement de gestion ou leurs statuts, ils mènent une politique d'investissement proche de l'objet statutaire de la pcaf privée et pour autant que ces organismes de placement fournissent les informations nécessaires faisant apparaître que les placements répondent à cette politique statutaire de placement ;

e) tous autres titres et droits émis par des sociétés non cotées permettant d'acquérir par voie de souscription, d'achat ou d'échange les instruments financiers visés aux litterae a) à c) ;

f) les simples prêts, avec ou sans sûreté financière, accordés à des sociétés non cotées ;

3° par "FSMA" : l'Autorité des services et marchés financiers visé à l'article 44 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers ;

4° "la loi du 19 avril 2014" : la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires."

Art. 3. L'article 3 du même arrêté, modifié par l'arrêté royal du 3 mars 2011, est remplacé par ce qui suit :

"Art. 3. Une société peut, avant d'avoir effectué des investissements visés à l'article 183, alinéa 1^{er}, 5° de la loi du 19 avril 2014, demander son inscription auprès du SPF Finances, par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception. Elle est inscrite sur présentation d'une copie conforme de ses statuts qui contiennent la disposition suivante :

"Cette société s'engage à respecter les dispositions de la loi du 19 avril 2014 qui

b) winstbewijzen en andere met winstbewijzen gelijk te stellen waarden, uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen;

c) obligaties en andere schuldinstrumenten, uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen;

d) rechten van deelneming uitgegeven door andere niet-genoteerde instellingen voor collectieve belegging voor zover zij, overeenkomstig hun beheersreglement of statuten, een beleggingsbeleid voeren dat nauw aansluit bij het statutair doel van de private privak en voor zover deze beleggingsinstellingen de nodige informatie verschaffen waaruit blijkt dat de beleggingen beantwoorden aan dit statutair beleggingsbeleid;

e) alle andere effecten en rechten, uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen, waarmee de onder de litterae a) tot d) vermelde financiële instrumenten via inschrijving, aankoop of omruiling kunnen worden verworven;

f) eenvoudige leningen, al dan niet met financiële zekerheidstelling, toegestaan aan niet-genoteerde vennootschappen;

3° "FSMA": de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, bedoeld in artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

4° "wet van 19 april 2014": wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders."

Art. 3. Artikel 3 van hetzelfde besluit, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 3 maart 2011, wordt vervangen als volgt:

"Art 3. Een vennootschap kan alvorens beleggingen als bedoeld in artikel 183, eerste lid, 5°, van de wet van 19 april 2014 te hebben gedaan bij de FOD Financiën haar inschrijving als private privak aanvragen met een ter post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs. Zij wordt ingeschreven op voorlegging van een voor eensluidend getuigd afschrift van haar statuten die de volgende bepaling bevatten:

"Deze vennootschap verbindt er zich toe de bepalingen van de wet van 19 april 2014 die slaan

concernent le statut de la pricaf privée telle que visée à l'article 298 de la même loi, ainsi que les dispositions du présent arrêté royal et toutes ses modifications éventuelles."

Le SPF Finances notifie chaque inscription à la FSMA."

Art. 4. Dans le même arrêté, il est inséré un article 3/1, rédigé comme suit :

"Art. 3/1. La pricaf privée est habilitée, dans les conditions prévues par la loi, à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, de son patrimoine. Ceux-ci doivent également être inscrits auprès du SPF Finances. Les articles 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 et 10, § 2, sont applicables par analogie à chaque compartiment. La durée des compartiments ne peut excéder celle de la pricaf privée. Lorsque la pricaf privée comprend plusieurs compartiments, la comptabilité de chacun d'eux est tenue séparément."

Art. 5. Dans l'article 4, alinéa 1^{er}, du même arrêté, les mots "au moment où ils deviennent actionnaires ou associés de la pricaf privée" sont insérés entre les mots "Ils l'attestent" et les mots "moyennant l'inscription datée".

Art. 6. Dans l'article 7 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 1° est remplacé par ce qui suit :

"1° organismes de placement collectif visés à l'article 3, 1°, de la loi du 19 avril 2014 ;";

2° le 2° est remplacé par ce qui suit :

"2° sociétés visées à l'article 180, § 2, 1°, de la loi du 19 avril 2014 ;".

Art. 7. Dans l'article 8 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 2° est remplacé par ce qui suit :

"2° établissements de crédit visés à l'article 1^{er}, § 3, de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au

op het statuut van de private privak als bedoeld in artikel 298 van dezelfde wet, alsmede de bepalingen van dit koninklijk besluit en alle gebeurlijke wijzigingen daarvan, na te leven".

