

Accountancy & Advisory Actualiteiten

De nieuwsbrief van Deloitte Accountancy voor kmo-bedrijfsleiders
November 2017 - Nr. 10

Verschijnt maandelijks (behalve in augustus)
25ste jaargang - Afgiftekantoor: Kortrijk 1-2e Afd.



Een onderneming overnemen zonder zorgen

Een onderneming overnemen is veel meer dan een eenvoudige 'handshake'. Een 'due diligence' is een van de essentiële fases in het overnameproces, maar wat houdt dit precies in?

Aanduiden van risico's

Een due diligence is het antwoord op de wettelijke verplichting van een koper om voldoende zorgvuldigheid aan de dag te leggen. Dit impliceert dat een koper de plicht heeft om bij de verkoper alle nuttige informatie over de overname op te vragen. Een due diligence onderzoek is dus eigenlijk het voorafgaandelijk blootleggen van de risico's van een overnamedoel (target). Klassiek gebeurt daarvoor een onderzoek van de 'boeken' met een focus op de financiële, fiscale, sociale, juridische en milieutechnische domeinen. Meer bepaald gaat men alle documentatie beschikbaar in een target screenen op onregelmatigheden. Afhankelijk van de prioriteiten van de koper en het profiel van de target, moet aan bepaalde domeinen extra aandacht worden besteed.

Soort transactie

De domeinen die onderzocht worden, evenals de graad van detail, worden bepaald aan de hand van de wens van de koper en, belangrijker, de structuur van een potentiële transactie. In principe wordt bij een aandelenoverdracht, waarbij alle risico's, rechten en verplichtingen

van een vennootschap overgaan naar de koper, een volledig onderzoek gedaan. Bij een overdracht van een handelsfonds, waarbij de verkopende partij de vennootschap is en dus enkel bepaalde bestanddelen overgaan naar een koper, worden enkel die zaken gecontroleerd.

Impact van een due diligence onderzoek

De risico's die resulteren uit due diligence kunnen op verschillende wijzen de onderhandelingen bij een overname beïnvloeden. In eerste instantie kan de risicograad leiden tot het opschorten van de onderhandelingen (de zogenaamde 'deal breaker') of het aanpassen van de meest essentiële voorwaarde van een overname: de prijs. Daarnaast kunnen, voor minder zware risico's, specifieke garanties en vrijwaringen worden voorzien in de overeenkomst tot koop-verkoop. Indien het risico zich dan achteraf manifesteert, en de target dus schade lijdt, zal de verkoper voor de kosten moeten instaan. Een due diligence kan echter ook zorgen voor nuttige informatie voor de koper bij het operationeel leiden van de target na de overname.

Proces

Hoewel elke target uiteraard een eigen profiel heeft, wordt een due diligence onderzoek uitgevoerd volgens een vast stramien. Na een verkennend gesprek tussen partijen, wordt aan de verkoper gevraagd een checklist in te vullen. Aan de hand van deze checklist wordt dan een digitale dataroom opgebouwd met alle relevante gegevens over de target, waarna het eigenlijke onderzoek kan beginnen. Bij een volledige due diligence wordt een algemene doorlichting van de financiële, economische, juridische, ... aspecten van de target uitgevoerd.

Het is ook mogelijk te opteren voor een 'due diligence light'. Deze zal zich dan enkel focussen op welbepaalde zaken die de koper wenst onderzocht te zien. Na afronding van het onderzoek worden alle resultaten in een overzichtelijk rapport gebundeld. Dit rapport bevat enkel de relevante punten/risico's die uit het onderzoek zijn naar boven gekomen, inclusief een inschatting van elk risico en mogelijke maatregelen om deze op te vangen, en de eventuele impact ervan op de essentiële voorwaarden van de transactie.

Het uitvoeren van een due diligence vergt een intensieve samenwerking tussen specialisten in verschillende domeinen (fiscaal, sociaal, financieel, ...) onder leiding van een centrale coördinator, die cruciaal is voor een efficiënt proces en een kwalitatief eindrapport.

Cash for car?

Om werknemers bewust te maken van andere mobiliteitsalternatieven dan de vervuilende bedrijfswagen en toe te laten om zelf keuzes te maken over mobiliteit, werd het 'mobiliteitsbudget' gecreëerd.

