

KMO BRIEF



ERNST & YOUNG

DE REKENING-COURANT GELD LENEN AAN UW VENNOOTSCHAP

VEERTIENDAAGSE
NIEUWSBRIEF
van BACOB Bank,
ERNST & YOUNG en
D.V.V. Verzekeringen.
Verschijnt niet in juli.

De rekening-courant (R/C) is een veelgebruikte vorm van financiering door de vennoot of bestuurder. Ondermeer door haar eenvoud is de R/C een aantrekkelijke financieringsvorm. Doch hou ook meer dan vroeger haar scherpe kantjes in het oog...

WAT VERSTAAN WIJ ONDER R/C ?

Er zijn tal van situaties waarin u geld leent aan uw vennootschap:

Uw vennootschap kampt met een tijdelijk liquiditeitstekort, waarop u als vennoot of bestuurder haar tijdelijk bepaalde middelen voorschiet.

Of u maakt als vennoot kosten voor de vennootschap zonder dat deze worden terugbetaald.

Of u laat uw bezoldiging in uw vennootschap.

Of u verkoopt goederen aan uw vennootschap zonder betaling te eisen.

Een gebruikelijke vorm waarin een vennoot of bestuurder zijn vennootschap geld leent is de R/C.

De R/C gecreëerd door de lening, vindt u terug op de passiefzijde van de balans onder de schulden korter dan 1 jaar (rubriek overige schulden) en zal een zogenaamd 'creditsaldo' vertonen. Ook een boeking onder de schulden op langer dan 1 jaar is in bepaalde omstandigheden mogelijk.

Het is in feite een eenvoudige vorm van financiering in vergelijking met bijvoorbeeld het inschrijven op aandelen of obligaties uitgegeven door de vennootschap.

DE REKENING-COURANT

1. Wat verstaan wij onder R/C ?
2. Welke (voor)rechten hebt u als houder van een R/C ?
3. Versterkt de R/C uw financiële positie ?
4. Welke fiscale voordelen biedt de R/C ?
5. Hoeveel interest kan u vragen aan uw vennootschap ?
6. Wordt het bedrag van de R/C best gelimiteerd ?
7. Wat met de R/C bij successie ?

WELKE (VOOR)RECHTEN HEBT U ALS HOUDER VAN EEN R/C ?

Omdat u leent, hebt u vooreerst recht op een **interestvergoeding**. Zoals andere modaliteiten van de lening, kan dit best in een contract vastgelegd worden.

Wat zijn uw rechten bij een faillissement van de vennootschap ? Vanuit juridisch oogpunt is de R/C gecreëerd door de lening een vordering van de vennoot op zijn vennootschap. Het is een gewone schuldvordering. Dit betekent dat u **niet bevoorrecht** zult zijn in geval van faillissement ten opzichte

De R/C is een niet bevoorrechte schuldvordering op uw vennootschap en is onmiddellijk opeisbaar.

van andere schuldeisers. **U hebt daarentegen wel voorrang ten aanzien van de aandeelhouders.**

De R/C is een vrij soepele financieringsvorm. De vordering is meestal **op eender welk moment onmiddellijk opeisbaar**, wat haar extra aantrekkelijk maakt.

VERSTERKT DE R/C UW FINANCIËLE POSITIE ?

De R/C komt ten goede aan de **solvabiliteit** en de **kredietwaardigheid** van de onderneming.

Omdat de R/C op gelijk welk moment kan opgevraagd worden, vragen bankiers soms dat de fondsen in de vennootschap blijven zolang de bankleningen niet terugbetaald zijn ('achterstelling R/C').

De R/C versterkt de financiële positie van uw onderneming.

Indien een (gedeeltelijke) boeking van de R/C onder langetermijnschulden mogelijk is, kan dit eveneens een positieve invloed hebben op de financiële positie van de onderneming.

WELKE FISCALE VOORDELEN BIEDT DE R/C ?

