

Juni 2025

Ook beschikbaar in Frans of Engels

Bezoek: www.taxsquare.be

Kan vennootschap met negatief eigen vermogen fuseren of splitsen?

- Het boekhoudkundig eigen vermogen (EV) van een vennootschap is haar totaal actief verminderd met voorzieningen en schulden.
- Het fiscaal EV weerspiegelt de fiscale waarde van een vennootschap of actief. Dit is het boekhoudkundig EV verminderd met belastingvrije herwaarderingsmeerwaarden en verhoogd met bepaalde occulte (belastbare) reserves (art. 184ter, §3 WIB/92).
- Stel dat één van de bij fusie of splitsing betrokken vennootschappen een negatief boekhoudkundig EV heeft wegens opstartverliezen (*start-up*) of belangrijke investeringen (*scale-up*); kan de reorganisatie dan wel doorgaan?
- De Commissie voor Boekhoudkundige Normen (CBN) heeft reeds bevestigd dat een fusie of splitsing in die omstandigheid voornamelijk kan plaatsgrijpen als de betrokken vennootschap een positieve marktwaarde heeft. Dat blijkt uit de bepaling van de ruilverhouding om nieuwe aandelen uit te geven als gevolg van de fusie of splitsing (CBN Advies 2022/01). De Rulingcommissie deelt deze visie (zie o.m. Beslissing 2021.0246).
- Bij (partiële) splitsing moet het boekhoudkundig EV van de te splitsen vennootschap verdeeld worden over de betrokken vennootschappen. De CBN adviseert om dit maximaal te aligneren met de verdeling van het fiscaal EV (CBN Advies 2009/8-11). Welnu, als dit fiscaal EV negatief is, wordt het boekhoudkundig EV verdeeld in verhouding tot de fiscale nettowaarde van de actiefbestanddelen die worden gealloceerd aan de betrokken vennootschappen (CBN Advies 2022/01).
- Bij splitsing kan het gebeuren dat een vennootschap een actief met een negatief fiscaal EV afsplitst. Dit is bv. het geval wanneer op dat actief een herwaarderingsmeerwaarde kleeft. Dit is geen obstakel voor de splitsing, maar kan wel als gevolg hebben dat de optelsom van het boekhoudkundig EV van de bij splitsing betrokken vennootschappen lager is dan het boekhoudkundig EV van de te splitsen vennootschap. De CBN adviseert om dit verschil bij de vennootschappen na splitsing bij te boeken via het 'overgedragen resultaat' (aangevuld met een correctie via de belaste reserves van de VennB aangifte). Echter, dit mag niet leiden tot een verhoging van de als dividend uitkeerbare reserves van één van de betrokken vennootschappen omdat een (in beginsel niet-uitkeerbare) herwaarderingsmeerwaarde de oorzaak van deze situatie is. Als dat zo is, adviseert de CBN om het verschil als 'onbeschikbare reserve' te boeken (CBN Advies 2025/01).