De ministerraad keurde een voorontwerp van wet goed waardoor een werknemer zijn bedrijfswagen kan inruilen tegen een mobiliteitsbudget. Dit voorontwerp is voor advies overgemaakt aan de Raad van State. Er zijn dus nog veranderingen mogelijk. De bedoeling is dat het nieuwe stelsel op **1 januari 2018** in werking treedt. De nieuwe wet is van toepassing op werknemers, maar niet op zelfstandige bedrijfsleiders.

Keuze door werkgever en werknemer

De werkgever neemt het initiatief. Hij beslist of zijn werknemers hun bedrijfswagen, die ook privé mag worden gebruikt, kunnen inleveren in ruil voor een bijkomende fiscaalvriendelijke vergoeding. Vervolgens is het aan de werknemers om al dan niet in te gaan op het aanbod van de werkgever. Een werkgever moet gedurende minstens 3 jaar onmiddellijk voorafgaand aan de invoering van de mobiliteitsvergoeding bedrijfswagens hebben toegekend aan zijn werknemers. Er wordt een uitzondering gemaakt voor startende werkgevers die minder dan 3 jaar actief zijn.

Grootte van het mobiliteitsbudget

Het budget wordt begroot op de waarde van de bedrijfswagen die wordt ingeruild en dit volgens de formule: **cataloguswaarde x 6/7 x 20 %**. Werknemers die ook een tankkaart hebben, zien hun mobiliteitsbudget verhoogd met 20 %.

(Para)fiscale behandeling van de werknemer die bedrijfswagen inruilt

Het mobiliteitsbudget geeft aanleiding tot een belastbaar voordeel van alle aard voor de werknemer die zijn bedrijfswagen inruilt, dat wel is vrijgesteld van RSZ-bijdragen. Ongeacht de leeftijd van de ingeleverde wagen, zal de cataloguswaarde (d.i. de nieuwprijs van de wagen bij een verkoop aan een particulier, inclusief opties en betaalde btw, zonder rekening te houden met kortingen en verminderingen) in de formule steeds aan 100 % meegeteld worden. De



CO₂-coëfficiënt wordt voor alle ingeleverde wagens beperkt tot 4 %. Het belastbaar voordeel van het mobiliteitsbudget zal forfaitair als volgt worden berekend: **(cataloguswaarde aan 100 % x 6/7) x 4 %**.

Een voorbeeld

Een werknemer (alleenstaande zonder kinderlast) heeft een brutoloon van 3.500 EUR/maand en momenteel de beschikking over een diesel bedrijfswagen van drie jaar oud met een nieuwe cataloguswaarde van 30.000 EUR (inclusief

btw) en een CO₂-uitstoot van 120 gram/km (inclusief tankkaart). Doet hij er goed aan om zijn wagen in te ruilen voor een mobiliteitsbudget? Dit hangt af van het nettoverschil in de loonberekening. Netto levert het mobiliteitsbudget in ons voorbeeld een bedrag van 550,39 EUR/maand op als de werknemer zijn bedrijfswagen inruilt. Of dit de beste beslissing is, hangt af van persoonlijke factoren zoals de woon-werkafstand, het al dan niet privé reeds bezitten van een wagen, veel of weinig privé-verplaatsingen, ...

	Bedrijfswagen	Mobiliteitsbudget
Brutoloon/maand	3.500 EUR	3.500 EUR
Bruto mobiliteitsbudget	-	* 514,28 EUR
Voordeel van alle aard	154,63 EUR	** 85,71 EUR
RSZ op brutoloon	- 457,45 EUR	- 457,45 EUR
Belastbaar	3.197,18 EUR	3.128,26 EUR
Bedrijfsvoorheffing	- 966,04 EUR	- 929,93 EUR
Voordeel van alle aard	- 154,63 EUR	/
Bedrag mobiliteitsbudget	-	*** + 428,57 EUR
Nettoloon/maand	2.076,51 EUR	2.626,90 EUR

* $30.000 \text{ EUR} \times 6/7 \times 20 \% = 5.142,85 \text{ EUR} = 428,57 \text{ EUR/maand} + 20 \% \text{ voor tankkaart} = 514,28 \text{ EUR}$

** $30.000 \text{ EUR} \times 6/7 \times 4 \% = 1.028,57 \text{ EUR/jaar} = 85,71 \text{ EUR/maand}$

*** *bruto mobiliteitsbudget min voordeel alle aard*

Hoeveel kost het de werkgever?

