

Panamees Particulier Investeringsfonds (PIF)

MERGERSCORP

Panamees Particulier Investeringsfonds (PIF)

Een privaat investeringsfonds (Private Investment Fund – PIF) naar Panamees recht is een gespecialiseerd financieel instrument voor geavanceerde beleggers. Deze fondsen vallen voornamelijk onder Wetsdecreet nr. 1 van 8 juli 1999 (de Effectenwet) en Overeenkomst nr. 5-2004 en onderscheiden zich van fondsen die aan het publiek worden aangeboden door hun particuliere aard en specifieke regelgevende vrijstellingen.

PIF-20

Volgens de Panamese wet is een specifiek type particulier beleggingsfonds (PIF) ontworpen om een beperkte groep beleggers te bedienen zonder dat registratie bij de toezichthouder op de effectenmarkt (SMV) vereist is. Dit wordt gewoonlijk de **PIF-20** genoemd en wordt gekenmerkt door het volgende:

- **Beperkte investeerderspool:** Een PIF-20 is strikt beperkt tot maximaal **20 investeerders**. Deze fundamentele beperking garandeert het private karakter en onderscheidt het van openbare aanbiedingen.
- **Relatie tussen investeerders:** De investeerders in een PIF-20 zijn meestal verwant doordat ze behoren tot een gemeenschappelijke onderneming, vereniging, familiegroep of andere reeds bestaande affiliatie. Deze niet-openbare relatie versterkt het privé-karakter van het fonds en is een belangrijke factor in de vrijstelling van regelgeving.
- **Geen openbare verkoop of aanbieding:** Een bepalend kenmerk is dat aandelen of participatie-eenheden van een PIF-20 op geen enkele manier gecommercialiseerd, gedistribueerd of publiekelijk aangeboden mogen worden. Dit betekent geen reclame, algemene verzoeken of activiteiten die kunnen worden opgevat als het bereiken van het algemene publiek. Het aanbod moet echt privé zijn en beperkt tot de vooraf geïdentificeerde groep van maximaal 20 investeerders.
- **Vrijstelling van regelgeving:** Van cruciaal belang is dat PIF-20's over het algemeen zijn vrijgesteld van de registratie, het doorlopend toezicht en de kennisgevingsvereisten van de toezichthouder op de effectenmarkt (SMV). Dit stroomlijnt de opzet en de voortdurende naleving aanzienlijk, waardoor ze een aantrekkelijke optie zijn voor particuliere investeringsgroepen.
- **Doelfonds/Equity Vehicle:** Deze fondsen worden vaak opgericht als goedkope "purpose funds" of "purpose equity vehicles". Dit houdt in dat ze zijn opgericht voor een specifiek beleggingsdoel of om bepaalde activa aan te houden voor een bepaalde groep personen of entiteiten, waardoor ze een robuust en op maat gemaakt wettelijk kader hebben voor hun financiële transacties.

Operationele vereisten

- **Wettelijk vertegenwoordiger:** Alle PIF's die actief zijn in of vanuit Panama moeten een wettelijke vertegenwoordiger in de Republiek Panama aanwijzen. Dit kan een makelaar, effectenhuis, beleggingsadviseur, bank, openbaar accountantskantoor, advocaat of advocatenkantoor zijn, of andere personen die door de SMV gemachtigd zijn. Deze vertegenwoordiger is cruciaal voor het ontvangen van administratieve en gerechtelijke kennisgevingen.
- **Geen openbaar aanbod (versterkt):** Zoals benadrukt, is een fundamenteel onderscheid dat particuliere fondsen zoals het PIF-20 hun deelnamequota niet

GROSS REVENUE

\$ 0

EBITDA

\$ 0

BUSINESS TYPE

Financiële diensten

COUNTRY

Panama

BUSINESS ID

L#20250981

publiekelijk kunnen aanbieden binnen Panama of internationaal.