De FOD Financiën stelt de FSMA in kennis van elke inschrijving."

Art. 4. In hetzelfde besluit, wordt een artikel 3/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 3/1. De private privak kan, onder de bij de wet bepaalde voorwaarden, verschillende categorieën van rechten van deelneming creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk deel, of compartiment, van haar vermogen. Deze moeten ook bij de FOD Financiën ingeschreven worden. De artikelen 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 en 10, § 2, zijn van overeenkomstige toepassing op elk compartiment. De duur van de compartimenten mag niet meer bedragen dan die van de private privak. Wanneer de private privak verschillende compartimenten heeft, moet de boekhouding van elk compartiment afzonderlijk worden gevoerd."

Art. 5. In artikel 4, eerste lid, van hetzelfde besluit, worden de woorden "op het moment dat zij aandeelhouder of vennoot van de private privak worden" ingevoegd tussen de woorden "Zij attesteren dit" en de woorden "middels gedagtekende".

Art. 6. In artikel 7 van hetzelfde besluit, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 1° wordt vervangen als volgt:

"1° instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 3, 1°, van de wet van 19 april 2014;";

2° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

"2° vennootschappen bedoeld in artikel 180, § 2, 1°, van de wet van 19 april 2014;".

Art. 7. In artikel 8 van hetzelfde besluit, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2 wordt vervangen als volgt:

"2° Belgische en buitenlandse kredietinstellingen bedoeld in artikel 1, § 3, van de wet van 25 april

contrôle des établissements de crédit et les sociétés de bourse ;”;

2° le 3° est remplacé par ce qui suit :

“3° entreprises d'investissement belges et étrangères dont l'activité habituelle consiste à fournir à titre professionnel des services d'investissement au sens de l'article 2, 1°, de la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ;”.

Art. 8. L'article 10 du même arrêté, modifié par l'arrêté royal du 7 décembre 2007, est remplacé par ce qui suit :

“Art. 10. § 1^{er}. En application de l'article 300, § 5, de la loi du 19 avril 2014, le(s) commissaire(s) envoie(nt) une copie certifiée conforme de son (leur) rapport(s) à la FSMA lorsque celui-ci mentionne une infraction à l'article 3, 7°, de la loi précitée.

§ 2. En application de l'article 185bis, § 3, alinéa 4, du Code des impôts sur les revenus 1992, le SPF Finances radie la société de la liste des pricafs privées :

1° à la demande de la pricaf privée elle-même ;

2° à la demande de la FSMA, lors d'infraction à l'article 3, 7°, de la loi du 19 avril 2014.

Le SPF Finances peut également radier la société de la liste des pricafs privées :

1° lorsque, après un rappel par lettre recommandée adressée au siège de la société et à l'échéance du mois suivant celui au cours duquel le rappel a été envoyé, la société n'a pas fait de déclaration fiscale ou n'a pas complété ses annexes à la déclaration fiscale par une copie certifiée conforme du rapport visé à l'article 300, § 5, de la loi du 19 avril 2014 ;

2° lorsque, postérieurement à l'inscription, des infractions sont constatées aux dispositions et obligations relatives à la pricaf privée telles que reprises dans la loi du 19 avril 2014 ou dans les articles 1 à 17 du présent arrêté, auxquelles il n'a

2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen en beursvennootschappen;”;

2° de bepaling onder 3 wordt vervangen als volgt:

“3° Belgische en buitenlandse beleggingsondernemingen waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beroepsmatig verrichten van beleggingsdiensten in de zin van artikel 2, 1°, van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;”.

Art. 8. Artikel 10 van hetzelfde besluit, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 7 december 2007, wordt vervangen als volgt:

“Art. 10. § 1. Met toepassing van artikel 300, § 5, van de wet van 19 april 2014, zendt (zenden) de commissaris(sen) een voor eensluidend verklaard afschrift van zijn(hun) verslag(en) aan de FSMA wanneer het melding maakt van een inbreuk op artikel 3, 7°, van de voormelde wet.

§ 2. Met toepassing van artikel 185bis, § 3, vierde lid, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992, schrapt de FOD Financiën de vennootschap van de lijst van de private privaks:

1° op verzoek van de private privak zelf;

2° op vraag van de FSMA, bij inbreuk op artikel 3, 7°, van de wet van 19 april 2014.

