



Fiduciaire Actualiteiten.

Owner buy out: de oplossing voor uw overnamevraagstuk?

Owner buy outs (OBO) kennen een toenemende populariteit als transactiestructuur bij overnames van familiale ondernemingen. Hierbij kiezen koper en verkoper ervoor om samen een holding op te richten en via deze holding de overname van de onderneming uit te voeren. De holding financiert de overname via de gelden vanuit kapitaal, bankfinanciering en mogelijk achtergestelde leningen die worden voorzien door de verkoper, ook een vendor loan genoemd. Het kapitaal wordt in dit geval voorzien door koper & verkoper samen, waarbij de verkoper meestal een minderheidsparticipatie behoudt. De OBO-structuur is dus een variant van leveraged buy out (LBO), of een met lening gefinancierde overname.

Waarom interessant voor de koper?

Kopers stellen zich meer dan vroeger de vraag wat precies de reden is waarom ondernemers zoeken naar een overnemer. Wordt er een dip verwacht in de business? Heeft de verkoper schrik van de toekomst? Het engagement vanwege de verkoper om zich ook op lange termijn te binden aan de onderneming stelt kopers hierin gerust. Ook bancair speelt dit mee. Banken zoeken naar elementen die hun vertrouwen in de overname kunnen verhogen. Het mede-aandeelhouderschap van de verkoper bij een OBO, is zo'n duidelijk teken van vertrouwen. In de ogen van de bank zal dit de slaagkansen van de overname doen toenemen. Daarenboven komt deze structuur tegemoet aan de strenger geworden criteria voor overnamefinanciering. Achtergestelde leningen worden beschouwd als quasikapitaal, en vergroten op deze manier impliciet de inbreng vanwege de aandeelhouders.

Waarom interessant voor de verkoper?

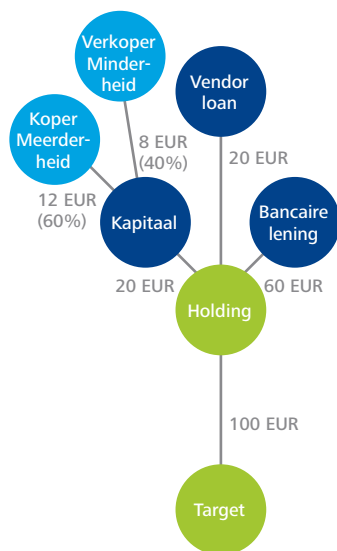
Als een verkoper openstaat voor een dergelijke overnamestructuur, verhoogt dit zijn kans op het vinden van een overnemer. Hij kan terzelfdertijd de waarde van zijn onderneming valoriseren en toch behoudt hij een zekere inspraak en participatie in de onderneming. Zo kan de verkoper blijven meegenieten van de toekomstige waardecreatie, gezien hij

medeaandeelhouder blijft, en kan hij het welzijn van zijn werknemers waarborgen door de continuïteit te verzekeren vanwege het aan boord halen van een overnemer. Het verkoopproces verloopt ook meer gefaseerd, waardoor de verkoper geen leemte achterlaat en zichzelf tijd geeft om de overname te verwerken.

Bovendien biedt een herinvestering van de ontvangen gelden een interessante beleggingsmogelijkheid voor de verkoper. Enerzijds is er de aandelenparticipatie, die potentieel biedt op aanzienlijke waardecreatie, en anderzijds de vendor loan, die wordt vergoed aan een rendement dat zich meestal substantieel boven de risicoloze marktrente bevindt. Het risico dat hieraan verbonden is, wordt door de verkoper genuanceerd gezien het een belegging betreft in een entiteit waar hij vertrouwd mee is.

Deze structuur biedt bovendien ook mogelijkheden om het management in het aandeelhouderschap van de onderneming te betrekken.

Jan Goemaere, M&A & Finance



Voorbeeld owner buy out

Inhoud

- 1 Owner buy out: de oplossing voor uw overnamevraagstuk
- 2 Afschrijvingen: speciale gevallen
- 3 In het kort
- 4 Vraag en antwoord
- 4 Private Governance

Steeds meer worden overnames gerealiseerd via een owner buy out-structuur. Zowel voor de koper als voor de verkoper een aantrekkelijke mogelijkheid.

