



**Frédéric Lievens  
& Dries Bertrem**  
Lievens & Co Consulting

Corporate Finance  
www.lievens.be  
Wittemolenstraat 47, 8200 Brugge  
De Meeûssquare 35, 1000 Brussel  
J.Ratinckxstraat 5-7, bus 52,  
2600 Antwerpen

**Lievens&Co**

FISCAAL, JURIDISCH & FINANCIËEL ADVIES

# Winwinlening: Achtergestelde lening door "familie, friends & fans"

Heel wat ondernemingen hebben behoefte aan bijkomende financiering en kunnen of willen hiervoor niet altijd terecht bij de bank. De wetgever heeft de modaliteiten voor particulieren om op een fiscaalvriendelijke manier een achtergestelde lening toe te staan aan vennootschappen (tijdelijk) uitgebreid naar aanleiding van de coronacrisis. Hierbij sommen wij de belangrijkste voorwaarden op waaraan de lening moet voldoen en wat de fiscale incentives zijn voor de kredietverschaffer.

## 1. Als kredietnemer

Als kredietnemer komen **alle kmo's** met een economische activiteit, die in **Vlaanderen gevestigd** zijn, in aanmerking. Een KMO (volgens de Europese definitie) is een onderneming:

- met minder dan 250 werknemers; en
- waarvan de jaaromzet niet hoger is dan 50 miljoen EUR, ofwel het balanstotaal niet hoger is dan 43 miljoen EUR.

Om te bepalen of de kredietnemer al dan niet beantwoordt aan de Europese KMO definitie, dient de **groepsstructuur** van de kredietnemer zorgvuldig in kaart gebracht te worden. Niet enkel de cijfers van 'verbonden ondernemingen', maar ook die van de 'partnerondernemingen' dienen 'geconsolideerd' te worden.

Elke kredietnemer kan tot een maximumbedrag van 200.000 EUR ontlenen in het kader van één of meerdere Winwinleningen.

→ Door de 'corona-uitbreiding' van de Winwinlening wordt dit maximumbedrag opgetrokken tot **300.000 EUR**.

## 2. Als kredietgever

De kredietgever is een **natuurlijke persoon** ('particulier') die **wohnt in het Vlaamse Gewest** of er gelocaliseerd is en die de Winwinlening sluit buiten het kader van zijn of haar handels- of beroepsactiviteiten.

Volgende personen zijn echter **uitgesloten** als kredietgevers:

- Werknemers van de kredietnemer
- Zaakvoerders, bestuurders of aandeelhouders van de kredietnemer (indien het een vennootschap betreft)
- Echtgenoten of de wettelijk samenwonende partners van de zelfstandigen of van één van de zaakvoerders, bestuurders of aandeelhouders van de kredietnemer (indien het een vennootschap betreft)

De kredietgever kan gedurende de hele looptijd van de Winwinlening geen kredietnemer zijn bij een andere Winwinlening. Het is dus niet toegestaan om zelf een Winwinlening te verstrekken als je op hetzelfde ogenblik zelf een Winwinlening hebt ontvangen.

Elke kredietgever kan een **maximumbedrag 50.000 EUR** verstrekken in het kader van één of meerdere Winwinleningen.

→ Door de 'corona-uitbreiding' van de Winwinlening wordt dit maximumbedrag opgetrokken tot **75.000 EUR**.

## 3. Modaliteiten winwinlening

De Winwinlening is een achtergestelde lening, zowel ten aanzien van de bestaande als van de toekomstige schulden van de kredietnemer, met een vaste looptijd van 8 jaar. Er kan steeds een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling voorzien worden.

→ Door de 'corona-uitbreiding' van de Winwinlening wordt de looptijd flexibeler, namelijk **tussen 5 en 10 jaar** in plaats van de vaste looptijd van 8 jaar.

Voorts dient de Winwinlening nog volgende voorschriften te respecteren:

- De rentevoet voor 2020 bedraagt **maximum 1,75% en minimum 0,875%**
- **Verschillende aflossingsfaciliteiten** zijn mogelijk: maandelijks, driemaandelijks, zesmaandelijks, jaarlijks of een éénmalige aflossing bij afloop van de looptijd
- De kredietnemer mag het geld van een Winwinlening **uitsluitend** gebruiken voor **ondernemingsdoeleinden**
- De kredietnemer mag het leningsbedrag **niet doorlenen** tenzij zijn maatschappelijk doel uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat uit die activiteit

## 4. Fiscale incentives kredietgever

Voor de kredietgever bestaat het fiscale voordeel bij een Winwinlening enerzijds uit een jaarlijks belastingkrediet en anderzijds uit de mogelijkheid tot een eenmalig belastingkrediet als de Winwinlening niet wordt terugbetaald:

- **Jaarlijks belastingkrediet**  
De kredietgever geniet een **jaarlijks belastingkrediet van 2,5%** op de uitstaande schuldpositie over de gehele looptijd van de Winwinlening.

Om het jaarlijks belastingkrediet te genieten dient de kredietgever het totaalbedrag van alle werkelijk openstaande saldi op 1 januari en op 31 december te vermelden in de **aangifte in de personenbelasting** in de belastbare tijdperken waarvoor hij of zij om het belastingkrediet verzoekt.