De werkgever betaalt een maandelijkse, forfaitaire solidariteitsbijdrage aan de RSZ op het mobiliteitsbudget. Deze bijdrage is voor 100 % aftrekbaar in de vennootschapsbelasting.

Het mobiliteitsbudget zelf is standaard voor 75 % aftrekbaar, maar er wordt wel onderscheid gemaakt tussen inruiling van vervuilende en schonere wagens.

De mogelijke keuze door de werkgever voor 'cash for car' en andere alternatieven (o.a. wet over werkbaar en wendbaar werk, mogelijkheid tot cafetariaplannen, ...) zorgen ervoor dat ieder bedrijf zijn verloningstrategie moet herevalueren om te zien of er verdere optimalisaties mogelijk zijn en zijn retentiebeleid voor personeel moet aanpassen. Wij zijn graag bereid om onze ervaringen met u te delen.

Valerie Devos, vdevos@deloitte.com

Het nieuwe wetboek van vennootschappen komt er aan

Niet alleen de vennootschapsbelasting en het erfrecht maar ook het vennootschapsrecht ondergaat binnenkort grondige wijzigingen. Wat staat er u te wachten?



Op 20 juli 2017 keurde de Ministerraad, op voorstel van minister van Justitie Koen Geens, een voorontwerp van wet goed om een nieuw wetboek van vennootschappen en verenigingen in te voeren. Bedoeling is het Belgisch vennootschapsrecht te moderniseren en een aantal lacunes weg te werken. Het voorontwerp van wet is voor advies naar de Raad van State gestuurd. Daarna moet het ontwerp nog bij de Kamer van Volksvertegenwoordigers worden ingediend. Hou er dan ook rekening mee dat er nog wijzigingen mogelijk zijn.

Inwerkingtreding

De wet zal effectief in werking treden 'op de eerste dag van het eerste boekjaar dat ingaat na het verstrijken van één jaar na de bekendmaking van de wet in het Belgisch Staatsblad'. Indien de wet nog dit jaar wordt gepubliceerd (weinig waarschijnlijk), zullen de nieuwe regels voor de meeste vennootschappen (met boekjaar per 31/12) van toepassing worden op **1 januari 2019**. Wordt de wet dit jaar niet meer gepubliceerd, wordt dit **1 januari 2020**. De vennootschappen zullen hun statuten aan de nieuwe wet moeten aanpassen bij de eerstvolgende statutenwijziging, maar ten laatste binnen de 10 jaar na inwerkingtreding van de nieuwe wet. Een aantal dwingende bepalingen (zie verder) van de nieuwe wet zullen onmiddellijk van toepassing zijn vanaf de inwerkingtreding (dus vanaf 01/01/2019 of 01/01/2020).

Belangrijke wijzigingen

Heeft u een vennootschap of bent u van plan er een op te richten, dan houdt u best rekening met volgende wijzigingen:

- Het aantal vennootschapsvormen zal worden beperkt tot **vier fundamentele vormen**, nl. de maatschap, de besloten vennootschap (BV), de coöperatieve vennootschap

(CV) en de naamloze vennootschap (NV). De Europese vennootschapsvormen blijven ook bestaan.

- Het onderscheid tussen burgerlijke vennootschappen en handelsvennootschappen zal worden afgeschaft. Er zal voortaan gesproken worden over de **onderneming**.
- Bij de oprichting van een BV (de huidige BVBA) zal de **kapitaalvereiste** van minimaal 18.550 EUR worden afgeschaft. Wel moet een meer onderbouwd en geloofwaardig financieel plan worden voorgelegd. De oprichters hebben dus de verantwoordelijkheid om voldoende en juiste middelen te voorzien om de activiteit van de onderneming uit te bouwen.

Dwingende bepalingen

Er wordt een lange overgangperiode voorzien zodat er voldoende tijd is om aan deze nieuwe wetgeving te wennen. Toch zijn er ook (dwingende) bepalingen die vanaf 01/01/2019 of 01/01/2020 (naargelang de datum waarop de nieuwe wet in het Belgisch Staatsblad zal worden gepubliceerd) zullen worden toegepast. We lijsten er enkele voor u op.

- Zogenaamde **dubbele mandaten** zullen niet meer kunnen. Een natuurlijk persoon die bestuurder is van een vennootschap mag niet meer tegelijkertijd ook vaste vertegenwoordiger van een rechtspersoon-bestuurder zijn. Deze natuurlijk persoon mag ook maar 1 rechtspersoon vast vertegenwoordigen. Ook 'cascade'-aanduidingen waarbij niet rechtstreeks een natuurlijk persoon wordt aangeduid, zullen niet meer kunnen.
- Alle uitkeringen door een BV vanuit het eigen vermogen (zowel winst, reserves als 'kapitaal', notie die in het nieuwe Wetboek niet meer zal bestaan), worden aan een **dubbele uitkeringstest** onderworpen. Ze zullen zowel de balanstest (een uitkering mag niet tot negatief eigen vermogen leiden, in voorkomend geval na te zien door de commissaris) als de liquiditeitstest moeten doorstaan (schulden zullen in de eerstvolgende 12 maanden blijvend voldaan kunnen worden). De toetsing dient te gebeuren door het bestuursorgaan (met de bijhorende aansprakelijkheid). Bovenstaande criteria zullen bij de BV ook gehanteerd worden bij de alarmbelprocedure.
- Er zal slechts **één aandeelhouder** in een NV moeten zijn. Voor een BVBA kan dit nu al, maar met een hoofdelijke aansprakelijkheid tot gevolg als de enige vennoot een rechtspersoon is. Die hoofdelijke aansprakelijkheid zal in de nieuwe wet niet meer bestaan.

Conclusie

Van zodra de nieuwe wet definitief is, komen we er zeker op terug. In ieder geval staat het nu al vast dat de geplande wijzigingen mogelijkheden zullen bieden om regelingen en afspraken meer op maat van de ondernemer te maken. Denk bijvoorbeeld aan het vrij bepalen van stem- en winstrechten en vrije afspraken over de overdracht van aandelen in een BV.

Luc Eberhardt, leberhardt@deloitte.com

Wijzigingen aan het Zomerakkoord

Zoals we in onze vorige nummers gemeld hebben, werkt de regering aan de uitwerking van de maatregelen van het Zomerakkoord. Ondertussen zijn reeds twee belangrijke wijzigingen aangebracht.

Btw en onroerende verhuur

In eerste instantie voorzag de federale regering in een optioneel btw-systeem voor een onroerende verhuur tussen professionelen. Dit hield in dat de verhuurder de mogelijkheid kreeg om btw aan te rekenen op de verhuur van onroerende goederen, indien de huurder het gehuurde pand hoofdzakelijk zou gebruiken voor de uitvoering van btw-activiteiten. In principe moest deze maatregel in werking treden voor nieuwe huurcontracten die worden afgesloten vanaf 1 januari 2018.

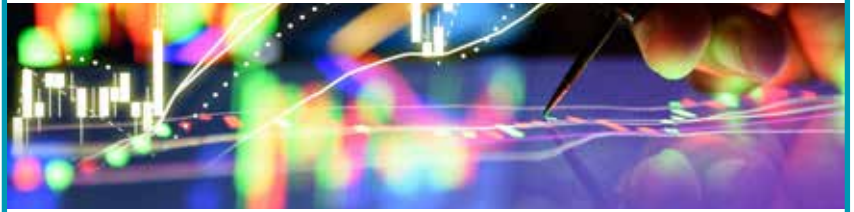
Dit zal echter niet het geval zijn. Om budgettaire redenen heeft de regering eind oktober beslist dit optioneel systeem (voorlopig?) toch niet in te voeren. Er zou wel een uitzondering worden voorzien voor de verhuur van kantoorruimtes bij een opslagruimte. De verhuurder zal dan kunnen kiezen voor een aanrekening van btw op de huurprijs op voorwaarde dat de oppervlakte of het volume van de kantoorruimte minder bedraagt dan 50 % van de totale oppervlakte of het totale volume van de opslagruimte. De fiscus heeft een circulaire aangekondigd om de toepassingsvoorwaarden van deze uitzondering toe te lichten.