Afschrijvingen: speciale gevallen

Hierna een aantal speciale gevallen omtrent afschrijvingen

Afbraak van een gebouw

Bij de aankoop van een grond met een af te breken gebouw, moet een opsplitsing worden gemaakt tussen de waarde van het terrein en dat van het gebouw. Het gebouw zal op het moment van afbraak een economische waardevermindering ondergaan, gelijk aan de gehele waarde van het gebouw, waardoor een eenmalige uitzonderlijke afschrijving ten laste moet genomen worden. Verder kunnen ook de eventuele afbraakkosten in één keer ten laste worden genomen.

Bijkomende aankoopkosten

De kosten 'bijkomend' aan de aanschaf (bv. niet-terugbetaalbare belastingen zoals niet-aftekbare btw, vervoerskosten, registratierechten, erelonen van notarissen, installatiekosten, etc.) van een nieuw actief dienen mee opgenomen te worden in de af te schrijven aanschaffingswaarde en worden in principe op dezelfde wijze als de hoofdsom afgeschreven. In het geval de vennootschap kwalificeert als een kleine vennootschap mogen de bijkomende aankoopkosten ineens afgeschreven worden in het jaar van investering. Voor bijkomende kosten bij de aankoop van activa waarvan de gebruiksduur niet beperkt is zoals terreinen, kan via een fiscaal aftrekbare waardevermindering gewerkt worden in het boekjaar van de aanschaffing.

Degressieve afschrijving op vaste activa waarvan het gebruik is afgestaan aan derden

Het degressief afschrijvingsstelsel kan niet toegepast worden voor vaste activa waarvan het gebruik is afgestaan aan derden (bijvoorbeeld verhuring van een gebouw). Wanneer het gebruik van de activa echter slechts gedeeltelijk wordt afgestaan aan derden, blijft de degressieve afschrijving wel toepasbaar voor het gedeelte van het actief dat de belastingplichtige zelf gebruikt.

Activa in aanbouw

De administratie voorziet in een keuze van de belastingplichtige om de activa in aanbouw die bij het afsluiten van het boekjaar niet zijn voltooid, af te schrijven op basis van de tot dusver werkelijk eraan bestede vervaardigingsprijs.

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

De goodwill betaald bij de verwerving van een onderneming of bedrijfstak van een derde, dient boekhoudkundig te worden geactiveerd en in beginsel afgeschreven te worden. In de praktijk vormt cliënteel het belangrijkste onderdeel van goodwill. Een periode van 10 tot 12 jaar wordt in de praktijk als redelijk beschouwd. Het is de belastingplichtige toegestaan om een kortere afschrijvingstermijn te hanteren indien men de bijzondere oorzaken van ontwaarding kan aantonen op grond van de feitelijke elementen eigen aan het specifieke geval.

Kunstwerken en antiek

De belastingadministratie is de mening toegedaan dat niet kan worden afgeschreven op kunstwerken en antiek aangezien zulke werken in de regel geen waardedaling ondergaan ingevolge de uitoefening van de beroepswerkzaamheid. De rechtspraak is echter eerder verdeeld in haar standpunten en stelt dat antieke meubelen toch slijtage ondergaan door het gebruik als kantoormeubilair en heeft ook reeds aangenomen dat de waarde van hedendaagse kunst kan afnemen aangezien deze vaak door modetrends geïnspireerd is. Het is aan de belastingplichtige om afdoende bewijs van een systematische afwaardering te leveren op basis van concrete feiten. Half of volledig in het gebouw verwerkte kunstwerken in ondernemingsgebouwen zijn afschrijfbaar tegen hetzelfde percentage als het gebouw waarin ze zijn geïntegreerd en integraal deel van uitmaken.

Afschrijving niet prorateren in verkort boekjaar?

Kleine vennootschappen mogen een actief in het jaar van aanschaf voor een volledige annuïteit afschrijven. Volgens de belastingadministratie moet de afschrijving toegepast worden in verhouding tot de duur van het boekjaar. Een Gentse rechtbank heeft echter recent geoordeeld dat dit standpunt van de administratie geen steun vindt in de wet gezien er geen onderscheid gemaakt wordt tussen afschrijvingen ten laste genomen van een volledig boekjaar, dan wel van een verkort boekjaar.

