

Een achtergestelde lening voor een betere solvabiliteit



Voor menig onderneming kan een achtergestelde lening een interessante optie zijn. De achtergestelde lening is een lening die, zoals de naam al aangeeft, wordt achtergesteld bij leningen van andere crediteuren, zoals de bank. Een dergelijke lening is – vaak in combinatie met bancaire financiering – veelal interessant als uw onderneming snel groeit, u wenst uit te breiden of wilt gaan overnemen. Wat zijn de voor- en nadelen?

Achtergestelde leningen, die vaak verstrekt worden door zakelijke partners, holdingmaatschappijen, investeerders en familieleden, zorgen ervoor dat het garantievermogen van uw onderneming wordt versterkt en uw kredietwaardigheid verbetert. Bij het garantievermogen gaat het om het vermogen dat u kunt aanspreken om schulden terug te betalen.

In de praktijk is de achtergestelde lening de meest voorkomende post binnen het garantievermogen. Voor de kredietwaardigheid is de omvang van dit vermogen belangrijk. Het garantievermogen is namelijk verwerkt in de berekening van de solvabiliteit.

De achtergestelde lening draagt bij aan de kredietwaardigheid van uw onderneming

Belang van solvabiliteit

De solvabiliteit is een belangrijk kengetal. Uit dit getal blijkt in hoeverre uw onderneming op de langere termijn aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Voor een kredietverstrekker is deze informatie van groot belang, want voor hem wordt inzichtelijk of hij niet al te veel risico loopt als hij aan uw onderneming een lening verstrekt.

De achtergestelde lening draagt dus bij aan de versterking van de kredietwaardigheid van uw onderneming. Als u de solvabiliteit berekent op basis van het garantievermogen, deelt u het garantievermogen (eigen vermogen + het achtergestelde deel van het vreemde vermogen) door het balanstotaal.

Mezzaninelening: hybride financieringsvorm

Een mezzaninelening is een vorm van een achtergestelde lening die het overwegen waard kan zijn. Deze lening wordt verstrekt door banken en private investeerders en kan worden gezien als een hybride financieringsvorm: het heeft kenmerken van zowel eigen als vreemd vermogen. De rol van de financieringspartij beperkt zich tot verstrekker van werkkapitaal. Een belangrijk uitgangspunt van de lening is dat de zeggenschap binnen de onderneming die de lening ontvangt niet verandert.

Omdat het een achtergestelde lening betreft wordt meestal een hoog rentepercentage gehanteerd. Zo is de lening ook interessant voor de financieringspartij die de lening verstrekt.

Voorrangsregels bij faillissement

Als u het garantievermogen van de onderneming versterkt met een achtergestelde lening, moet u zich goed verdiepen in de voorrangsregels bij een eventueel faillissement. De achtergestelde lening zorgt ervoor dat de voorrangsregels veranderen. U mag de achtergestelde lening pas terugbetalen als u alle andere schuldeisers heeft betaald.

De kredietverstrekker loopt hierdoor meer risico. Hij ontvangt, in vergelijking met een gewone lening, daarentegen wel een hogere rente. Vaak is deze vast maar soms kan ook worden gekozen voor variabele rente, als de rente afhankelijk is van de winst.

Vaak worden achtergestelde leningen tussen twee ondernemingen afgesloten. Als de verstrekker van de lening een particulier persoon is, hoeft hij over de ontvangen rente geen belasting te betalen. De verstrekte lening wordt wel tot het box 3 vermogen gerekend, en belast als het totale vermogen boven de vrijstelling uitkomt.

Advies bij opstellen overeenkomst

De positie van de houder van de achtergestelde lening wordt bepaald door de overeenkomst waarin de vordering is achtergesteld. De uitleg van de bepalingen uit de overeenkomst zal uitwijzen of er sprake is van een achterstelling. Hier moet u rekening mee houden als u de overeenkomst opstelt.

De achtergestelde lening is voor de gewone schuldeisers een waarborg

Het is dan ook raadzaam om advies in te winnen bij een adviseur als u overweegt om een achtergestelde lening aan te gaan. Dit is zeker het geval als u een onderhandse lening afsluit met een achtergesteld karakter.

Versterking van de kredietwaardigheid

De achtergestelde lening is voor de gewone schuldeisers – ook wel concurrente schuldeisers genoemd – een waarborg. Dit komt doordat deze lening de kredietwaardigheid versterkt. Als uw onderneming er – in plaats van het afsluiten van een achtergestelde lening – voor kiest om aandelen uit te geven, veranderen de voorrangsregels.

Bij een faillissement heeft de aandeelhouder dan, nadat alle andere schuldeisers zijn betaald, recht op het overblijvende saldo. Achtergestelde leningen hebben namelijk voorrang op aandeelhouders en vennoten.

Geld vrijmaken voor de volgende fase van uw onderneming

Heeft u groeiambities? Dan zijn er genoeg mogelijkheden om u in te verdiepen op het gebied van financiering. Denk aan bankfinanciering, non-bancaire financiering en verschillende subsidies of een combinatie daarvan.

Omdat er verplichtingen komen kijken bij het afsluiten van een lening, kan het lonen om eerst te kijken of u binnen uw eigen onderneming geld vrij kunt maken. Denk hierbij niet alleen aan eigen geld, maar ook aan besparingsmogelijkheden. Daarnaast kan het verbeteren van uw debiteuren-, crediteuren- en voorraadbeheer u ook het geld opleveren dat u kunt inzetten voor uw groeiplannen. U kunt ook een beroep doen op een adviseur tijdens dit traject.