- **Administratieve diensten:** Hoewel ze zijn vrijgesteld van uitgebreid regelgevend toezicht, maken PIF-20's vaak gebruik van administratieve diensten zoals boekhouding, secretariaatsdiensten, het leveren van domicilie of bestuurders, en het beheer van aandeelhoudersrelaties. Deze kunnen efficiënt worden geleverd door lokale dienstverleners.
- **Gecontroleerde jaarrekeningen:** PIF-20's zijn over het algemeen verplicht om kopieën van hun geauditeerde jaarrekeningen voor het laatste boekjaar aan hun Panamese vertegenwoordiger te geven binnen 120 dagen na het einde van het betreffende boekjaar. Dit zorgt voor een niveau van financiële transparantie voor de particuliere beleggers van het fonds en zijn vertegenwoordiger.

Belastingimplicaties en vertrouwelijkheid

Panama hanteert een **territoriaal belastingstelsel**, wat betekent dat inkomsten die buiten het land worden gegenereerd over het algemeen niet onderhevig zijn aan Panamese belastingen. Dit biedt aanzienlijke belastingvoordelen voor PIF-20's waarvan de investeringsactiviteiten en inkomstenbronnen voornamelijk internationaal zijn.

- **Belastingvrijstellingen:** PIF-20's genieten doorgaans vrijstellingen van inkomstenbelasting, vermogenswinstbelasting, belasting op rente-inkomsten, omzetbelasting en verschillende andere belastingen op transacties en uitkeringen, op voorwaarde dat de inkomsten niet afkomstig zijn uit Panama.
- **Jaarlijkse vennootschapsbelasting:** De enige terugkerende belasting voor Panamese entiteiten, waaronder PIF-20's (indien gestructureerd als een corporatie of soortgelijke entiteit), is een vaste jaarlijkse vennootschapsbelasting, momenteel rond US\$300.
- **Vertrouwelijkheid:** De Panamese wet legt sterk de nadruk op vertrouwelijkheid. Details over de begunstigden van een PIF-20 worden meestal privé gehouden en niet opgeslagen in een openbaar register. De entiteiten die betrokken zijn bij de creatie en werking van PIF-20's zijn over het algemeen gebonden aan strikte geheimhoudingsbepalingen, met sancties voor inbreuken. Recente wetgeving heeft echter vereisten ingevoerd voor ingezeten agenten om informatie over uiteindelijke begunstigden bij te houden in een privéregister dat toegankelijk is voor de Panamese autoriteiten, wat de transparantie voor AML/CTF-doeleinden verbetert.

Voordelen van een Panamese PIF-20

- **Uitzonderlijke flexibiliteit:** De Panamese wetgeving biedt een aanzienlijke flexibiliteit bij het structureren van PIF-20's, waardoor verschillende beleggingsstrategieën en activaklassen (effecten, vastgoed, grondstoffen, enz.) mogelijk zijn die zijn afgestemd op de specifieke behoeften van de beperkte beleggersgroep.
- **Gestroomlijnde regelgeving:** De aanzienlijke vrijstelling van SMV-registratie en -toezicht maakt van de PIF-20 een zeer efficiënt instrument in termen van opstarttijd en lopende nalevingslasten, in vergelijking met publiek gereguleerde fondsen.
- **Bescherming van activa:** Activa binnen een PIF-20 kunnen juridisch worden gescheiden van de persoonlijke activa van de oprichter, wat een laag van bescherming biedt tegen potentiële claims of schuldeisers.
- **Kosteneffectiviteit:** Door minder registratie- en toezichtvereisten kunnen de opzet- en doorlopende nalevingskosten voor PIF-20's relatief lager zijn, waardoor ze een aantrekkelijke optie zijn voor kleinere, particuliere investeringsgroepen.
- **Vermogensplanning:** PIF-20's kunnen dienen als een effectief instrument voor estate planning, dat de georganiseerde distributie en het beheer van activa aan een bepaalde groep begunstigden mogelijk maakt zonder langdurige verificatieprocessen.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM