

De crisis: Bron voor fiscale opportuniteiten Liquideer nu uw vennootschap

MANAGEMENT-, PATRIMONIUMVENNOOTSCHAP

Vele ondernemers zijn in de jaren '80-'90 overgegaan tot de oprichting van een management- of patrimoniumvennootschap om aan fiscale optimalisatie te doen en te ontsnappen aan de hoge, progressieve tarieven in de personenbelasting. Wat hen evenwel toen vaak niet (of toch te weinig nadrukkelijk) verteld werd, is dat er een fiscale afrekening zou volgen op het einde van de rit (bij de liquidatie).

De ondernemer Robert Bavo was eigenaar van de aandelen van twee vennootschappen namelijk: een Productieonderneming (hierna ProCo) en een managementvennootschap (hierna ManCo). In 2007 heeft hij zijn ProCo-aandelen overgedragen aan zijn kinderen. Robert wil ook van zijn ManCo af gezien hij pensioengerechtigd is en geen bedrijfsinkomen meer ontvangt. Hij wil wel de villa, die de gezinswoning is en die nu in de ManCo zit, behouden.

In de ManCo werden de opbrengsten van zijn harde werken geïnvesteerd in enerzijds een riante villa en anderzijds bankaandelen en termijnrekeningen (cfr. detail in bijgevoegde balans)

Balans Manco NV			
MVA villa (1)	200.000	Kapitaal	80.000
		Reserves	700.000
Aandelen (2)	600.000	R/C Vennoot	100.000
Cash	80.000		
Actief	880.000	Passief	880.000
De realisatie waarde van de activa bedraagt:			
	2007		2009
(1) Villa	1 Mio EUR		600.000 EUR
(2) Aandelen	1,2 Mio EUR (80 EUR)		300.000 EUR (10 EUR)

LIQUIDATIE MANCO IN 2007

In 2007 had de accountant van Robert voorgerekend dat een vereffening-verdeling van de ManCo circa 554.000 EUR zou kosten, rekening houdende met het feit dat hij tevens de villa wenst te behouden.

De vereffening van een vennootschap wordt fiscaal zwaar afgestraft. Bij de toebedeling van het onroerend goed zal namelijk de verwezenlijkte meerwaarde onderworpen worden aan het gewone tarief van de vennootschapsbelasting (ca 34%). Bovendien zal bij deze uitbreng van de villa een overdrachtstaks verschuldigd zijn (registratierecht 10%). Op het totaal vermogen van de vennootschap (opgebouwde reserves en meerwaarden exclusief het fiscaal kapitaal) is er tenslotte bij de uitkering nog een liquidatiebelasting verschuldigd (10%).

Het aanhouden van de ManCo op lange termijn is voor Robert ook geen optie daar dit voor hem een dure aangelegenheid is gezien de recurrente kosten en verplichtingen:

- jaarlijks een huurvoordeel te betalen door Robert aan zijn ManCo, namelijk geïndexeerd Kadastraal Inkomen * 100/60*2 (ca 7.500 EUR)
- jaarlijkse administratieve kost (boekhouding, jaarrekening, aangifte in de vennootschapsbelasting, e.a.) (ca 2.500 EUR)
- jaarlijkse vennootschapsbijdrage (ca 825,50 EUR)
- jaarlijkse gemeentebelasting op (ca 500 EUR)
- e.a.

Bovendien kan Robert niet vrij beschikken over de beleggingen en liquiditeiten die in de ManCo werden opgepot. Een uitkering onder de vorm van een dividend zou hem minstens 25% roerende voorheffing kosten wat voor hem geen alternatief is.

UITBRENG ONROEREND GOED AAN VAST RECHT

De accountant had Robert Bavo alvast aangeraden om de NV ManCo om te vormen in een BVBA in de loop van 2007. Door deze ingreep (omzetting) zal het mogelijk zijn om de villa een paar jaar later aan het vast (registratie)recht van 25 EUR toe te bedelen aan de vennoten (indien voldaan is aan de voorwaarden van art. 129 W.Reg). Deze techniek is heel wat aantrekkelijker dan de initiële overdrachtstaks van 10% die bij de toebedeling door de NV van toepassing zou zijn.