Afschrijving van vruchtgebruik

De boekhoudkundig en fiscaal af te schrijven aanschaffingswaarde omvat eveneens het vruchtgebruik dat deels betrekking heeft op een in principe niet-afschrijfbaar actief (terrein). De fiscus vindt dat het zakelijk recht moet worden afgeschreven in functie van de normale gebruiksduur (gebouwen 33 jaar). De Commissie van Boekhoudkundige Normen meent thans dat de aanschaffingswaarde ten laste dient te worden genomen op basis van de duur van het recht van vruchtgebruik vermits het nut van het vruchtgebruik voor de vennootschap in tijd steeds afneemt. De rechtspraak sluit zich niet consistent aan bij één der standpunten.

Inhalen van afschrijvingstekorten

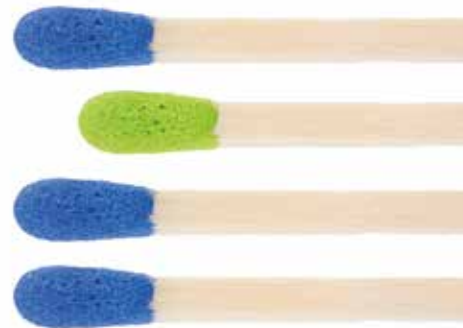
Eventuele afschrijvingstekorten mogen ingehaald worden tijdens een later belastbaar tijdperk, zodat de volledige aanschaffingswaarde van het betrokken actiefbestanddeel kan worden afgeschreven.

Terugneming van afschrijvingen

Indien voorheen geboekte en fiscaal aangenomen afschrijvingen op activa worden teruggenomen, worden deze als opbrengst in de resultatenrekening geboekt. Opmerkelijk is dat de belastingadministratie de aftrek weigert van opnieuw toegepaste afschrijvingen, voor zover deze voorheen teruggenomen werden.

Lise Coteur, Tax & Legal Services

In het kort



80 % vrijstelling doorstorting BV voor onderzoekers: nieuwe aanmeldingsprocedure

Vanaf 2014 dienen bedrijven die wensen gebruik te maken van de vrijstelling doorstorting bedrijfsvoorheffing voor onderzoekers hun projecten inzake onderzoek & ontwikkeling aan te melden bij de Programmatorische Overheidsdienst Wetenschapsbeleid (afgekort 'BELSPO'). De concrete aanmeldingsprocedure werd eind vorig jaar uitgewerkt en is geconcipieerd volgens twee sporen, afhankelijk van het type onderzoeksactiviteiten: structureel of punctueel onderzoek & ontwikkeling.

Structureel onderzoek & ontwikkeling

Bedrijven die hoofdzakelijk aan industrieel onderzoek en experimentele ontwikkeling op continue wijze in een eigen R&D-centrum met vaste, toegewezen teams doen, worden gevraagd om in de loop van 2014 contact te zoeken met BELSPO waarbij in onderling overleg een raamwerk zal worden vastgelegd waarbinnen de aanmelding van R&D-projecten kan gebeuren.

Punctueel onderzoek & ontwikkeling

Punctueel onderzoek & ontwikkeling kan worden omschreven als eerder occasionele R&D-activiteiten met flexibele toewijzing van onderzoekers om een concreet project binnen een bepaalde tijdsperiode te realiseren. Hiervoor wordt er door BELSPO voorzien in een template op basis waarvan de bedrijven deze activiteiten kunnen aanmelden.

Timing

Voor de aanmelding van lopende O&O-projecten (gestart vóór 2014) hebben ondernemingen tijd tot 31 december 2014. Voor nieuwe projecten (gestart vanaf 1 januari 2014) dient de aanmelding te gebeuren voorafgaandelijk aan het claimen van de vrijstelling.

Website

Voor meer informatie kunt u terecht op de website van BELSPO: http://www.belspo.be/belspo/index_nl.stm
Inge Timmerman, Tax & Legal Services

Kmo-financiering: een beperking van de wederbeleggingsvergoeding?

