

GOVERS

SIGNAAL

NR 91 SEPTEMBER 2021



GOVERS

VERLIESVERREKENING VPB

EXCESSIEF LENEN (UPDATE)

DUURZAAM (VER)BOUWEN
EN SUBSIDIES

RATING VAN BEDRIJVEN:
DE ALTMAN-SCORE

EN MEER...



GOVERS

Thuis in cijfers sinds 1927

Signaal is een uitgave van Govers Accountants/Adviseurs, bestemd voor relaties en andere belangstellenden.



Redactie:

Paul Mencke,
Thomas Neijzen,
Paul Oprins,
Henk de Ruyter

Tekstredactie: Paul van Vugt

Redactieadres:

Beemdstraat 25
5653 MA Eindhoven
thuis@govers.nl

Vormgeving & productiebegeleiding: FFFECT, Eindhoven

Drukwerk & verspreiding: Paragon / PostNL

Overname van artikelen is toegestaan mits met schriftelijke toestemming, integraal en met bronvermelding.

Attentie:

Signaal wordt met de grootst mogelijke zorg samengesteld en beoogt zo recent mogelijke informatie te verschaffen. Veel zaken zijn echter uitermate complex en aan voortdurende aanpassingen onderhevig. Daardoor kan het voorkomen dat informatie uit deze uitgave niet meer aansluit op de actualiteit. Zo hebben wij, gezien de verschijningsdatum van deze editie, geen informatie kunnen opnemen uit de miljoenennota en het belastingplan van Prinsjesdag 2021. Wij kunnen geen verantwoordelijkheid aanvaarden voor hetgeen u naar aanleiding van de inhoud van deze publicatie zonder deskundig advies onderneemt. Voor nadere informatie kunt u altijd contact met ons opnemen. Voor vragen en/of opmerkingen over Signaal bezoekt u www.govers.nl.

VOLG ONS:

in [linkedin.com/company/govers-accountants-adviseurs](https://www.linkedin.com/company/govers-accountants-adviseurs)

f [facebook.com/goversaccountants](https://www.facebook.com/goversaccountants)

@ [instagram.com/goversaccountants](https://www.instagram.com/goversaccountants)

t twitter.com/GoversAdviseurs

INHOUD

- P. 02** Voorwoord:
Zwengel aan de economie
- P. 03** Verliesverrekening in de
vennootschapsbelasting
- P. 04** Twee collega's zwaaien af
- P. 05** Extra lastenverlichting
voor zeer kleine ondernemers
- P. 06** De tijdelijke RVU drempelvrijstelling
- P. 07** Wijzigingen wetsvoorstel
Excessief lenen
- P. 07** Duurzaam (ver)bouwen
en subsidie
- P. 09** Verbouwing kantoor Govers klaar
- P. 10** Wetsvoorstel aandelenoptieregeling
werknemers
- P. 11** De Altman Z-score: een 'gouwe ouwe'

ZWENGEL AAN DE ECONOMIE

In normale jaren is de zomer een periode om op adem te komen. Wie dit jaar echter naar het buitenland op vakantie ging, kon daarvan flink stress krijgen. Ieder land hanteerde weer andere regels. Daardoor werd internationaal reizen en verblijven een ingewikkelde puzzel. Nou is puzzelen voor sommige mensen een manier om te ontspannen; dat deel van de natie heeft wellicht een heerlijke vakantie gehad. Bij anderen viel de stress pas weer van de schouders op het moment dat de wielen van de auto of het vliegtuig weer over Nederlands asfalt rolden.

2021 is inmiddels ruim over de helft. Aan het begin van het jaar hielden we ons hart vast. Terugblikkend op het eerste halfjaar is de conclusie dat we niet mogen mopperen. De reden: we hebben de tweede coronarecessie inmiddels achter ons gelaten. De economie groeide in het tweede kwartaal met 3,1 procent ten opzichte van het eerste kwartaal. Dat is boven verwachting en aanzienlijk meer dan de economische groei in andere EU-landen.

Hoewel we nog niet op het niveau van 2019 zitten staan veel lichten op groen. Zo steeg de consumptie van huishoudens in het tweede kwartaal met bijna 6 procent. Dat duidt op een groeiend consumentenvertrouwen. Volgens het CBS zijn het de huishoudens die nu een flinke zwengel geven aan de economie. Niet zo gek want er is volop werk. Voor het eerst in vijftig jaar staan er meer vacatures open dan er werklozen zijn.

Wat de rest van het jaar ons brengt, is ongewis. Zo zou de uitbraak van een nieuwe coronavariant flink roet in het eten gooien. Ook is het afwachten hoe de economie zich houdt als de overheid de ondersteunende maatregelen afbouwt. Maar goed, onzekerheid is er altijd. Mijn advies: als zich dit jaar alsnog mooi weer voordoet, trek er dan op uit. Ga uit eten of pak een terras en help mee de economie aan te slingeren. Hou wél rekening met enige wachttijd; ook de horeca kampt met een groot tekort aan personeel...



RUDI

VAN DEN HEUVEL

VOORZITTER MAATSCHAP GOVERS

WAT IN HET VAT ZIT, VERZUURT NIET

Fiscale verliesverrekening lijkt op het eerste gezicht een overzichtelijk en logisch principe. Verliezen die in enig jaar worden geleden, kunnen in andere jaren worden verrekend met winsten. Als de geleden verliezen de gerealiseerde winsten in een boekjaar overtreffen, hoeft over de gemaakte jaarwinst geen belasting te worden betaald.

Verliesverrekening is niet weg te denken uit ons belastingstelsel, dat gebaseerd is op het draagkrachtbeginsel. Een bedrijf dat in een jaar € 1.000,- verlies lijdt, en het jaar daarna € 1.000,- winst maakt, is in die periode niet rijker geworden. Verliesverrekening voorkomt dat belasting wordt geheven over fantoomwinsten. Toch is niets zo eenvoudig als het lijkt in de fiscaliteit. En dat begint al met de termijnen waarbinnen verliesverrekening mogelijk is.

Uitzonderingen op de regel

Op basis van de huidige wetssystematiek kan een fiscaal verlies in de vennootschapsbelasting worden verrekend met de winst van het voorgaande jaar, of met de winsten in de daaropvolgende zes jaren. De beperking van de termijn voor verliesverrekening is ingevoerd om meer belastingopbrengsten te realiseren, zonder daadwerkelijk het belastingtarief te hoeven verhogen. Tot zover lijken de regels goed te volgen. Maar dan komen de uitzonderingen ...

Voor verliesverrekening is het relevant of er sprake is van een IB-onderneming of van een onderneming die bijvoorbeeld via een BV wordt gedreven. In de inkomstenbelasting zijn de termijnen voor de verliesverrekening ruimer. Verliezen kunnen daar drie jaar terug, en negen jaar vooruit worden verrekend. Dat geldt dan weer niet voor de heffing van inkomstenbelasting in box 2. Daar gelden nu dezelfde termijnen als in de vennootschapsbelasting. Zijn verliezen in de vennootschapsbelasting vóór 2019 geleden? Ook dan geldt een uitzondering. Deze verliezen kunnen op grond van overgangsrecht nog negen jaar worden benut. Alsof het oerwoud aan verliesverrekeningstermijnen nog niet genoeg verwarring veroorzaakt, gelden er bijzondere regels

voor verliesverrekening door houdstermaatschappijen en verliesverrekening tijdens en na het vormen van een fiscale eenheid. Bovendien kunnen verliezen van een vennootschap mogelijk tenietgaan indien de aandelen in die vennootschap worden verkocht.

Regels per 1 januari 2022

Per 1 januari 2022 wijzigen de verliesverrekeningsregels in de vennootschapsbelasting. Vanaf 2022 geldt dat verliezen onbeperkt in de tijd voorwaarts verrekendbaar zijn. De achterwaartse verliesverrekening blijft beperkt tot één jaar. Deze verruiming gaat gelden voor alle verliezen die vanaf 2013 zijn geleden. Voor veel bedrijven zijn deze regels een welkome aanvulling. Fiscale trucjes, waarbij op kunstmatige wijze winsten naar voren worden gehaald om verliesvermindering te voorkomen, zijn in veel gevallen niet meer nodig. Wat vanaf 2013 in het vat zit, verzuurt niet meer.

Versobering voor grootverdieners

Het is niet al goud wat er blinkt: de verliesverrekening wordt ook versoepeld. De winst in een bepaald jaar kan vanaf 2022 tot een bedrag van € 1 miljoen volledig worden verrekend. De belastbare winst boven € 1 miljoen is slechts voor 50% verrekendbaar met compensabele verliezen. Deze versoepeling is met name gericht op multinationals en moet voorkomen dat grote winstgevendende bedrijven geen belasting hoeven te betalen, ondanks een hoge jaarwinst. Het Nederlandse mkb zal in veel gevallen niet wakker liggen van deze versoepeling, omdat tot een jaarwinst van € 1 miljoen de beperking niet geldt.

» lees verder op pagina 4



**“VERLIEZEN ZIJN IN VERVOLG ONBEPERKT
IN TIJD VOORWAARTS VERREKENBAAR.”**

Een voorbeeld

In verband met incidentele bedrijfslasten lijdt Jansen BV in 2021 een verlies van € 5 miljoen. In 2022 realiseert Jansen BV een winst van € 2 miljoen, en in 2023 een winst van € 3 miljoen. De totale winst in de periode 2021 tot en met 2023 is dus nihil.

Als gevolg van de nieuwe verliesverrekeningsregels, kan in 2022 slechts € 1,5 miljoen aan winsten worden verrekend met verliezen uit 2021. In 2022 is vennootschapsbelasting verschuldigd over een winst van € 500.000.

In 2023 is de verliesverrekening beperkt tot € 2 miljoen. Over een bedrag van € 1 miljoen wordt vennootschapsbelasting geheven. Na 2023 beschikt Jansen BV nog over €1,5 miljoen aan verrekenbare verliezen.