Toepassing DBI-aftrek

In de Ministerraad van 22 oktober 2017 werd besloten om de DBI-aftrek op te trekken van 95 % tot 100 % en dit vanaf aanslagjaar 2019. Een ontvangen dividend zal daardoor 100 % vrijgesteld worden van belastingen in hoofde van de moeder vennootschap. Deze maatregel werd in het verleden reeds aangekondigd maar werd, in eerste instantie, toch niet opgenomen in het Zomerakkoord. Nu wordt echter alsnog in de 100 % aftrek voorzien. Het is nog steeds wachten op gepubliceerde ontwerp wetteksten.

Nele VanCaeneghem, nvancaeneghem@deloitte.com

Rente op bedrijfskredieten: hou de inflatie in het oog!



Intrestvoeten op kredieten aan Belgische ondernemingen, zowel op korte, middellange als lange termijn, staan historisch laag. Er is bovendien een samenloop van de rente op korte, middellange en lange termijn. Wat betekent dit voor de kredietpolitiek van uw onderneming?

Lage rentevoeten, hoe lang nog?

De rente op korte (< 1 jaar), middellange (1 à 5 jaar) en lange termijn (> 5 jaar) zijn sedert 2009 naar elkaar toe gegroeid naar een niveau ver onder de 2 %.

De vraag is evenwel: 'hoelang nog'? De Euribor 3 maanden is momenteel negatief (- 0.33 % dd. 10/11/2017). In bancaire middelen verwacht men forwardcurves met een verwachte Euribor 3 maanden boven 0 % pas vanaf einde 2019. Lage rentevoeten zouden dus nog een tijdje blijven aanhouden.

ECB-rente

De bovenvermelde rente-evoluties worden sterk bepaald door de rente van de Europese Centrale Bank (de 'refirente' die momenteel -en dit sinds maart 2016- 0 % bedraagt). Deze refirente is de rente die banken moeten betalen bij het opnemen van liquiditeiten bij de ECB. Banken hebben ook de keuze om gelden interbancair op te halen aan een Euribor-rente. Gezien deze keuzemogelijkheid, is de evolutie van

de Euribor sterk afhankelijk van de ECB-rente en zijn evolutie.

Beleidsbeslissing ECB

De monetaire Raad van Bestuur van de ECB besliste op 26 oktober het maandelijkse obligatie-inkoopprogramma te verlengen tot en met september 2018 maar met een afbouw vanaf januari 2018 (30 miljard euro i.p.v. de actuele 60 miljard euro per maand). De ECB streeft naar een prijsstabiliteit van net onder 2 % inflatie binnen de eurozone en dit door het aansturen van de ECB-rente.

Op dit ogenblik blijft de inflatie beduidend onder de ECB-doelstelling van 'dichtbij, maar net onder 2 %'.

De ECB zal dus de inflatie proberen te verhogen door haar refirente laag te houden en besliste daarom dat een mogelijke renteverhoging pas zal worden doorgevoerd geruime tijd nadat zijn obligatie-opkoopprogramma wordt stopgezet (dus tot ruim na september 2018).

Conclusie

De inflatie opvolgen is 'key'! Inflatie-evoluties zullen immers beleidswijzigingen van de ECB aansturen. Deze beslissingen hebben een grote impact op de ECB- en Euribor-rente en dus ook op de rente van kredieten aan ondernemingen.

Bruno Degrande,
bdegrande@deloitte.com

Heeft u een specifieke vraag?

Stuur ze ons door via mail naar info@deloitte-accountancy.be of per post naar: Deloitte Accountancy, Redactie Actualiteiten, Raymonde de Larocheaan 19A, 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.

www.deloitteprivate.be



facebook.com/deloitteaccountancy



[@DeloitteAcc](https://twitter.com/DeloitteAcc)



linkedin.com/company/deloitte-accountancy

© 2017 Deloitte Accountancy
Designed and produced by the
Creative Studio at Deloitte Belgium

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