De FOD Financiën kan de vennootschap tevens schrappen van de lijst van de private privaks:

1° wanneer na een herinnering middels aangetekende brief geadresseerd aan de zetel van de vennootschap en het verstrijken van de maand volgend op de maand waarin de herinnering werd verzonden, de vennootschap geen fiscale aangifte heeft gedaan of haar bijlagen bij de fiscale aangifte niet heeft vervolledigd met een voor eensluidend verklaard afschrift van het in artikel 300, §5, van de wet van 19 april 2014 bedoeld verslag;

2° wanneer na de inschrijving inbreuken worden vastgesteld op de bepalingen en verplichtingen betreffende de private privak zoals opgenomen in de wet van 19 april 2014 of in de artikelen 1 tot 17 van dit besluit die niet zijn verholpen voor het

pas été remédié avant la fin du mois suivant celui au cours duquel le SPF Finances notifie l'infraction concernée.

Le SPF Finances notifie chaque radiation à la FSMA.”.

Art. 9. Dans l'article 12, § 1^{er}, du même arrêté, modifié par l'arrêté royal du 5 mars 2017, les modifications suivantes sont apportées :

1° le point b) est remplacé par ce qui suit :

”b) une personne, qui dans le cadre d'un contrat privé, qui ne résulte pas d'une offre ayant un caractère public au sens de la loi du 19 avril 2014, a versé une contrepartie de 25.000 euros au moins, pour l'acquisition d'un ou de plusieurs titres d'une même catégorie de la pricaf privée ;”;

2° le point c) est remplacé par ce qui suit :

”c) une personne, qui par le biais d'une opération sur un marché organisé, qui ne résulte pas d'une offre ayant un caractère public au sens de la loi du 19 avril 2014, qui a payé un prix de 25.000 euros au moins, pour l'acquisition d'un ou de plusieurs titres d'une même catégorie de la pricaf privée ;”.

Art. 10. Dans l'article 13, alinéa 1^{er}, du même arrêté, les mots “entre autres” sont insérés entre les mots “qui règlent” et les mots “l'exercice des droits”.

Art. 11. L'article 14 du même arrêté est abrogé.

Art. 12. Dans l'article 15 du même arrêté, les mots “article 3, 9°, a), de la loi du 20 juillet 2004” sont remplacés par les mots “article 3, 41°, a), de la loi du 19 avril 2014”.

Art. 13. L'article 16 du même arrêt est remplacé par ce qui suit :

“Art. 16. En application de l'article 304, § 2, alinéa 2, de la loi du 19 avril 2014, il y a lieu d'entendre par « accessoirement ou temporairement » la détention, à compter de la troisième année suivant celle de la constitution de la pricaf privée, des placements à terme, liquidités, titres et

einde van de maand volgend op de maand waarin de FOD Financiën de vennootschap in kennis stelt van de betreffende inbreuk.

De FOD Financiën stelt de FSMA in kennis van elke schrapping.”.

Art. 9. In artikel 12, § 1, van hetzelfde besluit, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 5 maart 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° punt b) wordt vervangen als volgt:

“b) een persoon die, in het kader van een private overeenkomst die niet resulteert uit een aanbidding die een openbaar karakter heeft in de zin van de wet van 19 april 2014, voor de verwerving van één of meerdere effecten van eenzelfde categorie van de private privak een tegenprestatie van ten minste 25.000 euro heeft betaald;”;

2° punt c) wordt vervangen als volgt:

“c) een persoon die, via een verrichting op een georganiseerde markt die niet resulteert uit een aanbidding die een openbaar karakter heeft in de zin van de wet van 19 april 2014, voor de aankoop van één of meerdere effecten van eenzelfde categorie van de private privak een prijs van ten minste 25.000 euro heeft betaald;”.

Art. 10. In artikel 13, eerste lid, van hetzelfde besluit, worden de woorden “onder meer” ingevoegd tussen de woorden “sluiten die” en de woorden “de uitoefening”.

Art. 11. Artikel 14 van hetzelfde besluit wordt opgeheven.

Art. 12. In artikel 15 van hetzelfde besluit, worden de woorden “artikel 3, 9°, a), van de wet van 20 juli 2004” vervangen door de woorden “artikel 3, 41°, a), van de wet van 19 april 2014”.

