

Tom Loonen

Net als een multinational kunt u als directeur-grootaandeelhouder uw belastingdruk verlagen via een internationale constructie.

**D**e internationale fiscale routes die grote multinationals benutten om hun belastingdruk te minimaliseren zijn de laatste weken breed uitgemeten in de pers. Ook voor de kleinere onderneming en zijn directeur-grootaandeelhouder (dga) zijn er grensoverschrijdende constructies die de afdracht aan de fiscus aanzienlijk kunnen verlagen. Maar pas op: de belastingvoordelen wegen niet altijd op tegen de nadelen.

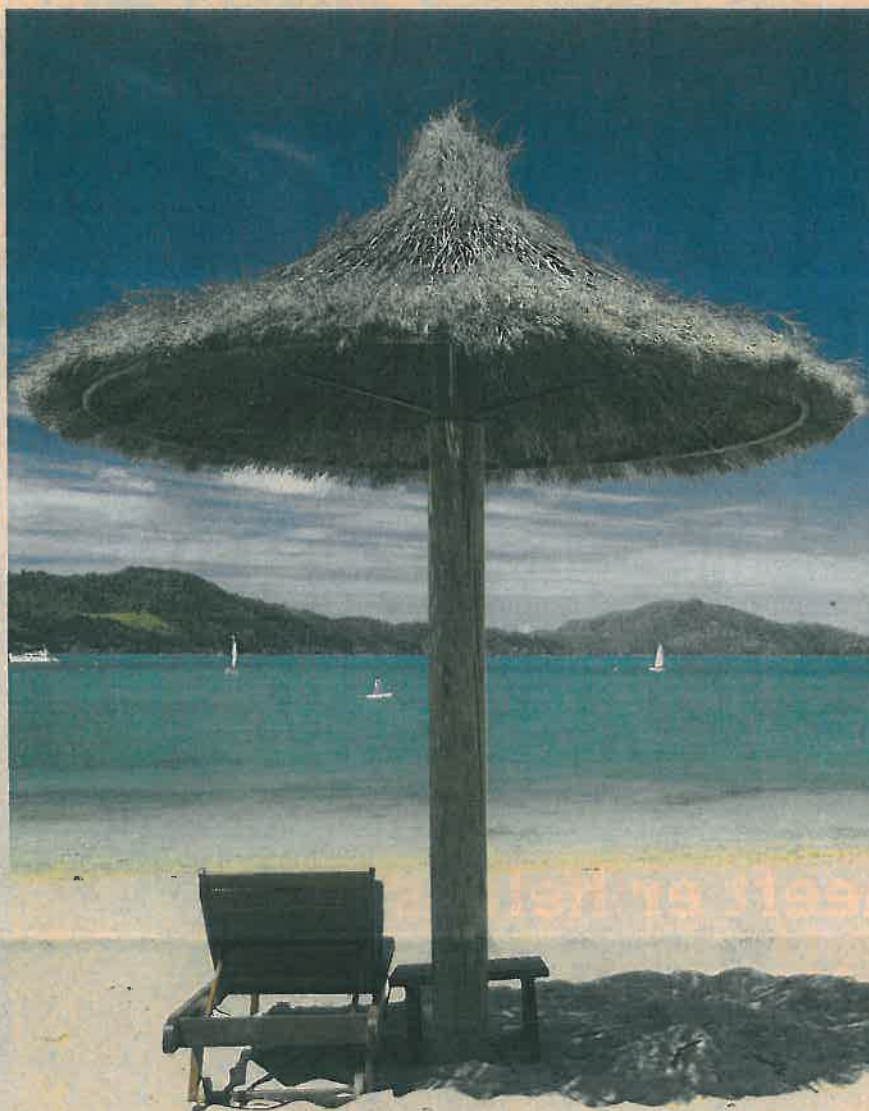
Een aantrekkelijke en volstrekt legale route om als gepensioneerde dga meer geld over te houden is door uw bv te verplaatsen naar Curaçao, zegt Nico Perdaan. Als managing partner bij het middelgrote JAN& Accountants is hij goed bekend met legale fiscale routes voor dga's. In de constructie die hij aanhaalt, wordt een vennootschap die leeningen heeft uitstaan aan zijn directeur-grootaandeelhouder verplaatst naar het tropische eiland, dat bekend staat om zijn lage belastingtarieven. Hier wordt de Nederlandse bv omgevoerd naar een zogenoemde 'kwalificerende financiële instelling' (oftewel 'vrijgestelde NA-bv'), die vrijgesteld is van vennootschapsbelasting.

Over de rente op de lening die aan de dga is verstrekt door deze vrijgestelde NA-bv wordt dus geen winstbelasting geheven. Een logische vervolgstap is dat deze rente als dividend wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders die in Nederland woonachtig zijn. Vanzelfsprekend is hier wel de gebruikelijke 25% aansmerkelijkbelangheffing van toepassing.