Bovendien dient de kredietgever volgende bewijzen ter beschikking te houden van de belastingadministratie:

- » een kopie van de ondertekende kredietovereenkomst van de Winwinlening en aflossingstabel
- » een kopie van de brief die de kredietgever heeft ontvangen van PMV bij registratie van de Winwinlening

- **Eenmalig belastingkrediet**  
De Winwinlening betreft een achtergestelde lening, wat betekent dat de kredietgever achteraan in de rij van schuldeisers komt te staan bij een eventueel faillissement van de kredietnemer.

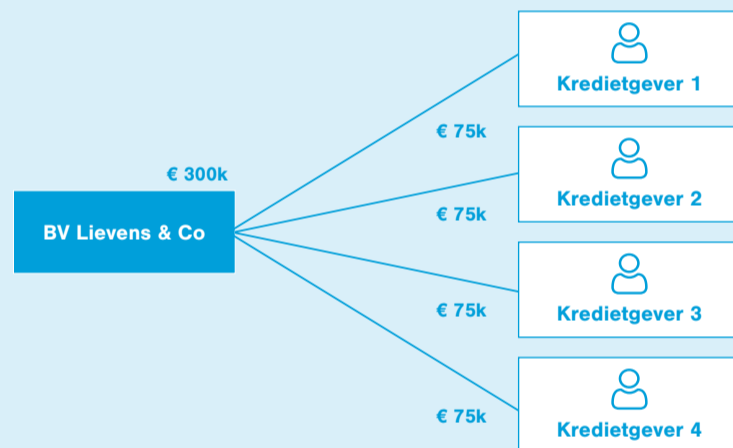
Ter compensatie kan de kredietgever een **eenmalig belastingkrediet van 30%** genieten op de uitstaande schuldpositie als volgende voorwaarden cumulatief vervuld zijn:

- » de kredietnemer gaat failliet of bevindt zich in staat van kennelijk onvermogen, vrijwillige / gedwongen ontbinding of vereffening tijdens of binnen maximaal zes maanden na de looptijd van de Winwinlening en
- » de kredietnemer kan ten gevolge daarvan een deel of het geheel van de Winwinlening niet terugbetalen en
- » de kredietgever heeft de Winwinlening opeisbaar gesteld.

**Concreet:** bij een eventueel faillissement verliest de kredietgever maximaal 70% van het ontleende bedrag.  
→ Door de 'corona-uitbreiding' van de Winwinlening wordt dit **eenmalig belastingkrediet (tijdelijk) opgetrokken tot 40%**. Dit betekent dat de kredietgever maximaal 60% van het ontleende bedrag riskeert bij een eventueel faillissement van de kredietnemer.

## 5. Voorbeeld

De BV Lievens & Co ontleent een totaalbedrag van € 300.000 via een Winwinlening bij vier verschillende private kredietgevers voor een bedrag van elk € 75.000. Er wordt in onderling overleg een rentevoet van 1,50% vastgelegd en de lening wordt terugbetaald via een éénmalige aflossing bij afloop van de looptijd van 5 jaar.



De **kredietgevers** zullen een jaarlijks totaal **netto rendement** van 3,55% behalen:

• Bruto intrest	(€ 75.000 x 1,50%)	€ 1.125,00
• Ingehouden roerende voorheffing	(€ 75.000 x 1,50% x 30%)	- € 337,50
• Belastingkrediet van 2,50%	(€ 75.000 x 2,50%)	€ 1.875,00
• <b>Totaal netto opbrengst per jaar</b>		<b>€ 2.662,50</b>

KREDIETNEMER	KREDIETGEVER
<b>Voordelen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Relatief lage intrestlast van 1,50%, of € 4.500 [€ 75.000 x 1,50%]</li> <li>• Financiering via achtergestelde lening als hefboom voor bankfinanciering (een achtergestelde lening wordt door de bank als eigen vermogen beschouwd)</li> </ul>	<b>Voordelen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Een aantrekkelijk jaarlijkse netto rendement van 3,55% voor de kredietgevers</li> <li>• Bij faillissement van de kredietnemer kan de kredietgever via een belastingkrediet 40% van het ontleende bedrag of € 30.000 recupereren [€ 75.000 x 40%]</li> </ul>
<b>Nadelen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Winwinlening maakt boekhoudkundig geen deel uit van het eigen vermogen en heeft een negatieve impact op de solvabiliteit. Dit is o.m. van belang voor: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Toekenning coronasteun</li> <li>- Subsidies</li> <li>- Alarmbelprocedure</li> </ul> </li> </ul>	<b>Nadelen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 60% van het ontleende bedrag is onderhevig aan het bedrijfsrisico van de kredietnemer</li> </ul>

## SAMENVATTING

De Winwinlening is een risicovolle belegging maar biedt meer dan ooit de mogelijkheid voor een kredietgever om een onderneming in coronatijden te ondersteunen en tegelijk een aantrekkelijk rendement te behalen dankzij de fiscale incentives, terwijl de kredietnemer de nodige financiële steun kan genieten zonder een té hoge kostprijs. Kortom: iedereen wint erbij.

– Mei 2020