Ondanks dat in de periode 2021 tot en met 2023 in totaal geen winst is behaald, is dus vennootschapsbelasting betaald over een (fantom)winst van € 1,5 miljoen.

Tot slot

De verruiming van de verliesverrekeningsregels zal in de mkb-praktijk met open armen worden ontvangen. Tegelijkertijd doen belastingplichtigen er verstandig aan om in 2021 bijzondere aandacht te besteden aan eventuele openstaande verrekenbare verliezen. Zijn er verliezen ontstaan vóór 2013? Dan is 2021 over het algemeen het laatste jaar waarin verliesverrekening nog mogelijk is. Ook kan het aantrekkelijk zijn om verliezen die zijn ontstaan vanaf 2013 nog in 2021 te verrekenen. Dit voorkomt dat de beperkingen die vanaf 2022 gelden van toepassing zijn op de verrekening van verliezen.

Heeft u vragen over wat deze wijziging betekent voor uw onderneming? Neem contact op met uw contactpersoon bij Govers.

STEF KROON
BELASTINGADVISEUR



TWEE ZEER GEWAARDEERDE COLLEGA'S ZWAAIEN AF

Na een lange carrière bij Govers zwaaien dit jaar twee zeer gewaardeerde collega's af.

Anton Maessen is per 15 juli met pensioen gegaan na een dienstverband van bijna 48 jaar. Wil Erven volgt per 1 oktober na ruim 44 jaar voor Govers werkzaam te zijn geweest. Dat zijn indrukwekkende diensttijden, waarin beide heren actief waren als relatiebeheerder en breed georiënteerd adviseur in onze samenstelpraktijk. Gedurende hun loopbaan bij Govers hebben zij zich ingezet voor een zeer divers klantenpakket,

met wie de samenwerking vaak al ver teruggaat in de tijd. Een mooie en langdurige samenwerking met twee fijne collega's waar we met veel waardering op terugkijken.

Govers wenst Anton en Wil en hun partners graag een gezonde en plezierige derde jeugd toe, en de deuren blijven open voor het contact met hen als ambassadeurs.

**ANTON
MAESSEN**



**WIL
ERVEN**



Foto: Etienne Girardet (Unsplash.com)



EXTRA LASTENVERLICHTING

VOOR ZEER KLEINE ONDERNEMERS BIJ GEBRUIK KOR

U bent ongetwijfeld bekend met de KOR, ook wel OVOB (omzetafhankelijke vrijstelling omzetbelasting) genoemd. Dankzij deze recent aangepaste kleineondernemersregeling kunnen ondernemers met een jaarlijks belaste omzet die lager is dan € 20.000, onder bepaalde voorwaarden en op verzoek, vrijstelling krijgen van omzetbelasting (btw). Ze hoeven geen btw te factureren en zijn vrijgesteld van de periodieke aangifteplicht en btw-afdracht. Daar staat tegenover dat zij geen aftrek van betaalde btw genieten. Voor de zeer kleine ondernemers, die ook de KOR kunnen gebruiken, is er een lastenverlichting bijgekomen.

De lastenverlichting

Voor de omzetbelasting is er al snel sprake van ondernemerschap. Vanaf de eerste euro moet een btw-ondernemer in principe aan alle verplichtingen voldoen voor wat betreft administratie, aangifte en afdracht. Daarvoor dient een btw-ondernemer zich aan te melden bij de Belastingdienst, zodra hij omzet heeft gemaakt als ondernemer. Voor zeer kleine ondernemers is deze aanmeldplicht in verhouding een zware last. Zeker als ze erachter komen dat ze als kleine ondernemer vrijstelling kunnen krijgen, die ze verlost van deze verplichtingen. Een hoop gedoe zonder enig nut. Daarom heeft de staatssecretaris onlangs goedgekeurd dat zeer kleine ondernemers met een jaaromzet van ten hoogste €1.800,- direct zelf de KOR kunnen toepassen.

Geen aanmeldplicht als zeer kleine ondernemer

De goedkeuring heeft een terugwerkende kracht tot 1 januari 2020 (ingangsdatum huidige KOR). Zeer kleine ondernemers hoeven zich zelfs niet meer als ondernemer aan te melden. Zij mogen dan geen btw meer factureren en zijn ook verlost van alle andere btw-gerelateerde verplichtingen. Uiteraard kunnen ze ook geen aftrek claimen van betaalde btw. Ook bij stopzetting van de activiteiten hoeft dit niet meer gemeld te worden.

De extra voorwaarden voor deze ruime vrijstelling:

- De vrijstelling geldt niet voor de ondernemer die zich al (ooit) heeft aangemeld bij de Belastingdienst.

- Zodra de drempel wordt overschreden, moet de ondernemer zich alsnog aanmelden en kan dan mogelijk alsnog de KOR toepassen.
- Mag er een forfait worden toegepast (bijv. bij zonnepanelen) in plaats van de btw over de daadwerkelijke vergoeding? Dan moet de omzet (berekend op basis van dit forfait) meegeteld worden bij het bepalen van de jaaromzet.

Ondernemers die gebruikmaken van de goedkeuring én onder de registratiedrempel van € 1.800,- blijven, zijn niet gebonden aan de minimale wederopzeggingstermijn van drie jaar die bij de nieuwe KOR hoort. Dit geeft de flexibiliteit om in de toekomst een afwijkende keuze te maken, bijvoorbeeld bij het doen van bepaalde investeringen. Als de ondernemer de btw op die investeringen wil terugvragen, is aanmelding bij de Belastingdienst uiteraard wel vereist.



SAM V/D BIGGELAAR

JUNIOR BELASTINGADVISEUR

DE TIJDELIJKE RVU-DREMPELVRIJSTELLING

De wetgever ontmoedigt al enige tijd vervroegd stoppen met werken. Regelingen voor Vervroegd Uittreden (RVU) worden niet meer fiscaal gefaciliteerd en de uitkeringen uit een RVU worden zelfs getroffen met een hoge fiscale pseudo-eindheffing ter hoogte van 52% over de waarde van de aanspraak. Deze heffing komt voor rekening van de werkgever. Door de forse lastenverhoging maken werkgevers nauwelijks vervroegde uittreding voor werknemers mogelijk.

In de praktijk blijken veel werknemers 'overvallen' door de versnelde verhoging van de AOW-leeftijd. Daardoor is het twijfelachtig of ze gezond deze leeftijd zullen bereiken. Om hieraan tegemoet te komen, is nu voor een periode van 5 jaar (van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2025) een tijdelijke RVU-vrijstelling van toepassing. De eindheffing is niet verschuldigd indien de uitkering wordt gegeven voor een periode van maximaal 36 maanden en de bruto-uitkering (voor 2021) niet meer dan €1.847,- per maand bedraagt.

De termijn van 36 maanden eindigt bij het bereiken van de AOW-leeftijd. Ontvangt een werknemer de uitkering binnen 36 maanden voor het bereiken van de AOW-leeftijd, dan is de maximale vrijstelling lager. Voor zover het uitkeringsbedrag de maximale vrijstelling overschrijdt, is alsnog de 52%-eindheffing verschuldigd.

De vrijstelling aan de hand van een voorbeeld:

Marieke bereikt op 20 juni 2024 haar AOW-leeftijd. Zij ontvangt op 1 juli 2021 een uitkering van € 100.000,- van haar werkgever. Deze uitkering kwalificeert als RVU. De periode tussen het ontvangen van de RVU-uitkering en het bereiken van de AOW-leeftijd bedraagt 35 maanden en 19 dagen.

Voor de toepassing van de vrijstelling wordt dit, afgerond naar boven, 36 maanden. Vrijgesteld is dan € 66.492,- (36 x € 1.847,-). De RVU-eindheffing is dan verschuldigd over €33.508,-. De werkgever betaalt dan € 17.424,- in plaats van € 52.000,-.

Het overgangsrecht

Naast de vrijstelling is voorzien in overgangsrecht voor werknemers die uiterlijk in 2025 een leeftijd bereiken die maximaal drie jaar lager is dan hun AOW-leeftijd. Als de RVU uiterlijk op 31 december 2025 schriftelijk is overeengekomen, kan onder voorwaarden nog drie jaar een vrijgestelde uitkering worden gedaan. Dit is dus tot en met 2028. Komt u een financiële regeling overeen met oudere werknemers (collectief of individueel), toets dan of de regeling kwalificeert als een met 52% eindheffing belaste RVU. Zo ja, dan biedt de drempelvrijstelling mogelijk (gedeeltelijk) soelaas.

Voor de uitvoering van deze tijdelijke regeling en een juiste planning neemt u uiteraard even contact op met uw relatiebeheerder bij Govers.



MARK DUIJKER

BELASTINGADVISEUR

WIJZIGINGEN WETSVORSTEL

EXCESSIEF LENEN

REGEL OP TIJD UW ZAKEN

In de Signaal-uitgave van september 2020 passeerde het wetsvoorstel Excessief lenen al de revue. U las dat aanmerkelijkbelanghouders de aanmerkelijkbelangheffing vaak uitstellen door van de 'eigen' vennootschap te lenen. Om dit te ontmoedigen wordt dit onbelast lenen van de 'eigen' vennootschap door de AB-houder en diens partner samen beperkt tot € 500.000,-. Met uitzondering van de lening voor de eigen woning wordt het meerdere van dit bedrag vanaf 2023 belast alsof er sprake is van een dividenduitkering. Wordt er later afgelost, dan krijgt men de belasting over de aflossing tot € 500.000,- wel weer terug. Er is dus sprake van eerder heffen. Wat is er nu aangepast? En hoe voorkomt u deze heffing?

Partners van 'verbonden personen'

Voor (groot-)ouders en (klein-)kinderen die zelf geen AB-houder zijn in de vennootschap, geldt ook een grens van € 500.000,-. Lenen zij (zonder eigenwoninglening) meer van de vennootschap, dan wordt ook dat belast bij de AB-houder, als ware het een dividenduitkering. Er is nu toegevoegd dat ook leningen van de partner van deze verbonden persoon worden meegeteld.