Een nieuwe wet van eind 2013 beperkt de toekomstige wederbeleggingsvergoedingen tot maximaal 6 maanden interest. Deze vergoeding is een compensatie of een vorm van schadevergoeding voor het feit dat u als kredietnemer de overeenkomst vervroegd afbreekt en de kredietgever interestvergoedingen verliest. Deze wet is echter enkel van toepassing op de kredietovereenkomsten die worden afgesloten vanaf de datum van de inwerkingtreding van deze wet. Bovendien is het ook zo dat ze enkel betrekking heeft op kredieten waarvan de kredietopname hoogstens 1 miljoen EUR

bedraagt. Zowel voor de 'oude' kredieten als voor kredieten van meer dan 1 miljoen EUR blijft de oude berekeningswijze dus in voege.

Bij een gehele of gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van een krediet, zal de kredietgever een wederbeleggingsvergoeding (of funding loss) aanrekenen. De specifieke modaliteiten en berekening van de wederbeleggingsvergoeding staan beschreven in de contractvoorwaarden van het krediet. Veelal wordt deze vergoeding berekend als het verschil tussen de geactualiseerde waarde van het normale aflossingsplan (tot de eerstvolgende renteherziening) en de geactualiseerde waarde van het plan in het scenario van de vervroegde terugbetaling. Door de rentedaling van de afgelopen jaren, is het in de praktijk vaak zo dat er aanzienlijke wederbeleggingsvergoedingen van toepassing zijn bij het vervroegd terugbetalen van het krediet.
Philippe Artois, M&A Finance

Forfaitaire vergoedingen voor dienstreizen in België

Vanaf 01.01.2014 worden de vergoedingen voor dienstreizen in België verhoogd én ook vereenvoudigd. Voor elke dienstreis, ongeacht de personeelscategorie van de begunstigde, kan dan immers de vergoeding voor 'directieleden' worden toegepast. Het hoogste bedrag dat door de federale overheid wordt toegekend als forfaitaire vergoeding geldt dan als algemene en uniforme norm. Volgende bedragen worden aanvaard als een niet-belastbare terugbetaling van eigen kosten van de werkgever vanaf 1 januari 2014:

Reis per kalenderdag		Toeslag wegens nachtverblijf	
> 5 uur en < 8 uur	≥ 8 uur (*)	Logies op kosten van het personeelslid	Kosteloos logies
3,82 EUR	19,22 EUR	43,78 EUR	23,04 EUR

(*Inclusief een reis over de middag van minstens 5 uur, de periode tussen 12 en 14u inbegrepen.

Voormelde bedragen dekken de kosten voor maaltijden en dranken tijdens prestaties verricht buiten de onderneming maar voor rekening van de onderneming. In de mate dat de toegekende forfaitaire verblijfsvergoedingen de voornoemde maxima overschrijden en wanneer de dienstverplaatsingen niet beantwoorden aan de opgelegde minimumduur, moeten zij in principe als belastbare bezoldigingen worden aangemerkt. Er kunnen ook hogere bedragen toegekend worden, maar deze zijn slechts belastingvrij op voorwaarde dat de werkgever of de vennootschap het dubbel bewijs levert dat de vergoeding bestemd is tot het dekken van kosten die hem eigen zijn en dat de vergoeding ook daadwerkelijk aan dergelijke kosten is besteed.

Inge Sercu, Tax & Legal Services

Vraag en antwoord

Deloitte Private Governance

Heeft u een specifieke vraag?

Stuur ze ons door via mail info@deloitte-fiduciaire.be of post naar:

Deloitte Fiduciaire,
Redactie Actualiteiten,
Kortrijksesteenweg 1146,
9051 Gent

Verantwoordelijke uitgever

Henk Hemelaere

Gehele of gedeeltelijke overname uit deze uitgave is slechts toegestaan na uitdrukkelijke toestemming van de redactie. Hoewel wij de grootste zorg besteden aan deze uitgave, kan de redactie geen aansprakelijkheid aanvaarden voor de volstrekte juistheid en volledigheid van de in deze nieuwsbrief opgenomen teksten. Heeft u vragen bij een of meerdere artikels, bel dan 09 393 75 85 of contacteer uw contactpersoon binnen Deloitte.

Wat met de facturatie van voorschotten vanaf 2014?