Deze route is niet alleen interessant voor vennootschappen met zakelijke leningen aan hun aandeelhouders, bijvoorbeeld voor de eigen woning of voor de beleggingsportefeuille in privé, stelt Perdaan. 'Het kan ook interessant zijn voor vennootschappen die hun onderneming of deelneming hebben verkocht en nog een rentedragende vordering op de koper hebben uitstaan.' Met een lening van € 10 mln tegen 5% rente is het voordeel ongeveer € 115.000 aan bespaarde winstbelasting.

De keerzijde van deze route? Het vermogen is niet meer binnen handbereik en de constructie is dus alleen geschikt voor aanzienlijke vermogens. Een ander aspect waar rekening moet worden gehouden: de kosten. Het opzetten en onderhouden van een dergelijke constructie kan aardig in de papieren lopen. Zo is er bijvoorbeeld de vergoeding aan de trust die de directie voert over de Curaçaose onderneming. 'Een goede kosten-batenanalyse is essentieel', beaamt Perdaan. 'Een dergelijke structuur kost jaarlijks ongeveer € 5000 tot € 7500.'

En dan is er nog een niet te onderschatten punt: wil de dga de rompslomp van een dergelijke route aangaan? Begrijpt hij waar hij instapt en weet hij ook wat de mogelijkheden zijn om de constructie te ontbinden? Onderschat die aspecten niet, waarschuwt Toine Geesink, International Tax Partner bij Bol International. Als specialist in internationale fiscale vraagstukken begeleidde hij meerdere fiscale emigraties van dga's naar België. 'Ook al waren er aanzienlijke fiscale besparingen te realiseren, bleek de emotie regelmatig de overhand te krijgen', herinnert hij zich. 'De noodzakelijke fysieke verhuizing naar België bracht ook nog eens sociale eenzaamheid met zich mee. Ik heb nogal wat huwelijken



Als gepensioneerde dga kunt u meer geld overhouden door uw bv te verplaatsen naar Curaçao.

FOTO: COPBIS

## Fiscale optimalisatie vereist goede afweging

**Curaçao  
Via Curaçao-route  
kan bv belasting over  
rente op leningen aan  
haar dga vermijden**

**Voordeel  
Met een lening van  
€10 mln tegen 5%  
rente kan besparing  
ruime ton bedragen**

**Keerzijde  
Constructie brengt  
wel beperkingen,  
kosten en rompslomp  
met zich mee**

zien stranden in die tijd.'

De belangstelling voor de 'Belgiëroute' is ondertussen flink afgenomen, maar daarmee zijn de fiscale mogelijkheden niet uitgeput. Zo kan de nog ondernemende dga de Nederlandse deelnemingsvrijstelling benutten, weet Geesink. Deze vrijstelling houdt in dat dividenden en vermogenswinsten op aandelen in dochtervennootschappen binnen een onderneming onbelast kunnen worden ontvangen. Dit om dubbele heffing binnen een concern te voorkomen. Voor ondernemers met een buitenlandse vestiging is dit aantrekkelijk omdat het hun de mogelijkheid biedt om ondergelijke fiscale omstandigheden te concurreren met lokale ondernemers.

De deelnemingsvrijstelling geldt echter ook voor bepaalde leningen aan dochtermaatschappijen. De ontvangen rente op een dergelijke deelnemingslening wordt dan niet als rente belast maar is als deelnemingsdividend (vergoeding op eigen vermogen) vrijgesteld. Daarom wordt de lening ook wel een hybride lening genoemd. In de praktijk is het onder bepaalde omstandigheden bijvoorbeeld mogelijk om een Nederlandse vennootschap een lening te laten verstrekken aan een Belgische dochtervennootschap die vanuit Belgisch fiscaal oogpunt als schuld wordt aangemerkt (rente aftrekbaar). Vanuit Ne-

derlands fiscaal oogpunt kwalificeert dit echter als kapitaal (dividend onbelast). Bij een lening van € 1 mln en een rente van 6%, leidt dit tot een belastingteruggave bij de Belgische vennootschap van ruim € 20.000 (€ 60.000 aftrek tegen een tarief van maximaal 33,99%). Wel moet de hybride lening aan een aantal eisen voldoen, Geesink. 'De Hoge Raad eist dat er sprake is van een winstafhankelijke vergoeding, achterstelling van de lening en een lange looptijd.'

Ook bij deze constructie geldt: maak een goede kosten-batenanalyse. Voorts moeten er zakelijke redenen voor de financiering zijn, bijvoorbeeld in het kader van de overname van een Belgische vennootschap. Geesink: 'Papieren opzetjes zijn niet toekomstbestendig en zullen — terecht — door de diverse lokale belastingautoriteiten worden aangepakt. Economische realiteit gecombineerd met zakelijke overwegingen is essentieel.'

Er zijn dus zeker nog fiscale mogelijkheden voor de dga. Een goed inzicht in de kosten afgezet tegen de voordelen is van belang. Hierover zijn de beide belastingadviseurs het ook eens: een goede nachtrust zou centraal moeten staan bij iedere dga.

**Tom Loonen is directeur Private Planning bij Bank Insinger de Beaufort en associate professor aan de VU.**