Voorkoming dubbele heffing

Dit was al geregeld voor aflossingen en voor emigratie van de AB-houder. Nu wordt ook dubbele heffing voorkomen als een buitenlandse belastingplichtige de werkelijke leiding van zijn vennootschap verplaatst naar het buitenland. Zij hebben dan

geen AB meer en moeten afrekenen. De belasting die eerder geheven is, komt dan in mindering op de exit-heffing.

Wat kunt u doen?

Zorg ervoor dat u - of een met u verbonden persoon - samen met de partner per 31 december 2023 niet meer dan € 500.000,- van de BV leent (excl. eigenwoningsschulden). Denk daarbij aan het (gedeeltelijk) aflossen uit privémiddelen, het uitkeren van dividend en het netto dividend verrekenen met het bovenmatige deel van de lening(en). Andere voorbeelden zijn het herfinancieren van een deel van de lening (bijvoorbeeld bij een bank), het verkopen van vastgoed aan de BV of aan derden en het aflossen met de meerwaarde. Vergeet bij deze laatste mogelijkheid niet de overdrachtsbelasting.

Welke optie(s) voor u in aanmerking komen, is zo niet te zeggen. Neem daarvoor tijdig contact op met uw relatiebeheerder bij Govers, zodat u dit op tijd geregeld hebt.

HENK

DE RUYTER

BELASTINGADVISEUR



DE SUBSIDIE- EN FISCALE REGELINGEN

BIJ DUURZAAM (VER)BOUWEN

Een pand bouwen of renoveren is vaak een flinke investering. Om de kosten te drukken wordt al snel gekeken naar stimuleringsmaatregelen zoals subsidies en fiscale regelingen. Maar welke eisen stelt de overheid? Waar kunt u eigenlijk subsidie op krijgen? En wat kan De Subsidiespecialist voor u betekenen?

De eisen van de overheid

De overheid stimuleert duurzaam investeren met verschillende subsidies en fiscale regelingen. Met name op het gebied van energie en milieu. Daarbij stelt de overheid een aantal eisen:

- Per 1 juli 2019 zijn bedrijven met een verbruik van meer dan 50.000 kWh of 25.000 m³ aardgas(equivalent) op jaarbasis verplicht om aan te geven welke energiebesparende maatregelen genomen zijn.

- Voor kantoorpanden is een verdergaande maatregel ingesteld: per 1 januari 2023 moet elk kantoor groter dan 100 m² minimaal energielabel C hebben. Per 1 januari 2030 gaat dit zelfs naar label A. Wordt het energielabel niet gehaald, dan mag het pand niet meer als kantoor gebruikt worden. Dit heeft dus impact op zowel de huurder als de verhuurder.

» lees verder op pagina 8



Zonnepanelen en warmtepompen

Bij duurzaam bouwen wordt vaak gedacht aan de plaatsing van zonnepanelen en warmtepompen. Voor veel mensen zijn dit bekende voorbeelden uit het straatbeeld. Voor deze onderdelen zijn dan ook meerdere subsidies en fiscale regelingen mogelijk. De warmtepompen en zonnepanelen vallen in de Investeringssubsidie Duurzame Energie (ISDE) en komen in aanmerking voor de Energie Investeringsaftrek (EIA). Het voordeel verschilt per (grootte van) investering en per rechtsvorm. Voor een BV kan het verschillen van € 3.000,- tot € 12.000,- voor zonnepanelen, en van € 1.000,- tot € 9.000,- voor een warmtepomp.

Let op: de ISDE kan alleen toegepast worden bij een verbouwing. De EIA is mogelijk bij nieuwbouw en een verbouwing.

Raadpleeg eerst De Subsidiespecialist

Bij duurzame investeringen aan een pand is het verstandig om eerst contact op te nemen met De Subsidiespecialist. Wij kennen de juiste bouw- en energie-adviseurs en weten welke stimuleringsmaatregelen u het best kunt toepassen. Ons advies kan bijvoorbeeld leiden tot het aanpassen van een in te dienen vergunning. Als de renovatie of nieuwbouw al gestart is, dan zijn veel stimuleringsmaatregelen niet meer mogelijk. Wel kan er op afzonderlijke onderdelen soms nog voordeel verkregen worden, mits de opdracht voor de investeringen niet verder teruggaat dan 3 maanden.

Wilt u als ondernemer grondig aan de slag gaan en voorbereid zijn op de toekomstige eisen? Dan is het wellicht voordelig om te kiezen voor een zeer duurzame renovatie of nieuwbouw. Onder de juiste voorwaarden komen panden namelijk in aanmerking voor bepaalde duurzaamheidscertificaten, zoals BREEAM-NL en GPR Gebouw.

Beide methoden komen in de praktijk grotendeels overeen en verschillen slechts op details. In Nederland zijn een beperkt aantal gecertificeerde adviseurs die een certificeringsmethode mogen uitvoeren. Vaak moet er gebruik worden gemaakt van twee adviseurs. De eerste adviseur is de expert die het project accordeert en advies geeft over de te volgen stappen. De tweede adviseur valideert het project na afloop.