Art. 13. Artikel 16 van hetzelfde besluit wordt vervangen als volgt:

“Art. 16. Met toepassing van artikel 304, § 2, tweede lid, van de wet van 19 april 2014, dient onder “bijkomend of tijdelijk” verstaan te worden, het aanhouden, te rekenen vanaf het derde jaar volgend op het jaar van oprichting van de private privak, van de in het eerste lid van die paragraaf

instruments financiers dérivés visés à l'alinéa 1^{er} de ce paragraphe à concurrence d'un montant global de 30% maximum du total du bilan, tel qu'il apparaît en application des règles comptables de droit commun, ou pour une durée maximale de 2 ans.

Le premier alinéa ne s'applique pas durant la période de liquidation. Par conséquent, une pricaf privée peut détenir sans limitation les placements mentionnés à l'article 304, § 2, de la loi du 19 avril 2014, durant la période de liquidation.“.

CHAPITRE II. Modifications à l'arrêté royal d'exécution du Code des impôts sur les revenus 1992

Art. 14. Dans l'article 106, § 9, AR/CIR 92, inséré par l'arrêté royal du 9 janvier 1998 et modifié par les arrêtés royaux des 15 mai 2003 et 22 juin 2007, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans la phrase liminaire, les mots “visée à l'article 2, 5°, de l'arrêté royal du 18 avril 1997 relatif aux organismes de placement investissant dans des sociétés non cotées et dans des sociétés en croissance ou par une pricaf privée visée à l'article 119, alinéa 1^{er}, de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement” sont remplacés par les mots “visée à l'article 2, 8°, de l'arrêté royal du 10 juillet 2016 relatif aux organismes de placement collectif alternatifs investissant dans des sociétés non cotées et des sociétés en croissance ou par une pricaf privée visée à l'article 298, alinéa 1^{er}, de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatif et à leurs gestionnaires” ;

2° le paragraphe est complété par un c), rédigé comme suit :

“c) le précompte mobilier n'est pas dû sur la partie des revenus distribués qui proviennent de dividendes qui ont été soumis à un précompte mobilier que la société d'investissement n'a pas pu imputer.”.

Art. 15. L'article 14 est applicable aux dividendes attribués ou mis en paiement à partir du 1^{er} janvier 2018.

bedoelde termijnbeleggingen, liquide middelen, effecten of afgeleide financiële instrumenten, voor een globaal bedrag van maximaal 30 % van het balanstotaal, zoals blijkt uit de toepassing van de gemeenrechtelijke boekhoudregels, of voor een maximale duur van 2 jaar.

Het eerste lid is niet van toepassing tijdens de vereffeningsperiode. Bijgevolg kan een private privak tijdens de vereffeningsperiode de beleggingen vermeld artikel 304, § 2, van de wet van 19 april 2014 onbeperkt aanhouden.”.

HOOFDSTUK II. Wijzigingen aan het koninklijk besluit tot uitvoering van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992

Art. 14. In artikel 106, § 9, KB/WIB 92, ingevoegd bij het koninklijk besluit van 9 januari 1998 en gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 15 mei 2003 en 22 juni 2007, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de inleidende zin worden de woorden “als bedoeld in artikel 2, 5°, van het koninklijk besluit van 18 april 1997 met betrekking tot de instellingen voor belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven of door een private privak als bedoeld in artikel 119, eerste lid, van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles” vervangen door de woorden “als bedoeld in artikel 2, 8°, van het koninklijk besluit van 10 juli 2016 met betrekking tot de alternatieve instellingen voor collectieve belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven of door een private privak als bedoeld in artikel 298, eerste lid, van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders.”;

2° de paragraaf wordt aangevuld met een bepaling onder c), luidende:

c) de roerende voorheffing is niet verschuldigd op het gedeelte van het uitgekeerde inkomen dat afkomstig is van dividend die onderworpen waren aan een roerende voorheffing die door de beleggingsvennootschap niet kon worden verrekend.”.

Art. 15. Artikel 14 is van toepassing op dividend die zijn toegekend of betaalbaar gesteld vanaf 1 januari 2018.

Art. 17. Le ministre qui a les Finances dans ses attributions, est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Art. 17. De minister die bevoegd is voor Financiën, is belast met de uitvoering van dit besluit.

Donné à,

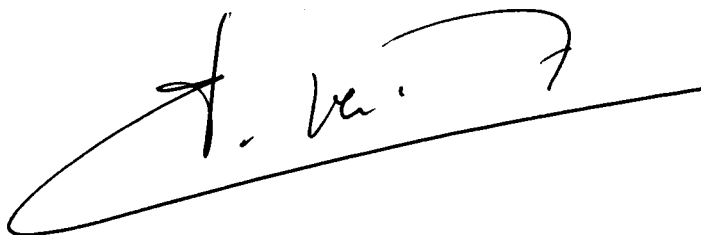
Gegeven te,

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Van Overtveldt', with a long horizontal flourish extending to the right.