Een onderscheid moet gemaakt worden tussen de terugbetaling en interesten van de R/C.

De terugbetaling van de R/C door de vennootschap is belastingvrij. De vennoot in kwestie betaalt **geen belasting op de ontvangen sommen**.

Voor de vennootschap hangt aan de terugbetaling van de R/C in principe geen fiscaal voor- of nadeel vast. Maar als de R/C terugbetaald wordt, gaat wel de mogelijkheid verloren om een belastingbesparing te realiseren via interestaftrek (zie verder).

De terugbetaling van de R/C is belastingvrij voor de vennoot. Voor de vennootschap is dit in principe fiscaal neutraal.

Via **de interesten op de R/C** kan de vennoot op een belastingvriendelijke wijze fondsen uit de vennootschap halen. Op interesten wordt een **roerende voorheffing van 15%** ingehouden door de vennootschap. Voor de vennoot - natuurlijke persoon is die inhouding van de roerende voorheffing **bevrijdend**, wat wil zeggen dat deze roerende inkomsten verder niet meer moeten vermeld worden in de aangifte van de personenbelasting.

Voor de betalende vennootschap zijn die interesten daarenboven in principe **aftrekbaar** mits rekening gehouden wordt met bepaalde limieten die verder worden toegelicht.

De betaling van interesten moet vergeleken worden met alternatieve uitkeringsvormen, zoals de betaling van bezoldigingen, dividenden of huur. Bezoldigingen worden onderworpen aan de hoge marginale tarieven in de personenbelasting en sociale zekerheidsbijdragen. Dividenden zijn niet aftrekbaar voor de uitkerende vennootschap. Huurinkomsten worden eveneens onderworpen aan de progressieve tarieven van de personenbelasting, weliswaar na aftrek van een kostenforfait.

Het fiscaal gunstregime van de interesten heeft zijn begrenzingen. Hier de 2 voornaamste.

Een eerste begrenzing is **specifiek voor volgende personen** die aan de vennootschap geld zouden lenen:

- **bestuurders** van kapitaalvennootschappen (zoals de NV en CVA of Commanditaire Vennootschap op Aandelen)

- **vennoten** van personenvennootschappen (zoals de BVBA)

Om fiscale ontwijkingsmechanismen te vermijden is de maatregel ook van toepassing op de echtgenotes en kinderen, van wie zij het wettelijk genot op de inkomsten hebben (tot 18 jaar).

In de begrotingsmaatregelen die de regering op 26 september 1996 heeft bekend gemaakt is opgenomen dat ALLE NATUURLIJKE PERSONEN-AANDEELHOUDERS voortaan aan deze begrenzing onderworpen zijn.

De begrenzing speelt in twee gevallen:

- ofwel als de **interestvoet** hoger is dan de normale marktrentevoet,
- ofwel als het **bedrag van de R/C hoger is dan het gestort kapitaal verhoogd met de belaste reserves** bij het begin van het boekjaar.

De overschrijding van één van die limieten zal voor gevolg hebben dat de betaalde interesten, **in de mate van die overschrijding**, als dividend zullen beschouwd worden. Dit betekent dat zij aan de roerende voorheffing van 25% worden onderworpen en niet aftrekbaar zijn voor de vennootschap.

M.b.t. de overschrijding van de eerste limiet zal de zogenaamde 'herkwalificatie' zich enkel voordoen voor de vennoot van wie het voorschot hoger is dan

die limiet. Voor de andere vennoten gebeurt er niets.

Een tweede begrenzing geldt, op enkele uitzonderingen na, **voor iedere belastingplichtige**. Voor zover de interestvoet hoger is dan de marktrente, wordt de interest niet meer als een aftrekbare beroepskost aanvaard.

De betaling van interesten op de R/C wordt fiscaal oninteressant zodra bepaalde grenzen worden overschreden.