Scores bepalen het voordeel

In een rapport krijgt uw gebouw scores op verschillende onderdelen. Bij GPR Gebouw wordt onderscheid gemaakt tussen de onderdelen *energie, milieu, gezondheid, gebruikskwaliteit en toekomstwaarde*. De keuze van aannemer en leveranciers zijn daarbij zeer belangrijk. Afhankelijk van deze scores kan 27% of 13,5% van de hele investering afgetrokken worden van de fiscale winst. Dit kan bij nieuwbouw al snel meer dan € 100.000,- aan belastingvoordeel opleveren.

Hebt u vragen of wilt u graag sparren over uw project? Neem vrijblijvend contact op met De Subsidiespecialist via 040 250 45 67 of via jorick@subsidiespecialist.nl.



**JORICK
VAN DER PAS**

SUBSIDIESPECIALIST

GOVERS IS WEER THUIS

Zes maanden verbleven we in het oude stadskantoor in het centrum van Eindhoven, maar sinds eind mei zitten we met Govers weer op onze vertrouwde locatie aan de Beemdstraat. In de vorige Signaal las u al over de focus op verduurzaming bij de verbouwing van het pand. Zo werden op het dak maar liefst 228 zonnepanelen gelegd.

In de vorige Govers Signaal is toegelicht dat verduurzaming van het pand een belangrijk uitgangspunt is geweest tijdens de verbouwing. Zo werden op het dak bijvoorbeeld maar liefst 228 zonnepanelen gelegd. Binnen in het kantoor is onze slogan 'thuis bij Govers' vertaald naar de inrichting.

Een welkom thuisgevoel

Bij binnenkomst in ons verduurzaamde pand is onze slogan 'thuis bij Govers' direct zicht- én voelbaar. Deze woorden worden waargemaakt door onze receptionistes, die onze gasten en collega's iedere dag van harte welkom heten. Bij de inrichting is gekozen voor warme groentinten en materialen die zorgen voor een sfeervol en intiem resultaat. Van het ontvangstzitte tot aan de grote vergaderzaal is de gekozen lijn consequent en tot in detail doorgevoerd. Ook aan de verlichting is veel aandacht besteed, bijvoorbeeld met sfeervolle lampen die bijdragen aan het huiselijke gevoel.

Veilig en gezond werken

Govers hecht veel waarde aan een veilige en gezonde werkomgeving. Daarbij zijn alle werkplekken vernieuwd en voorzien van een zit-sta-bureau. Hiermee kan de werkplek

optimaal ingesteld worden conform de ARBO-richtlijnen. Bovendien is elke ruimte uitgerust met instelbare klimaatbeheersing, zijn ze ruimtelijk ingedeeld en voorzien van veelal beplante roomdividers. Zo ontstaan binnen het open karakter van het kantoor werkplekken met een comfortabel en geborgen gevoel. Als we collega's in een andere setting willen spreken, is daar alle gelegenheid voor: van een (kleine) spreekkamer, het zitje bij de pantry tot een gemoedelijke plek in het bedrijfsrestaurant.

Hoewel de beperkende corona-maatregelen nog steeds gelden, merken wij dat het 'thuis bij Govers' gevoel wordt ervaren zoals het bedoeld is. Wij hopen dit spoedig met iedereen te mogen delen.

**WOUTER
DIEPENBROEK**

HR MANAGER



Het open karakter van het vernieuwde kantoor geeft een comfortabel en geborgen gevoel.



KRITISCHE BLIK OP HET

WETSVOORSTEL AANDELENOPTIEREGELING

Voor start-ups en scale-ups is het moeilijk om gekwalificeerd personeel aan te trekken. Salarissen drukken zwaar op de liquiditeit van de startende onderneming, waardoor werknemers regelmatig aandelenopties aangeboden krijgen. De huidige regeling belast het voordeel bij de werknemer al in een (te) vroeg stadium. Met als resultaat: een hoge liquiditeitsdruk bij de werknemer en een negatieve invloed op onze internationale concurrentiepositie. Dat moet in de toekomst anders.

Van een aandelenoptie gaat zowel een bindende als een stimulerende werking uit. Het geeft de werknemer namelijk het recht om een aandeel in de werkgever te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs. Daaraan zijn wel termijnen en voorwaarden verbonden. Bij de toekenning van het recht als zodanig krijg je niets. Er valt dan ook (nog) niets te belasten.

De huidige regeling:

Op dit moment wordt de waarde van een aandelenoptie belast als de optie wordt uitgeoefend. Oftewel, zodra de werknemer de aandelen koopt. Op dat moment krijgt de werknemer vaak niets, maar moet hij al wel belasting betalen. Dat wordt als onredelijk ervaren.