Johan Van OVERTVELDT

ROYAUME DE BELGIQUE

KONINKRIJK BELGIË

SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES

FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN

Arrêté royal modifiant l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée et l'AR/CIR 92 en matière de renonciation à la perception du précompte mobilier

Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de Private Privak en het KB/WIB 92 betreffende de verzaking van de inning van roerende voorheffing

RAPPORT AU ROI

VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

Sire,

Le présent projet d'arrêté royal a pour but de modifier l'arrêté royal du 23 mai 2007 relatif à la pricaf privée (ci-après, l'arrêté royal du 23 mai 2007), qui remplaçait l'arrêté royal du 15 mai 2003 relatif à la pricaf privée et modifiant l'arrêté royal du 18 avril 1997 relatif aux organismes de placement investissant dans des sociétés non cotées et dans des sociétés en croissance (ci-après, l'arrêté royal du 15 mai 2003). Les adaptations visent à insérer dans le statut des modifications qui répondent à un certain nombre de considérations.

Dit ontwerp van koninklijk besluit heeft als oogmerk het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de Private Privak (hierna het koninklijk besluit van 23 mei 2007) te wijzigen, die toen het koninklijk besluit van 15 mei 2003 met betrekking tot de Private Privak en tot wijziging van het koninklijk besluit van 18 april 1997 met betrekking tot de instellingen voor belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven (hierna het koninklijk besluit van 15 mei 2003) verving. De veranderingen beogen een aantal wijzigingen aan het statuut in te lassen die beantwoorden aan de volgende overwegingen.

Tout d'abord, il convient de mettre en concordance l'arrêté royal avec un certain nombre de lois qui sont rentrées en vigueur depuis le 23 mai 2007, telles que la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires (ci-après « loi OPCA »), et ainsi d'actualiser les renvois dans l'arrêté royal concerné.

Ten eerste past het de tekst van het koninklijk besluit te laten aansluiten bij een aantal wetten die sinds 23 mei 2007 van kracht werden, zoals de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna "AICB-wet"), en derhalve de verwijzingen in het betreffende koninklijk besluit te actualiseren.

Deuxièmement, l'objectif est d'adapter le cadre réglementaire et fiscal de la pricaf privée aux domaines dont l'expérience pratique a démontré qu'ils font obstacle à l'utilisation efficace de la pricaf privée comme véhicule pour l'investissement collectif dans des sociétés non cotées et dans des sociétés en croissance, ainsi que d'aligner davantage la pricaf privée sur les instruments étrangers comparables.

Depuis l'introduction du statut de pricaf privée en 2003, seul un nombre limité de pricafs privées ont été constituées. Bien que l'arrêté royal du 23 mai 2007 ait modifié une première fois le cadre réglementaire de la pricaf privée, rendant la pricaf plus attractive sur un certain nombre de plans, des adaptations supplémentaires s'imposent pour que la pricaf privée soit un vrai succès. C'est pourquoi il est à présent proposé d'apporter un certain nombre de modifications ciblées à l'arrêté royal du 23 mai 2007, et parallèlement à la loi OPCA et au Code des impôts sur les revenus (ci-après « CIR »).

Nous voulons de cette manière insuffler une nouvelle vie à la pricaf privée en tant qu'instrument pour le financement et la poursuite de la croissance de nos entreprises non cotées et ainsi stimuler la croissance économique et l'emploi.

Vous trouverez ci-après de plus amples explications au sujet des modifications proposées.

Ten tweede is het de bedoeling om het reglementair en fiscaal kader van de Private Privak aan te passen op die domeinen waar de praktijkervaring uitgewezen heeft dat zij het succesvol aanwenden van de Private Privak als vehikel voor collectieve investering in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven in de weg staan, alsook de private privak meer in lijn te brengen met vergelijkbare buitenlandse instrumenten.

Sinds de invoering van het statuut van de Private Privak in 2003 zijn er slechts een beperkt aantal Private Privaks opgericht. Hoewel het koninklijk besluit van 23 mei 2007 het regelgevend kader rond de Private Privak een eerste keer heeft gewijzigd waardoor de privak op een aantal vlakken aantrekkelijker werd, dringen een aantal bijkomende aanpassingen zich op om van de private privak een echt succesverhaal te maken. Daarom wordt nu voorgesteld om een aantal gerichte wijzigingen aan te brengen aan het koninklijk besluit van 23 mei 2007, alsook parallel aan de AICB-wet en het Wetboek Inkomstenbelasting (hierna 'WIB').

