

Februari 2026

Ook beschikbaar in Frans of Engels

Bezoek: www.taxsquare.be

Carried interest: “hoe wordt dat precies belast?”

- De term *carried interest* (“CI”) stamt uit de 16^{de} eeuw: de kapitein van een schip wat koopwaar transporteerde, had toen recht op een deel van de winst na verkoop.
- In de *private equity* sector wordt vaak via een investeringsvennootschap (“InvestCo”) gewerkt, bv. een Private Privak. Om de belangen van de medewerkers – fondsmanagers in lijn te brengen met die van de investeerders in InvestCo, wordt van de fondsmanagers soms verwacht dat zij (on)rechtstreeks zelf mee investeren in InvestCo. Conform een watervaldistributiesysteem krijgen zij dan achtergesteld InvestCo aandelenrendement. Immers, de passieve beleggers strijken als eerste rendement op, maar het rendement van de fondsmanager is anderzijds dikwijls disproportioneel en dus hoger dan het evenredig (i.e. a rato van hun InvestCo aandelenbezit) rendement van de passieve investeerder. Zulk disproportioneel rendement is CI en wordt eenmalig uitbetaald bij volledige of partiële (i.e. via verkrijging van haar eigen aandelen) liquidatie van InvestCo.
- Sedert 2025 heeft de Belgische wetgever voorzien in een specifiek PB regime voor CI.
- Voorheen was er vaak discussie bij controle en in de rechtbank omtrent de fiscale kwalificatie van CI in hoofde van de genietter. De fiscus probeerde die inkomsten (dikwijls tevergeefs) te belasten als ‘beroepsinkomen’, meestal in een ESOP context.
- Voortaan is CI een ‘roerend inkomen’ waarover 25% PB verschuldigd is, maar geen gemeentebelasting. Taxatie als ‘beroepsinkomen’ is zelfs uitdrukkelijk uitgesloten.
- Omdat CI een ‘roerend inkomen’ is, kan roerende voorheffing in te houden zijn.
- Dubbel goed nieuws: wanneer een natuurlijk persoon CI rechten verwerft middels kwalificerende stockopties of warrants valt dit buiten de CI wetgeving. Omdat disproportioneel aandelenrendement als CI inkomen wordt belast, is de algemene 10% meerwaardebelasting hier niet op van toepassing.
- Opgelet: proportioneel aandelenrendement wordt dan weer wel gevisieerd door de algemene 10% meerwaardebelasting. Meer nog: als zou blijken dat dit een ‘abnormale meerwaarde’ is, kan 33% PB + gemeentebelasting verschuldigd zijn.
- Volledigheidshalve: als een vennootschap een CI belang op balans heeft, dan kan ze geen liquidatiereserve boeken.