

# FISCALE ASPECTEN BIJ OVERNAME

Jan VERHOEYE

Docent Hogeschool Gent

Gastprofessor Universiteit Gent

Lid Commissie voor Boekhoudkundige Normen

Lid Supervisory Board EFRAG

**DDV**

[www.ddv.be](http://www.ddv.be)

# ASSET DEAL VERSUS SHARE DEAL

# REGELS

- Kenmerken **asset deal**
  - Belastbaar bij de verkoper
  - Aftrekbaar bij de koper
- Kenmerken **share deal**
  - Niet belastbaar bij de verkoper
  - Niet aftrekbaar bij de koper

# ASSET DEAL

- Alle **activa individueel** bekijken
  - Redeneren in netto-actief
  - Alle materiële bestanddelen waarderen aan de reële prijs
  - Verschil tussen overnameprijs en reële waarde van het netto-actief zal goodwill zijn
    - In principe actief met beperkte gebruiksduur
    - Dus afschrijfbaar
    - Als periode niet kan bepaald worden: 10 à 12 jaar nemen

# ASSET DEAL

- Belastbaarheid bij de **verkoper**
  - Binnen vennootschap: in principe belast aan 33,99 procent (behalve gebruik van art. 47 W.I.B. 1992: gespreide taxatie maar opletten voor kasgeldvennootschap)
  - Kopen van **natuurlijk persoon**
    - Materiële vaste activa: 16,5 procent
    - Goodwill: 33 procent voor zover niet meer dan netto winst of baat van laatste vier voorbije jaren (tenzij gedwongen realisatie of vanaf 60 jaar: dan ook tarief van 16,5 procent)
    - Rest: progressief tarief

# SHARE DEAL

- In principe niet belast bij **verkoper**
  - In elk geval als verkoper vennootschap is
  - In principe ook als koper natuurlijk persoon is (behalve toepassing art. 24 of 90, 1° W.I.B. 1992)
- Niet aftrekbaar bij **koper**
  - Moet dit dus betalen met geld na belasting
  - Belastingtarief vennootschappen voordeliger dan personenbelasting
  - Probleem aftrekbaarheid van interesten

# SHARE DEAL

- Tarief personenbelasting
  - Vanaf 32.270,00 EUR: 50 procent + AGB → dus snel **55 procent**
  - Regels binnen Pers.B. ruim onvoldoende om te optimaliseren (art. 52, 11° W.I.B. 1992)
  - Regels binnen Pers.B. gelden niet voor interest van schulden aangegaan door een natuurlijk persoon voor het inschrijven op of het verwerven van aandelen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen van een vennootschap (art. 53, 18° W.I.B. 1992)

# SHARE DEAL

- **Belastingtarief vennootschap**
  - Het tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt **33 pct.**
  - Wanneer het belastbare inkomen niet meer dan 322.500 EUR bedraagt, wordt de belasting evenwel als volgt vastgesteld
    - op de schijf van 0 tot 25.000 EUR : **24,25 pct.**;
    - op de schijf van 25.000 EUR tot 90.000 EUR : **31 pct.**;
    - op de schijf van 90.000 EUR tot 322.500 EUR : **34,5 pct.**

# TARIEF: VIJF VOORWAARDEN

1. **Geen groep** met coördinatiecentrum
2. **Aandelen** minstens helft + 1 in bezit van natuurlijke personen

vb. Aandelen BVBA voor 50 procent in handen van één of meerdere andere vennootschappen

3. **Bezit aandelen** maar helft van eigen vermogen (uitz.: 75 % deelnemingen)

vb. BVBA met kapitaal van 18.550 EUR en beschikbare reserves van 11.450 EUR, dus een eigen vermogen van 30.000 EUR heeft een portefeuille aandelen met aanschaffingswaarde van 15.001 EUR

# TARIEF: VIJF VOORWAARDEN

## 4. Bezoldiging bedrijfsleider van 36.000 EUR

vb1. BVBA met belastbaar inkomen van 30.000 EUR: bezoldiging  
maar 20.000 EUR

vb2. BVBA met belastbaar inkomen van 15.000 EUR: bezoldiging  
van 15.000 EUR

## 5. Dividend van hoogstens 13 % van fiscaal kapitaal (=werkelijk gestort kapitaal: geld en inbreng in natura)

vb. fiscaal kapitaal van 100.000 EUR en een dividend en/of  
geherkwalificeerde (= te hoge) interesten van 20.000 EUR

# TARIEF: VIJF VOORWAARDEN

6. Zesde impliciete voorwaarde:  
belastbaar inkomen van de  
vennootschap mag niet hoger zijn dan  
322.500 EUR.

vb. belastbaar resultaat is 325.000 EUR

# SHARE DEAL

- Dus met vennootschap **kost elke 100** te betalen voor de aandelen, 150
  - dit kan uit overgenomen vennootschap gehaald worden via dividenden
  - “moeder” kan daar voor 95 procent een definitief belast inkomen van maken (DBI): wordt dus op de 100 belast voor 1,7 procent ( $5 \times 0,3399$ )
  - voorwaarden voor DBI
    - als **10 procent** deelneming of **1.200.000 EUR** aanschaffingswaarde
    - aard van **financieel vast actief**
    - gedurende een **periode** van ten minste één jaar ononderbroken in bezit

# SHARE DEAL

- **Interessen** voor lening aandelen zijn wél aftrekbaar
  - kunst is deze te neutraliseren met managementvergoeding
  - daarmee opletten
    - ten opzichte van vergoeding moeten werkelijke prestaties staan
    - vergoeding zelf moet bovendien marktconform zijn
    - opletten met “dubbele” bestuurdersmandaten

# SHARE DEAL

- Zelf geld lenen aan de vennootschap:  
“**debt/equity**” van één op één
  - kan interest op gerekend worden die maar belast wordt aan 15 procent
  - besparing van verschil 33,99 procent en 15 procent
  - interestvoet moet opnieuw marktconform zijn

# SHARE DEAL

- Wat **na betalen** van aandelen?
  - Mogelijke fusie tussen beide vennootschappen
  - Maar opletten voor positieve fusiegoodwill
  - Dan kan volop genoten worden van de aftrek op risicokapitaal (notionele interestaftrek)
- Wat bij **faillissement** van overgenomen vennootschap: aandelen aftrekbaar voor hun fiscaal kapitaal

**EINDE**