Op die manier willen we de Private Privak nieuw leven inblazen als instrument voor de financiering en verdere groei van onze niet-genoteerde bedrijven en derhalve de economische groei en de tewerkstelling stimuleren.

Hierna wordt meer uitleg gegeven bij de voorgestelde wijzigingen.

À l'article 2, 1°, (article 2 du projet), la notion d'investisseur privé est adaptée afin de prévoir que l'investissement minimum à effectuer s'élève à 25.000 euros, au lieu de 100.000 euros. En abaissant ce seuil, la possibilité est donnée à un groupe plus large de personnes d'effectuer un investissement dans une pricaf privée. L'abaissement de ce seuil est sans préjudice du fait que la Pricaf privée n'est pas, par définition, un OPCA public et ne peut par conséquent pas attirer ses moyens financiers par le biais d'une offre publique en Belgique. Tant qu'une contre-valeur minimale de 100.000 par investisseur et par catégorie de titres (ou une valeur nominale unitaire d'au moins 100.000 euros) était exigée pour être considérée comme un investisseur privé, il était automatiquement considéré sur base de l'article 5, § 1^{er}, 3° à 5°, de la loi OPCA du 19 avril 2014 qu'il s'agit d'une offre ne revêtant pas un caractère public. Maintenant qu'il est proposé de réduire ce seuil à 25.000 euros, il faut veiller à ce que le caractère non public de l'offre et donc de la pricaf soit garanti sur base d'autres critères de l'article 5, § 1^{er}, de la loi OPCA, y compris l'offre de titres destinés à moins de 150 personnes qui ne sont pas des investisseurs professionnels (ce qui implique qu'un maximum de 149 investisseurs non professionnels peut être sollicités, ce qui est plus sévère que le nombre d'investisseurs participant effectivement à l'offre). Si la pricaf devait effectuer une offre ayant un caractère public, elle méconnaît son caractère privé.

In artikel 2, 1°, (artikel 2 van het ontwerp), wordt het begrip private belegger aangepast teneinde te voorzien dat de minimum investering die dient te gebeuren 25.000 euro, in plaats van 100.000 euro, bedraagt. Door deze drempel te verlagen wordt de kans geboden aan een bredere groep van personen om een investering in een Private Privak te maken. De verlaging van deze drempel doet geen afbreuk aan de vereiste dat de Private Privak per definitie geen openbare AICB is en bijgevolg haar financiële middelen niet mag aantrekken via een openbaar aanbod in België. Zolang een minimum tegenwaarde van 100.000 euro per belegger en per categorie effecten (of een nominale waarde per eenheid van ten minste 100.000 euro) vereist was om als private belegger te worden beschouwd, ging het (op basis van artikel 5, § 1, 3° of 5°, van de AICB-wet van 19 april 2014 automatisch ook om een aanbieding die geen openbaar karakter had. Nu wordt voorgesteld deze drempels te verlagen tot 25.000 euro, moet erover worden gewaakt dat het niet-openbare karakter van de aanbieding en dus van de privak wordt gewaarborgd op grond van de andere criteria van artikel 5, § 1, van de AICB-wet, waaronder de aanbieding van effecten die gericht zijn aan minder dan 150 personen die geen professionele beleggers zijn (wat veronderstelt dat maximum 149 niet-professionele beleggers mogen worden aangezocht, wat strenger is dan het aantal beleggers dat effectief ingaat op de aanbieding). Indien de privak een aanbieding zou verrichten die toch een openbaar karakter heeft, miskent zij haar private karakter.

L'article 3 (article 3 du projet) est reformulé de manière à clarifier le fait que la pricaf privée peut déjà avoir été constituée avant que la demande ne soit introduite auprès du SPF Finances, mais ne peut pas déjà avoir effectué de placements visés à l'article 183, alinéa 1^{er}, 5, de la loi OPCA. Une société qui a déjà effectué de tels placements ne peut par conséquent pas être inscrite en tant que pricaf privée. La société qui souhaite être inscrite en tant que pricaf privée doit également respecter la règle selon laquelle la pricaf privée ne peut pas détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son objet statutaire (art. 299 de la loi OPCA du 19 avril 2014).