Andere redenen voor achtergestelde lening

Naast het verbeteren van het garantievermogen, zijn er nog een aantal andere motieven om een achtergestelde lening af te sluiten. In de eerste plaats kunt u profiteren van fiscale voordelen. De rentebetalingen op de achtergestelde leningen mag uw onderneming in mindering brengen op de winst. De rentebaten zijn bij de ontvanger belast.

Dit staat in contrast met een dividenduitkering. Uw onderneming moet dan vennootschapsbelasting afdragen over de behaalde winst, omdat er geen renteaftrek plaatsvindt. In veel gevallen is er sprake van inkomstenbelasting die een particuliere aandeelhouder moet betalen. Hij ontvangt immers een deel van de winst van de onderneming.

Geen verwatering van aandelen

Als u een achtergestelde lening afsluit, wijzigt de zeggenschapsverhouding niet. Dit zou wel het geval zijn bij de uitgifte van aandelen. Bovendien loopt u bij een achtergestelde lening niet het risico dat de waarde van de aandelen verwaterd. Verwatering van de waarde van aandelen betekent dat de prijs per aandeel daalt, doordat uw onderneming behaalde voordelen over meerdere aandelen moet verdelen.

Op de balans moet u de achtergestelde lening opnemen als schuld

Achtergestelde lening op balans

Op de balans moet u de achtergestelde lening opnemen als schuld. Als er geen voorzieningen zijn, kiezen sommige ondernemingen er in de praktijk voor om het garantievermogen onder het eigen vermogen te plaatsen. Het voordeel hiervan is dat u door een tussentelling het garantievermogen kunt weergeven.

Hiermee roept u wel de vraag op welk deel van het garantievermogen bestaat uit achtergestelde leningen. De wetgever heeft dit opgelost door te bepalen dat u moet aangeven tot welk bedrag de schulden zijn achtergesteld. De aard van de achterstelling moet u toelichten.

Als uw onderneming een post voorzieningen heeft, kunt u helaas geen gebruik maken van een tussentelling. U zou dan met een * op de balans kunnen aangeven welke balansposten horen bij het garantievermogen. In de toelichting op de balans specificiert u dan het bedrag.

Onderdeel van stapelfinanciering

Vanwege de risico's die er aan kleven, zullen banken zich niet gauw wagen aan een achtergestelde lening. Wel kunnen zij een onderdeel zijn van een stapelfinancieringsconstructie waar een achtergestelde lening ook toe behoort.

Degene die de verschillende leningen afsluit is niet afhankelijk van één financieringspartij en doordat de risico's worden gespreid is de kans op het vinden van financiering hoogstwaarschijnlijk groter. Het te financieren bedrag wordt bij stapelfinanciering immers opgeknipt in kleinere componenten.

Andere schuldeisers gaan voor als de onderneming failliet gaat

Laatste partij bij faillissement

Bij een achtergestelde lening staat in de voorwaarden dat andere schuldeisers voorgaan als de onderneming failliet gaat. Bij een faillissement krijgt deze schuldeiser pas als een van de laatste partijen geld uitbetaald, als er nog geld over is uit de boedel.

De curator zal zoveel mogelijk schulden proberen af te lossen tijdens het afronden van het faillissement. Is er niet genoeg geld om alle schulden af te betalen, dan blijven deze schulden bestaan. Schuldeisers kunnen dan proberen om zich in de toekomst te melden om zo alsnog het verschuldigde bedrag terug te krijgen.

Homologatie onderhands akkoord

Als u in zwaar weer komt en een akkoord bereikt met de schuldeisers of de rechter in het geval van homologatie kunnen schuldeisers geen poging meer doen om het openstaande bedrag terug te krijgen. Homologatie is mogelijk geworden door de inwerkingtreding van de Wet homologatie onderhands akkoord (WHOA) op 1 januari 2021. Om hiervoor in aanmerking te komen, moeten de bedrijfsactiviteiten wel levensvatbaar zijn.

Dit is een artikel van de redactie van FA Rendement

FA Rendement is dé informatiebron voor administrateurs, boekhouders, controllers en andere financiële professionals. Wat is er veranderd op het gebied van financieel-administratieve wet- en regelgeving, en hoe kun je als specialist deze informatie direct in je dagelijkse werk toepassen? Daarnaast moet je op de hoogte zijn van onder meer de fiscaliteit, automatisering, de loon- en salarisadministratie, sociale voorzieningen, debiteurenbeheer en inkoop.

De onafhankelijke en ervaren redactie van FA Rendement zit bovenop het nieuws en vertelt jou als eerste wat de ontwikkelingen zijn. Altijd in heldere taal en met een praktische insteek, zodat je de informatie direct kunt vertalen naar je eigen werksituatie. FA Rendement is daarnaast multimediaal. De voor jouw vakgebied relevante informatie verschijnt:

- ✓ dagelijks op het digitale platform Rendement Online, waar je onder meer het laatste nieuws, checklists, rekentools, maatwerkbrieven en verdiepingsartikelen tot je beschikking hebt;
- ✓ wekelijks gebundeld in een e-mailnieuwsbrief;
- ✓ maandelijks in het vakblad FA Rendement, boordevol nieuws en achtergrondartikelen, digitaal en op de mat;
- ✓ tweemaandelijks in een handzaam themadossier: een pocketboekje dat iedere editie een complex onderwerp uitdiept.



Rendement is een succesvolle uitgeverij van met name praktische vakbladen en digitale ondersteuning.

Het assortiment bestaat uit een crossmediaal portfolio: van printuitgaven zoals magazines en themadossiers tot online ondersteuning in de vorm van digitale naslagwerken, e-nieuwsbrieven, een vragenservice en tools.

www.rendementuitgeverij.nl