

**N solvabiliteit kmo A2**  
MH/EDJ/AS  
853-2021

**Brussel, 21 september 2021**

**ADVIES**

**over**

**EEN VOORSTEL VAN RESOLUTIE BETREFFENDE DE ONDERSTEUNING  
VAN DE SOLVABILITEIT VAN DE BELGISCHE KMO'S IN HET RAAM  
VAN DE ECONOMISCHE RELANCE**

(goedgekeurd door het bureau op 15 juni 2021,  
bekrachtigd door de algemene vergadering van de Hoge Raad op 21 september 2021)

*Op 27 mei 2021 heeft de Hoge Raad voor de Zelfstandigen en de KMO van mevrouw Marie-Christine Marghem, Voorzitster van de Kamercommissie Financiën en Begroting, een adviesvraag ontvangen over een resolutie betreffende de ondersteuning van de solvabiliteit van de Belgische kmo's in het raam van de economische relance<sup>1</sup>.*

*Na elektronische raadpleging van de commissie Fiscaliteit en de betrokken organisaties van de SC 12- Juridische en economische beroepen heeft het bureau van de Hoge Raad op 15 juni 2021 bij hoogdringendheid onderstaand advies uitgebracht, dat werd bekrachtigd door de algemene vergadering van de Hoge Raad op 21 september 2021.*

## **CONTEXT**

Na de verschillende lockdownmaatregelen moeten er in het kader van de relance dringend maatregelen genomen worden die bijdragen tot het injecteren van vers kapitaal in de kmo's.

De resolutie heeft als doel om de kmo's te herkapitaliseren, met behulp van deze drie maatregelen:

- 1) Gezonde kmo's de mogelijkheid geven om in de boekjaren 2020 en 2021 geen afschrijvingen te doen, teneinde de resultatenrekening niet te sterk te belasten;
- 2) Een incentive voor niet-fiscale solidariteit tussen kmo's om leningen tussen bedrijven te bevorderen: de geïnde interest wordt niet belast en de som die de kredietgever bij een faillissement van de kredietnemer definitief verliest kan fiscaal in mindering worden gebracht ten belope van 120 %;
- 3) Een tijdelijke verhoging van de investeringsmaxima binnen de tax shelter ten behoeve van de kmo's die actief zijn in de lokale economie (te bepalen aan de hand van de NACEcodes voor de horecasector, de evenementensector of de detailhandel) of die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap hebben.

Al deze maatregelen zijn gekoppeld aan de financiële gezondheid van de ondernemingen voor het begin van de covid-19-crisis. Voor bedrijven die reeds eerder in financiële moeilijkheden zaten, worden deze mogelijkheden niet geboden.

Deze maatregelen zouden een duurzaam alternatief bieden voor het verstrijken van het moratorium op faillissementen op 31 januari 2021 en zouden tegemoet komen aan de problemen die de hervorming van de procedure van gerechtelijke reorganisatie (PGR)<sup>2</sup> zou kunnen veroorzaken.

## **STANDPUNTEN**

De Hoge Raad is van mening dat de ondersteuning van ondernemingen in moeilijkheden en de bestrijding van faillissementen het voorwerp moet uitmaken van een globale aanpak. De hervorming van de procedure van gerechtelijke reorganisatie (PGR) en de gerechtelijke bemiddeling, die ervan deel uitmaakt, is een geschikt instrument ter vervanging van de ondertussen verstreken tijdelijke faillissementsmoratoria. De door de auteurs voorgestelde maatregelen die de herkapitalisatie versterken moeten gezien worden als één element in het geheel van maatregelen die genomen moeten worden om aan de economische gevolgen van de coronacrisis voor kmo tegemoet te komen.

---

<sup>1</sup> Voorstel van een resolutie (Gilles Vanden Burre en Dieter Vanbesien) betreffende de ondersteuning van de solvabiliteit van de Belgische kmo's in het raam van de economische relance, nr. [1850/001](#).

<sup>2</sup> Wet van 21 maart 2021 tot wijziging van boek XX van het Wetboek van economisch recht en het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992

## **I. Uitstellen van afschrijvingen**

Afschrijvingen zijn een essentieel deel binnen de bedrijfsvoering en vertegenwoordigen de levensduur van een investering. Door de machine niet in éénmaal op te nemen in de resultatenrekening wordt de investering gespreid over verschillende jaren afgetrokken van de resultaten, terwijl de investering wel reeds in jaar 1 volledig wordt aangegaan. Het is dus met andere woorden een fiscale fictie die wordt ingeroepen om de kosten in het jaar van investering te beperken.

De Hoge Raad wijst erop dat het uitstellen van afschrijvingen op het gebied van cash geen impact heeft op een bedrijf, aangezien de investering reeds volledig is gebeurd in jaar één. Er is geen bijkomend voordeel verbonden aan het uitstellen van afschrijvingen en ook fiscaal heeft een onderneming er weinig baat bij. De afschrijvingen zijn immers aftrekbare beroepskosten en kunnen, indien ongebruikt, overgedragen worden naar andere belastbare tijdperken om fiscale winst tegen af te zetten.

Er kan bovendien doordat het resultaat artificieel verhoogd werd ten aanzien van kredietverstrekkers, investeerders, leveranciers en andere stakeholders de illusie gewekt worden dat de solvabiliteit gezonder is dan de werkelijke situatie.