Artikel 3 (artikel 3 van het ontwerp) wordt geherformuleerd zodat duidelijker is dat de private privak reeds kan zijn opgericht alvorens de aanvraag bij de FOD Financiën wordt ingediend, maar nog geen beleggingen als bedoeld in artikel 183, eerste lid, 5°, van de AICB-wet mag hebben gedaan. Een vennootschap die reeds zulke beleggingen heeft gemaakt, kan zich derhalve nog steeds niet omvormen tot een private privak. Uiteraard moet de vennootschap die als private privak wenst te worden ingeschreven ook de regel dat de private privak geen andere activa mag bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar doel (artikel 299 van de AICB-wet van 19 april 2014) naleven.

Un nouvel article 3/1 permettant de constituer différents compartiments au sein d'une pricaf privée, est prévu. Cette possibilité est par exemple également prévue pour la sicav institutionnelle et pour la pricaf privée starter. Afin de ne pas nuire à l'idée sous-jacente qu'une pricaf privée est une société d'investissement, il a été précisé que les conditions relatives à une certaine diversification de l'actionnariat doivent être remplies par compartiment.

Er wordt een nieuw artikel 3/1 ingevoerd, welke toelaat om binnen een Private Privak verschillende compartimenten op te richten. Deze mogelijkheid is bijvoorbeeld ook voorzien bij de institutionele bevek en de private startersprivak. Teneinde geen afbreuk te doen aan de onderliggende idee dat een Private Privak een beleggingsvennootschap is, werd bepaald dat de betreffende vereisten in verband met een zekere diversificatie van het aandeelhouderschap dienen vervuld te zijn per compartiment.

À l'article 4 (article 5 du projet), des précisions sont apportées afin d'éviter que des actionnaires ou des associés existants ne doivent à chaque fois, lors de l'admission de nouveaux actionnaires ou associés, attester qu'ils n'ont pas de lien entre eux au sens de l'article 11 du Code des sociétés.

In artikel 4 (artikel 5 van het ontwerp), wordt een verduidelijking aangebracht teneinde te vermijden dat bestaande aandeelhouders of vennoten telkens opnieuw bij de toetreding van nieuwe aandeelhouders of vennoten moeten attesteren dat zij niet met elkaar verbonden zijn in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen.

À l'article 10, § 2, alinéa 2, 2° (article 8 du projet), la possibilité est prévue pour la pricaf privée de corriger les infractions éventuelles que le SPF Finances aurait constatées, et ce pendant une courte période d'un mois. Cette possibilité augmente la sécurité juridique et permet à la pricaf privée de corriger rapidement des infractions éventuelles, sans de ce fait perdre immédiatement son statut.

In artikel 10, § 2, tweede lid, 2° (artikel 8 van het ontwerp) wordt voorzien in de mogelijkheid voor de private privak om de eventuele inbreuken die door de FOD Financiën zouden worden vastgesteld recht te zetten en dit gedurende een korte periode van een maand. Deze mogelijkheid verhoogt de rechtszekerheid en laat een Private Privak toe eventuele inbreuken snel recht te zetten, zonder daar onmiddellijk haar statuut door te verliezen.

À l'article 12 (article 9 du projet), les montants de 25.000 euros, utilisés à l'article 2, sont repris. De plus, il est également précisé qu'il faut éviter lors de la revente d'avoir une offre publique.

In artikel 12 (artikel 9 van het ontwerp) worden de bedragen van 25.000 euro, gebruikt in artikel 2, overgenomen. Tevens wordt verduidelijkt dat ook bij doorverkoop moet worden vermeden dat er sprake is van een openbare aanbidding.

À l'article 10 du projet, il est précisé qu'une convention d'actionnaires que la pricaf privée peut conclure peut également inclure d'autres questions entre les parties que celles qui sont mentionnées littéralement à l'article 13.

In artikel 10 van het ontwerp wordt verduidelijkt dat een aandeelhoudersovereenkomst die de Private Privak kan sluiten ook andere zaken kan bepalen tussen partijen dan die zaken die letterlijk vermeld worden in artikel 13.

L'article 14 (article 11 du projet) de l'arrêté royal du 23 mai 2007 est supprimé, étant donné la suppression de l'article 304, § 2, de la loi OPCA, de sorte que les exceptions prévues à l'article 14 de l'arrêté royal du 23 mai 2007 deviennent sans objet. La restriction selon laquelle la pricaf privée, à l'exception de certains cas spécifiques, ne peut exercer un contrôle sur les sociétés dans lesquelles elle investit, est en effet l'une des principales raisons du succès restreint de la pricaf privée jusqu'à présent.