HOEVEEL INTEREST KAN U VRAGEN AAN UW VENNOOTSCHAP ?

Om een fiscale penalitatie te vermijden moet men zich bij de bepaling van de interestvoet op de R/C laten leiden door de marktrente. Dit bleek uit het vorige punt.

De normale marktrente dient **geval per geval** beke-

ken te worden. Zij is afhankelijk van ondermeer het risico en meer bepaald de financiële toestand van de schuldenaar.

Als gevolg hiervan zal bij een hoog risico ook een hogere vergoeding gevraagd worden. In een concreet geval zou men zich kunnen **spiegelen aan de vergoeding die banken vragen voor een gelijkaardig krediet** (bijvoorbeeld kaskrediet).

Op het eerste gezicht blijkt hieruit dat er ruimte is bij het bepalen van de interestvoet. Men mag echter niet vergeten dat de belastingcontroleur een andere mening kan hebben over het begrip 'normale' marktrentevoet.

Bij het bepalen van de interestvoet op de R/C is de normale marktrentevoet richtinggevend.
Een tip: contacteer in dit verband uw bank.

WORDT HET BEDRAG VAN DE R/C BEST GELIMITEERD ?

Indien het bedrag van de R/C hoger is dan het gestort kapitaal verhoogd met de belaste reserves bij het begin van het boekjaar, zal voor bestuurders en vennoten een deel van de interesten fiscaal als dividend worden behandeld. Dit maakt deel uit van de reeds besproken eerste begrenzing.

Een R/C wordt best tot deze limiet beperkt. Indien het bedrag van de R/C hoger is dan deze limiet, wordt ze **in de praktijk veelal afgebouwd tot het bedrag van die limiet**.

In bepaalde gevallen wordt de R/C best beperkt gehouden of deels afgebouwd.

Een afbouw van een R/C kan in principe gebeuren met overtollige liquiditeiten of bankkredieten. Indien de vennootschap over **overtollige liquiditeiten** beschikt, ligt het voor de hand dat deze aangewend worden voor de afbouw van de R/C.

Bij overschrijding van de limiet kunnen overtollige liquiditeiten aangewend worden voor de afbouw van de R/C.

Indien de vennootschap niet de ruimte heeft om met liggende gelden de R/C terug te betalen, kan zij overwegen om hiervoor een **bankkrediet** aan te spreken. Omdat men in deze oplossing de aftrekbare interestlast hoog houdt, zou men hierin een fiscaal interessante operatie kunnen zien.

Om financiële redenen valt deze oplossing echter niet altijd aan te bevelen. Dit zou meer bepaald het geval kunnen zijn wanneer de onderneming naar een verliessituatie gaat. De (gedeeltelijke) omzetting van de R/C in een bankkrediet zou een grotere bedreiging kunnen zijn voor de rendabiliteit en liquiditeit van de vennootschap. Vennoten of bestuurders kunnen bij verliescijfers overeenkomen met de vennootschap om af te zien van hun interest op de R/C. Hiermee zouden zij de rendabiliteit en liquiditeit kunnen opkrikken. Deze faciliteit is per definitie niet mogelijk bij bankkredieten.

Het is dus duidelijk dat **vooral financieel gezonde ondernemingen** in aanmerking komen.

Andere ondernemingen kunnen volgende **alternatieven** overwegen:

- De vennoot of bestuurder in kwestie gaat een **aandelenkrediet** aan om in te schrijven op een kapitaalverhoging van de vennootschap. De vennootschap gebruikt de ingebrachte middelen om de R/C deels terug te betalen. Het is raadzaam om een bedrijfsrevisor in deze operatie te betrekken. In het specifiek geval van een kapitaalverhoging in een NV tot het minimumkapitaal van 2.500.000,- BEF. kan een bestuurder de interesten van deze lening aftrekken van zijn privé-bedrijfsinkomen op voorwaarde dat hij periodiek en normaal bezoldigd wordt door de vennootschap.
- De **schuldvordering** van de vennoot of bestuurder wordt naar aanleiding van een kapitaalverhoging **ingebracht** in de vennootschap. In dat

Bij overschrijding van de limiet is afbouw van de R/C via bankkredieten te overwegen voor financieel gezonde ondernemingen.

geval is de tussenkomst van een revisor verplichtend omdat de inbreng van de vordering de aard heeft van een inbreng in natura.