Bij de omzetting van de Europese facturatielijnen begin 2013, heeft België de wetgeving m.b.t. de opeisbaarheid van de btw aangepast. Zo is de (voorschot)facturatie geen moment meer waarop de btw opeisbaar wordt. Principeel zijn er slechts 2 momenten waarop de btw opeisbaar wordt, namelijk het belastbare feit (levering van de goederen of de beëindiging van de dienstprestatie) of een voorgaande betaling.

België heeft voor een (tijdelijke) overgangsmaatregel gekozen mbt kalenderjaar 2013. Hierbij kan voor lokale handelingen tussen btw-plichtige en lokale handeling met verlegging van heffing naar de afnemer alsnog geopteerd worden voor de "oude" regels van opeisbaarheid. Hierdoor kan men de voorschotten nog steeds onderwerpen aan btw.

Bovenvermelde overgangsmaatregelen zijn een keuze in hoofde van de btw-schuldenaar. De overgangsmaatregel is niet van toepassing op de IC-diensten en IC-goederen transacties. Er zijn enkel toleranties voorzien m.b.t. het opstellen van wachtdocumenten. Recent bevestigde de minister van Financiën dat de overgangsmaatregel voor 2013 wordt verlengd voor 2014 (specifieke regels worden voorzien in een apart KB). Een definitieve oplossing wordt verwacht vanaf 2015.

Luc Heylens, Tax & Legal Services

Vrijstelling van de successierechten op de gezinswoning voor de langstlevende partner in het Brussels Gewest

Op 10 januari 2014 werd de ordonnantie tot afschaffing van de successierechten tussen echtgenoten en tussen wettelijk samenwonenden op de gezinswoning goedgekeurd in het Brussels Parlement. De regeling geldt niet voor feitelijk samenwonenden.

Men wil met deze ordonnantie voorkomen dat de langstlevende partner de gezinswoning zou moeten verkopen om aan de successierechten te kunnen voldoen. Bovendien kwam het Brussels parlement meer en meer tot het besef dat sommige Brusselaars aan regioshopping gingen doen, door te gaan wonen in een gewest dat fiscaal gezien voordeliger is.

De vrijstelling van successierechten op de gezinswoning is van kracht voor personen die overleden zijn sinds 1 januari 2014. Hun langstlevende partner zal genieten van een vrijstelling op het netto-aandeel van de gezinswoning die hij/zij verkrijgt, dit is na vermindering van de schulden die mogen afgetrokken worden. Onder gezinswoning dient de gezamenlijke hoofdverblijfplaats van de erflater en zijn overlevende echtgenoot of samenwonende partner te worden verstaan. Deze samenwoning zal weerlegbaar vermoed worden op grond van de inschrijving in het bevolkingsregister. Ingeval de samenwoning een einde heeft genomen door feitelijke scheiding of overmacht (bijv. verblijf in een zorginstelling), blijft de vrijstelling van toepassing.

Het Vlaams gewest kent een gelijkaardige vrijstelling al sinds 2007. Het Waals Gewest kent geen vrijstelling. Er is wel een gunsttarief voor de vererving van de gezinswoning dat niet enkel van toepassing is tussen echtgenoten en wettelijk samenwonenden, maar ook voor erfgenamen in rechte lijn. Voor de wetswijziging kende ook Brussel geen vrijstelling, maar wel een gunsttarief. Voor echtgenoten en wettelijk samenwonenden is dit gunsttarief nu vervangen door een vrijstelling. Voor erfgenamen in rechte lijn is het gunsttarief nog van toepassing.

Marie Dewitte, Tax & Legal Services



De nieuwste editie van ons magazine **Dialoog** is beschikbaar:

op onze website: www.deloitte-fiduciaire.be

op iPad via de "Deloitte Belgium Insights" app in de App Store.

 Deloitte Fiduciaire

 @DeloitteFidu

 [linkedin.com/company/deloitte-fiduciaire](https://www.linkedin.com/company/deloitte-fiduciaire/)

www.deloitte-fiduciaire.be

© 2014 Deloitte Fiduciaire
Designed and produced by
the Creative Studio at Deloitte
Belgium

Antwerpen - Brugge -
Brussel - Charleroi - Gent -
Hasselt - Kortrijk - Leuven -
Luik - Roeselare