CRISIS 2008-2009

Een crisis kan evenwel ook opportuniteiten creëren, mits de nodige creativiteit aan de dag te leggen en te zoeken naar oplossingen.

Daar de aandelenkoersen gedaald zijn tot circa het niveau van 2003 (dieptepunt na de internetzeepbel) en de bankaandelen (aankoop-prijs 20 EUR) waarin de ManCo belegd had zelfs nog veel dieper zijn doorgezakt (huidige waarde 10 EUR), is de waarde van de ManCo aanzienlijk gedaald ten opzichte van 2007.

Bovendien staat de venale waarde van de villa in deze sombere tijden ook onder zware druk. Uit een schattingsverslag blijkt dat de villa die in 2007 geschat werd op 1 mio EUR, nu nog geschat wordt op 600.000 EUR. Terwijl Robert nog aan het bekomen is van het aanzienlijk verlies dat hij geleden heeft op zijn aandelenportefeuille, krijgt hij in 2009 het goede nieuws dat het aangewezen is om zijn ManCo zo snel mogelijk te liquideren en dit aan veel betere voorwaarden (heel wat minder fiscale druk) dan in 2007.

VOORDELEN LIQUIDATIE IN 2009

De bijgevoegde berekening leert ons dat een vereffening van de ManCo in 2009 Robert circa 202.425 EUR zou kosten ten opzichte van 554.800 EUR in 2007.

Bovendien zijn er nog andere motieven om deze transactie nu door te voeren. Zo zullen er geen successierechten meer verschuldigd zijn op de villa (de gezinswoning) indien deze vererfd wordt door de langstlevende echtgenoot.

Vervolgens zal er op de meerwaarde op de villa die later vermoedelijk zal gerealiseerd worden door Robert of zijn erfgenamen, in de privé-sfeer geen belasting verschuldigd zijn indien zij minstens 5 jaar wachten om te verkopen. Ingevolge de beslissing om te vereffenen en te verdelen, zitten deze liquiditeiten en beleggingen niet meer gevangen in de ManCo en kan Robert er vrij over beschikken wat hem tevens in de mogelijkheid stelt om gemakkelijk te schenken aan zijn erfgenamen.



Ludo Lievens, Lievens & Co Consulting

CONCLUSIE

De crisis zorgt voor een opportuniteit op fiscaal vlak. Laat dit momentum niet voorbijgaan en maak van de gelegenheid gebruik om de verzwakte en mogelijks niet meer nuttige vennootschappen te vereffenen aan een minimale fiscale kostprijs. Eens de crisis voorbij is zal het kostenplaatje voor een vereffening terug aanzienlijk hoger liggen. Mogelijks zoekt de regering een toevlucht in de verhoging van de liquidatiebelasting om het gat in de schatkist te dichten.

Ga niet in je leunstoel liggen tot de storm voorbij gaat, maar draai een tegenslag om in een (weliswaar) fiscaal voordeel.

Ludo Lievens
Vennoot - Belastingconsulent
Lievens & Co Consulting
Corporate Finance
www.lievens.be
Wittemolenstraat 47, 8200 BRUGGE
Bischoffsheimlaan 36, 1000 BRUSSEL



Berekening belastingdruk

	2007	2009	2007	2009
Vennootschaps- en liquidatiebelasting	2007	2009		
Reserves:	700.000	700.000		
Meerwaarde villa:	800.000	400.000		
Meer-, minw. aandelen:	600.000	-300.000		
Vennootschapsbelasting	-272.000	-136.000	272.000	136.000
	1.828.000	664.000		
Liquidatiebelasting	x10%	x10%	182.800	66.400
Totale belastingdruk			454.800	202.400
Registratierecht uitbreng villa				
Basis 2007: 1mio à 10% registratierecht (*)			100.000	
Basis 2009: 600.000 aan vast recht (**)				25
Totale belastingdruk			554.800	202.425

(*) hypothese vóór omzetting NV in BVBA

(**) hypothese na omzetting NV in BVBA
(toepassing artikel 129 W.Reg.)



Kluwer

a Wolters Kluwer business