- De vennoot of bestuurder brengt zijn R/C in in een **andere** Belgische vennootschap. In ruil hiervoor krijgt de vennoot of bestuurder aandelen van die vennootschap. Hier is ook sprake van een inbreng in natura.

TIP

Breng niet alleen uw R/C in in die andere Belgische vennootschap, maar verkoop haar ook (een deel) van uw aandelen. Daardoor wordt de vennootschap-koper in feite een **'holdingvennootschap'**.

Hoewel andere voordelen dan fiscale niet mogen verwaarloosd worden, zou de holdingstructuur specifieke fiscale voordelen kunnen bieden. Herinner u in dit verband het eerste punt.

Eén van de situaties waarin een R/C kan gecreëerd worden is de verkoop van goederen (aandelen) zonder betaling te eisen... maar met aanrekening van een in principe **fiscaal aftrekbare interestvergoeding**.

Let evenwel op voor de recente begrotingsmaatregel waarbij de begrenzingen voortaan ook toegepast worden op de aandeelhouders-natuurlijke personen. De uitbreiding van de zogenaamde 'herkwalificatie' naar ondermeer aandeelhouders die geen bestuurdersfunctie hebben in de vennootschap, kan kwalijke gevolgen hebben (niet aftrekbaarheid, hogere roerende voorheffing).

WAT MET DE R/C BIJ SUCCESSIE ?

Een R/C is steeds op naam. Bij overlijden van de vennoot of bestuurder komt het bedrag van de R/C **in de nalatenschap**. In de praktijk stelt men dan ook geregeld vast dat een R/C wordt **omgezet in een obligatielening**. De obligaties zijn aan toonder en worden gedrukt. Op die wijze kan de in een effect belichaamde vordering overgedragen worden, veelal door middel van een belastingvrije handgift.

Tekst: Philippe Van Merris, Financial Engineer BACOB Bank.

In het licht van de successie kan het beter zijn om de R/C om te zetten in een obligatielening.

VEERTIENDAAGSE NIEUWSBRIEF van BACOB Bank, ERNST & YOUNG en DVV Verzekeringen.

VERANTWOORDELIJKE UITGEVER: Bernard Vercruyse, Marcel Thiry laan 204, 1200 Brussel.

PRIJS: 2500 BEF/jaargang, incl. btw. (Verschijnt niet in juli)

ABONNEMENTEN:

- BACOB Bank C.V., Directie Communicatie, Trierstraat 25, 1040 Brussel. Tel. 02/285.15.49. Fax 02/285.15.70. e-mail: communicatie@bacob.be.
- ERNST & YOUNG, Marcel Thiry laan 204, 1200 Brussel. Tel. 02/774.91.11. Fax 02/774.90.90. e-mail: info@ey.be.
- DVV Verzekeringen, Dienst Corporate, Livingstonelaan 6, 1000 Brussel. Tel. 02/286.68.66. Fax 02/286.70.69.

Mits bronvermelding mogen artikels uit deze publicatie overgenomen worden. De adviezen die in dit blad voorkomen worden alleen bij wijze van inlichting verstrekt. Voor hun juistheid aanvaarden wij geen aansprakelijkheid. De verwerking van uw persoonlijke gegevens is onderworpen aan de wet van 08.12.92 betreffende de bescherming van het privé-leven. Ze worden opgenomen in ons marketingbestand. U kunt uw recht op inzage en rechtzetting schriftelijk uitoefenen.



ERNST & YOUNG