De Hoge Raad is dan ook geen voorstander van de voorgestelde maatregel. Hij pleit voor andere maatregelen die effectiever zijn om kmo's te ondersteunen op het gebied van investeringen. Zo stelt hij eerder voor om de herinvesteringstermijn voor het bekomen van een vrijgestelde meerwaarde te verlengen. Indien ondernemingen als gevolg van de pandemie niet de middelen hebben om tijdig te herinvesteren zal de meerwaarde belastbaar worden, waardoor hun cashpositie onder druk komt te staan. Deze maatregel kan eventueel samen bekeken worden met een verbreding van de tax shelter.

## **II. Verstrekken van leningen**

Kmo's hebben de mogelijkheid om leningen aan elkaar te verstrekken, waarbij de interesten die ze hierop ontvangen belastbaar zijn. Voor de ontlenende vennootschap zijn deze interesten aftrekbare kosten, zolang een marktconforme interestvoet wordt gehanteerd. Door de interesten niet als belastbare inkomsten te beschouwen, wordt het voor kapitaalcrachtige vennootschappen een stuk interessanter om een lening toe te kennen aan een kmo in moeilijkheden. Bovendien verkrijgen de vennootschappen een verhoogde zekerheid door de aftrekbaarheid aan 120% van niet terugbetaalde gelden.

Een dergelijke regeling kan door de Hoge Raad ondersteund worden. Een afwijking van de marktinterestvoet kan deze regeling echter nog interessanter maken voor ondernemingen in zeer zware moeilijkheden. Door een lagere interestvoet dan de marktinterestvoet mogelijk te maken, in onderling overleg tussen de partijen, kan de financiële druk voor ondernemingen in moeilijkheden nog verlicht worden. Bovendien zouden variabele aflossingstermijnen voor interesten en kapitaal een extra steun kunnen zijn.

## **III. Taks shelter**

Door de tijdelijke uitbreiding van het tax shelter systeem naar andere kmo's dan starters en scale-ups kunnen natuurlijke personen, als ondersteuningsmaatregel ten gevolge van de COVID-19-pandemie, investeren in het kapitaal van kmo-vennootschappen. Het is volgens de Hoge Raad een cruciaal instrument om het voortbestaan van een kmo die getroffen is door de economische gevolgen van de COVID-19 crisis te ondersteunen en om mee te werken op lange termijn aan de financiële gezondheid van de onderneming.

Momenteel is de mogelijkheid om te investeren via de tax shelter beperkt door het maximumbedrag dat per kmo-vennootschap kan worden opgehaald en per natuurlijke persoon kan worden geïnvesteerd. Een verdere verhoging van beide drempels kan volgens de Hoge Raad ervoor zorgen dat meer bedrijven kunnen genieten van de steun die ze nodig hebben.

Het is van cruciaal belang voor de Hoge Raad dat de kmo tax shelter covid-19 verlengd wordt in de tijd. De huidige regeling loopt immers al af eind augustus 2021, terwijl de relance dan nog maar net begint. Een verlenging met minstens één jaar is noodzakelijk om de kmo de mogelijkheid te geven om optimaal gebruik te maken van deze maatregel.

De Hoge Raad vraagt om naast de verhoging van de drempelbedragen ook het toepassingsgebied te verruimen zodat ook vennootschappen kunnen investeren in andere kmo-vennootschappen. Momenteel bestaat hiervoor nog geen specifiek fiscaal kader. Door de koppeling van een fiscaal voordeel aan deze investering, wordt een deel van het risico reeds gedekt en is er meer bereidheid om te investeren. Daarbij zouden vennootschappen niet enkel een belastingvermindering of aftrek moeten verkrijgen met betrekking tot de inbreng maar zouden zij eveneens een vrijstelling van meerwaardebelasting moeten genieten op de latere verkoop van via tax shelter aangekochte aandelen. Op deze manier ontvangt de kmo-vennootschap in moeilijkheden de nodige middelen om te investeren en te groeien en hoeft er geen financiële kost zoals interesten betaald te worden. Door de lange termijn investering die ermee gepaard gaat, wordt de investeerder ook gestimuleerd om het bedrijf in moeilijkheden te ondersteunen over verschillende jaren.

## **BESLUIT**

De Hoge Raad voor de Zelfstandigen en de KMO benadrukt dat er ten gevolge van de COVID-19-pandemie dringend maatregelen genomen moeten worden ter versterking van de herkapitalisatie van ondernemingen.

Hij is geen voorstander van het voorstel om een uitstel van afschrijvingen te voorzien voor de boekjaren 2020 en 2021 maar stelt voor om de herinvesteringstermijn voor het bekomen van een vrijgestelde meerwaarde te verlengen.

Een incentive voor niet-fiscale solidariteit voor het verstrekken van leningen tussen ondernemingen en een verhoging van de investeringsmaxima binnen de tax shelter worden door de Hoge Raad ondersteund. Hij vraagt bovendien om de tijdelijke kmo tax shelter te verlengen in de tijd en om een vennootschap ook de mogelijkheid te bieden om te investeren in een andere kmo-vennootschap zodat men op lange termijn mee kan investeren in de overleving van deze onderneming.

---