

OPPASSEN MET BELEGGEN IN SCHEPEN

TEKST: HENRI LANTSHEER (STICHTING CV IN NOOD)

Sinds enige tijd worden scheepsbeleggingen aangeboden die gebruikmaken van een wel heel aantrekkelijke fiscale regeling. Maar het blijft oppassen geblazen.

Onder andere De Verenigde Compagnie (ms Bonacieux) en MPC Capital (MT Rio Daytona) bieden scheepsbeleggingen aan die gebruikmaken van een fiscale regeling, genaamd willekeurige afschrijving. In het kort komt het erop neer dat in 2009 en 2010 het schip tot 15 procent van de waarde mag worden afgeschreven. De belegger neemt deel in een fiscaal transparante maatschap en de afschrijving komt in aanmerking voor aftrek in Box I.

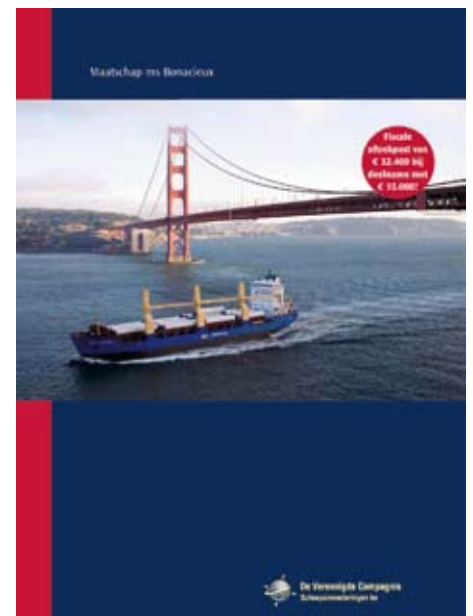
Omdat niet alleen over de inleg, maar over de hele aanschafwaarde van het schip mag worden afgeschreven, is de aftrekpost veel hoger dan het bedrag van deelname. Hierdoor lijkt in elk geval het risico op verlies van de inleg voor de belegger gering: na twee jaar heeft hij immers meer dan zijn inleg van de fiscus teruggekregen. Daarbovenop komt dan nog het exploitatieresultaat van het schip. Het ziet ernaar uit dat een zeer aantrekkelijke aftrekpost in

het verschiet ligt. De vraag is of deze vorm van beleggen ook inderdaad praktisch zonder risico's is.

Sowieso is van groot belang dat er voldoende inkomen staat tegenover de gecreëerde aftrekposten. De voordelen komen pas echt tot hun recht als de belegger in 2009 en 2010 onder het hoogste tarief (52%) van de inkomstenbelasting valt.

BOUWRISICO'S

In het geval van Maatschap ms Bonacieux neemt de belegger deel in een maatschap die de bouw van het schip voor haar rekening neemt. Anders dan in de meer gebruikelijke commanditaire vennootschap, is de belegger volledig aansprakelijk voor zijn deel van de schulden die de maatschap aangaat. Die schulden zijn misschien te overzien omdat het schip niet door de maatschap zelf in de vaart zal worden gebracht. Als de werf haar werk niet goed doet of in het ergste geval failliet gaat, dan zal de af-



bouw van het schip hoogstwaarschijnlijk meer geld kosten dan voorzien. Dit komt in beginsel voor rekening van de belegger.

Als de bouw uitloopt tot na 2010, komt ook de aftrekbaarheid in gevaar. Dat dit niet denkbeeldig is, blijkt uit eerdere ervaringen met Lisemco Haiphong in Vietnam, de werf waar ms Bonacieux gebouwd wordt. De werf lijkt goedkoop te zijn vergeleken met Europese werven, maar het eerste schip uit de serie dat daar gebouwd werd, is twee jaar te laat geleverd. Dat dit nog eens gebeurt is wellicht niet waarschijnlijk, maar garanties worden hier niet gegeven.

BELEGGER ALS ONDERNEMER

De belegger wordt gezien als ondernemer, althans zolang de maatschap een onderneming drijft. Als het schip niet zou worden afgebouwd, komt het ondernemingscriterium in gevaar. Hetzelfde geldt als het schip voor januari 2012 niet op 'time charter',



LISEMCO HAIPHONG SHIPYARD, VIETNAM