Artikel 14 (artikel 11 van het ontwerp) van het koninklijk besluit van 23 mei 2007 wordt geschrapt gezien de opheffing van artikel 304, § 2 van de AICB-wet, zodat de uitzonderingen voorzien in artikel 14 van het koninklijk besluit van 23 mei 2007 zonder voorwerp worden. De beperking dat de Private Privak, met uitzondering van bepaalde specifieke gevallen, geen controle kan uitoefenen over de vennootschappen waarin ze investeert, is immers één van de grootste en belangrijkste redenen van het geringe succes van de Private Privak tot op heden.

À l'article 16, alinéa 2 (article 13 du projet), une précision est apportée en ce qui concerne les actifs que la pricaf privée peut détenir au cours de sa période de liquidation.

In artikel 16, tweede lid (artikel 13 van het ontwerp) wordt een verduidelijking aangebracht wat betreft de activa die de Private Privak kan aanhouden tijdens haar vereffeningsperiode.

À l'article 14 du projet, il est prévu sur le plan fiscal une adaptation de l'article 106, § 9, AR/CIR 92, afin d'éviter une double imposition en ce qui concerne les dividendes redistribués par une pricaf privée. En vertu de la loi du 30 juillet 2013 portant des dispositions diverses qui a inséré l'article 185*bis*, §2, alinéa 2, CIR 92, à partir de l'exercice d'imposition 2014, les pricafs privées qui satisfont aux conditions de l'article 185*bis*, CIR 92, ne peuvent plus imputer le précompte mobilier retenu sur des dividendes belges. C'est par exemple le cas pour les pricafs privées qui ne détiennent pas une participation d'au moins 10 p.c. (article 106, § 6, AR/CIR 92). Si ces dividendes sont ensuite distribués par la pricaf privée en dehors de la liquidation ou du rachat de ses propres actions, il en résulte donc une double imposition. Afin d'éviter cette double imposition, il est donc proposé de compléter l'article 106, § 9, AR/CIR 92, de sorte qu'il soit prévu de renoncer à la perception du précompte mobilier en cas de redistribution de dividendes par la pricaf privée pour lesquels celle-ci n'a pas pu imputer le précompte mobilier sur les dividendes reçus.

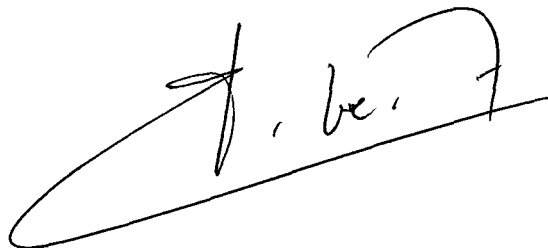
In artikel 14 van het ontwerp, wordt op fiscaal gebied voorzien in een aanpassing van artikel 106, §, 9, KB/WIB 92, teneinde een dubbele belasting te vermijden wat door een Private Privak weder uitgekeerde dividenden betreft. Ingevolge de wet van 30 juli 2013 houdende diverse bepalingen welke artikel 185*bis*, §2, tweede lid, WIB 92 invoerde vanaf aanslagjaar 2014, kunnen Private Privaks die voldoen aan de voorwaarden van artikel 185*bis*, WIB 92, de roerende voorheffing ingehouden op Belgische dividenden niet langer verrekenen. Dit is bijvoorbeeld het geval voor Private Privaks die geen participatie aanhouden van minstens 10 pct. (artikel 106, § 6, KB/WIB 92). Als deze dividenden vervolgens door de Private Privak worden uitgekeerd anders dan bij liquidatie of bij inkoop eigen aandelen ontstaat er dus dubbele belasting. Teneinde deze dubbele belasting te vermijden, wordt daarom voorgesteld om artikel 106, § 9, KB/WIB 92, aan te vullen, zodat er wordt afgezien van de inning van de roerende voorheffing bij wederuitkering van dividenden door de Private Privak waarvoor de Private Privak de roerende voorheffing op ontvangen dividenden niet kon verrekenen.

J'ai l'honneur d'être, Sire, de Votre Majesté,
le très respectueux et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

Ik heb de eer te zijn, Sire, van Uwe Majesteit,
de zeer eerbiedige en zeer trouwe dienaar,

De Minister van Financiën,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. van Overtveldt', with a large, sweeping underline.

Johan VAN OVERTVELDT