De voorgestelde regeling

Op 31 mei 2021 is het conceptwetsvoorstel aandelenoptieregeling voor internetconsultatie vrijgegeven. Daarin wordt voorgesteld om de waarde van een aandelenoptie in beginsel te belasten, zodra de gekochte aandelen verhandelbaar zijn, en dus weer verkocht kunnen worden. Dat is volgens het voorstel hét moment waarop eventuele vervreemdingsrestricties worden opgeheven. Of de werknemer ervoor kiest om daadwerkelijk te vervreemden, is niet van belang. Dit objectiveert het heffingsmoment en voorkomt langdurig uitstel van belastingheffing. De heffing vindt plaats, los van restricties, uiterlijk vijf jaar na het moment dat de aandelen zijn gekocht.

Daarnaast komt er een keuzeregeling. De werknemer mag al belasting betalen als hij de aandelen koopt (de huidige regeling). Een schriftelijke mededeling aan de werkgever is daarvoor voldoende. De bedoeling is dus om pas belasting over de waarde te heffen als de werknemer de aandelen vrij zou kunnen verkopen, tenzij de werknemer meteen zou willen afrekenen. De fiscus wacht echter niet langer dan vijf jaar. De nieuwe regels moeten per 1 januari 2022 al ingaan.

Kritische opmerkingen

Op het eerste gezicht is het een sympathiek voorstel, maar er is ook de nodige kritiek. De genoemde vijfjaarstermijn kan makkelijk alsnog lei-

den tot belastingheffing op een moment dat de aandelen nog praktisch onverkoopbaar zijn. En wat te denken van de waarderingproblemen bij een latere heffing? Dat leidt regelmatig tot lastige discussies met de fiscus en maakt het administratief erg moeilijk.

Daarnaast bestaat het vermoeden dat met deze regeling een streep wordt gezet door de huidige faciliteit voor innovatieve starters. Die geeft onder voorwaarden een maximale vrijstelling van € 12.500,-. Toegegeven, deze regeling wordt in de praktijk zelden toegepast. Maar toch...

Bovendien is het zeer de vraag of de concurrentiepositie van Nederland écht verbetert, zolang de aftrekbeperking voor aandelenopties in de vennootschapsbelasting blijft gelden. Als Nederland daadwerkelijk zoveel waarde hecht aan de internationale concurrentiepositie, dan ligt het meer voor de hand om deze aftrekbeperking nog eens kritisch tegen het licht te houden.

Tot besluit

In de praktijk wordt getwijfeld of werknemers überhaupt overgaan tot uitoefening van een aandelenoptie (het kopen van aandelen in de werkgever). Ze lopen namelijk het risico om belasting te moeten betalen, terwijl ze mogelijk niet over de middelen beschikken. Zij moeten immers ook al de koopprijs van de aandelen betalen.

Het voorstel is beoogd voor het Belastingplan 2022. Gelet op de diverse bezwaren tegen het voorstel is het de vraag of het de eindstreep haalt. Uiteraard houden we u op de hoogte.

MAARTEN V/D STEEN

BELASTINGADVISEUR



DE ALTMAN Z-SCORE: EEN GOUWE OUWE

Jaarrekeningen zijn een belangrijk deel van ons werk. Daarom verdiepen we ons graag in de rol die jaarrekeningen hebben.

Én in het belang ervan in de praktijk. Van oudsher wordt er met de jaarrekening verantwoording afgelegd aan de eigenaren van de onderneming, en wel over de ontwikkeling van de aan de onderneming toevertrouwde middelen. Inmiddels wordt de jaarrekening ook gebruikt voor andere doeleinden. Zo is het een belangrijke basis voor belastingheffing en stelt het huidige en toekomstige kredietverstrekkers in staat om zich een beeld te vormen van het risico van de lening. Daarnaast informeert de jaarrekening overige belanghebbenden, zoals klanten en leveranciers.

De kwaliteit en gezondheid van een onderneming

Om de kwaliteit van de onderneming te bepalen op basis van de jaarrekening zijn er meerdere methodes ontwikkeld. Daarbij speelt ratio-analyse een belangrijke rol. De bekendste ratio's zijn:

- De solvabiliteit: de mate waarin de onderneming met eigen vermogen is gefinancierd.
- Het leenvermogen: de verhouding tussen de cashflow en het rentedragend vermogen.
- De liquiditeit: de mate waarin de onderneming op korte termijn over middelen kan beschikken.

Bij Govers beschikken we daarnaast over de HARR®-analyse-methode, waarmee we de financiële gezondheid en kansrijkheid in beeld brengen.

Het toekomstperspectief van ondernemingen

Een jaarrekening zegt vooral iets over het recente verleden van de onderneming. Toch blijkt de verleiding groot om uitspraken te doen over de toekomstkansen. Een methode om een voorspelling te doen over een mogelijk faillissement is de Altman Z-score. Deze is in 1968 ontwikkeld door de Amerikaanse onderzoeker Edward Altman.

De Altman Z-score gebruikt een formule met een gewogen gemiddelde van vijf afzonderlijke ratio's:

Ratio	Formule	Richt zich op
NW	Netto werkkapitaal / totaal vermogen	Liquiditeit
IW	Cumulatieve ingehouden winst / balanstotaal	Winstgevendheid
BR	Bedrijfsresultaat / balanstotaal	Productiviteit
E/V	Eigen vermogen / rentedragende schulden	Solvabiliteit
OM	Omzet / balanstotaal	Effectiviteit

Altman heeft deze vijf ratio's gecombineerd tot één formule:

$$Z = 0,7 \text{ NW} + 0,8 \text{ IW} + 3,1 \text{ BR} + 0,4 \text{ E/V} + 1,0 \text{ OM}^1$$

De uitkomst van deze formule heet de Z-score, waarbij Altman een onderscheid maakt tussen drie classificaties:

- Bij een Z-score lager dan 1,23 is het risico van een faillissement op korte termijn zeer hoog.
- Bij een score tussen 1,23 en 2,9 is de toekomst onzeker.
- Bij een score hoger dan 2,9 is het risico van een spoedig faillissement zeer klein.

Z-score: populair voor monitoring en benchmarking

De Z-score is al veertig jaar oud en laat wat ruimte voor onzekerheid. Toch blijft de formule onverminderd populair.

VOOR GROTE BEDRIJVEN, OOK IN DE NEDERLANDSE HIGHTECH, BLIJKT DE Z-SCORE IN DE PRAKTIJK EEN AANTREKKELIJK MIDDEL OM EENVOUDIG DE FINANCIËLE STABILITEIT VAN TOELEVERANCIERS TE MONITOREN.

In meerdere bedrijfstakken wordt de formule ook gebruikt om bedrijven onderling te benchmarken. Beleggersvereniging VEB wijst haar leden zelfs op de Altman Z-score om te kunnen bepalen of een onderneming in financiële problemen dreigt te komen.

Accuraat, makkelijk en gratis

In de opleiding voor curatoren komt het Altman-model ook aan de orde. In de faillissementspraktijk is tenminste een geval bekend waarin de curator de bestuurders van een failliete vennootschap aansprakelijk hield wegens onrechtmatig handelen. Daarbij onderbouwde de curator zijn stelling mede aan de hand van de Z-score. In de uitspraak van het Gerechtshof voor deze zaak maakte het hof duidelijk dat het geen zelfstandige rol ziet voor de Altman Z-score in juridische procedures. Althans niet in zaken waarbij sprake is geweest van een herstructurering of van andere ingrijpende veranderingen.²

Altman verklaart de onverminderde populariteit van zijn model als volgt: *'De Z-score is vrij accuraat, gemakkelijk te berekenen en bovendien gratis.'*

Altman is nog steeds actief. Tijdens de coronacrisis heeft hij een waarschuwing afgegeven voor Amerikaanse ondernemingen die bij de toenmalig lage rentestanden voor een onevenredig hoog bedrag leningen zijn aangegaan.



PAUL MENCKE
PARTNER

¹ Altman heeft meerdere varianten van zijn formule ontwikkeld, voor beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde bedrijven. In het artikel is de formule voor industriële niet-beursgenoteerde bedrijven weergegeven. Voor overige (niet-industriële) niet-beursgenoteerde bedrijven heeft Altman de volgende formule ontwikkeld $Z = 6,6 \text{ NW} + 3,3 \text{ IW} + 6,7 \text{ BR} + 1,1 \text{ E/V} + 0,0 \text{ OM}$, waarbij als grenswaarden voor Z gelden: minder dan 1,1 hoog risico, tussen 1,1 en 2,6 onzeker, hoger dan 2,6 laag risico.

² Bron: Artikel 'De Altman Z-score in civilibus' van mr. A.C. van Campen, Tijdschrift voor jaarrekeningrecht november 2011.

Maximaal rendement door persoonlijke benadering

Govers' team van financieel specialisten heeft veel ervaring met de dagelijkse praktijk van familiebedrijven en andere ondernemingen, beoefenaren van vrije beroepen en not-for-profitorganisaties. Door de combinatie van het brede dienstenpakket en de persoonlijke benadering op het gebied van accountancy en belastingen helpen we onze cliënten om het maximale rendement uit hun organisatie te halen.'

- Accountancy
- Administratieve dienstverlening
- Belastingadvies
- Bedrijfskundige advisering
- Corporate finance
- Subsidieadvies
- Mediation



Govers Accountants/Adviseurs is lid van UHY.

UHY is een wereldwijd netwerk van onafhankelijke accountants- en advieskantoren, met teams in meer dan 300 kantoren in 100 landen. Voor meer informatie bezoekt u www.uhy.com.

VOLG ONS:

 [linkedin.com/company/govers-accountants-adviseurs](https://www.linkedin.com/company/govers-accountants-adviseurs)

 [facebook.com/goversaccountants](https://www.facebook.com/goversaccountants)

 [instagram.com/goversaccountants](https://www.instagram.com/goversaccountants)

 twitter.com/GoversAdviseurs

Thuis in cijfers sinds 1927

Accountants/Adviseurs

Beemdstraat 25
5653 MA Eindhoven
Postbus 657
5600 AR Eindhoven

T (040) 2 504 504
thuis@govers.nl
www.govers.nl

GOVERS