

Nederlandse Orde van Belastingadviseurs

Jaarcongres 2 juni 2010

Belastinghervorming

internationale aspecten

Prof. mr. J.W. Bellingwout

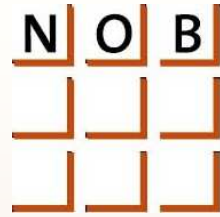
Vrije Universiteit, Amsterdam

KPMG Meijburg & Co

Prof. mr. F.A. Engelen

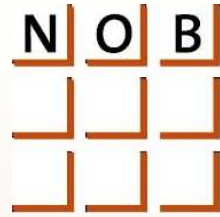
Universiteit Leiden

PricewaterhouseCoopers



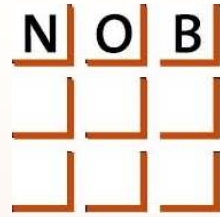
AGENDA

- Herziening van de vennootschapsbelasting:
 - vermogensaftrek of tariefsverlaging?
- Voorstel Studiecommissie:
 - vermogensaftrek / -bijtelling
- Voorgenomen objectvrijstelling voor VI's



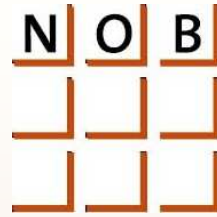
Herziening noodzakelijk

- Fiscale subsidie op vreemd vermogen verstoort de financierings- en investeringsbeslissingen van vennootschappen
 - Uitholling van de grondslag
 - Economische kosten
- Specifieke knelpunten
 - Scheve allocatie eigen en vreemd vermogen in concernverband
 - Geen faciliteit voor concernfinancieringsactiviteiten
 - Mismatch aftrekbare deelnemingskosten en vrijgestelde deelnemingsvoordelen
 - Bovenmatige schuldfinanciering van overnames (overnameholding)



Oplossingsrichtingen

- ACE / ACC / CBIT
- Defiscalisering van alle rente
- Defiscalisering van groepsrente / groepsrentebox in combinatie met specifieke aftrekbeperkingen deelnemingskosten en overnameholdings
- Generieke renteaftrekbeperkingen



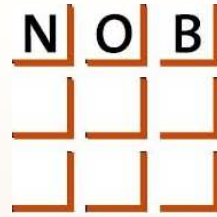
Economische effecten budgetneutrale invoering ACE / CBIT

	Tarief	BBP
ACE	+ 12,1	+ 2,1
CBIT	- 9,2	- 0,8
ACE / CBIT		+ 0,3

Exclusief in- en uitverdieneffecten

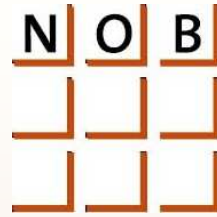
	Tarief	BBP
ACE	+ 17,1	- 0,2
CBIT	- 11,2	+ 2,1

Inclusief in- en uitverdieneffecten



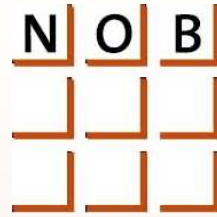
Economische effecten budgetneutrale hervorming met aanpassing BTW-tarief

	Tariefsverlaging	Vermogensaftrek	Renteaftrekbeperring
Schuldquote	-1,1	-1,6	-1,4
Kapitaalkosten	-0,1	-0,2	+0,2
Investerings	+1,9	+2,1	-1,9
Werkgelegenheid		+0,1	-0,1
BBP	+0,6	+0,8	-0,7



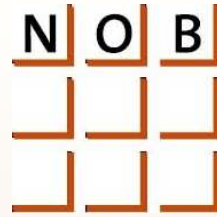
Studiecommissie: vermogensaftrek en -bijtelling

Maatregel	Raming
Vermogensaftrek	-5,5
Vermogensbijtelling	+4,0
BTW-tarief	+0,5
MKB-tarief	+0,5
Groepsrentebox	+0,3
Objectvrijstelling	+0,2



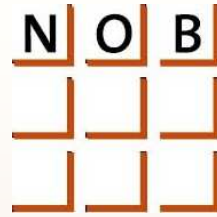
Vermogensaftrek en -bijtelling

- Rendement marginale investering onbelast, geen verstoring investeringsbeslissingen
 - Lagere kapitaalkosten: gunstig voor investeringen
 - Fiscale winstbegrip versmald tot overwinstbegrip
- Fiscale verstoring financieringsbeslissingen niet volledig geneutraliseerd
 - Percentage vermogensaftrek gelijk aan gemiddelde rente: bijvoorbeeld gunstiger voor concernfinancieringsactiviteiten, vergelijkbaar met verplichte groepsrentebox
 - Percentage renteaftrek maximaliseren op normale (risicovrije) vergoeding (ACC)
 - Dividendbelasting afschaffen?
- Mismatch tussen aftrekbare deelnemingskosten en vrijgestelde deelnemingsvoordelen opgeheven
 - Lastenverschuiving van Nederlandse multinationals naar buitenlandse multinationals?
 - EU-rechtelijk houdbaar?
- Beperking renteaftrek overnameholdings
 - Fiscale arbitrage tussen aandelentransacties en activa-passiva-transacties?



Alternatief voorstel

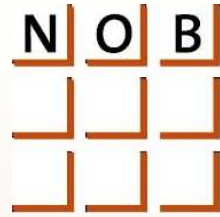
- Tariefsverlaging in plaats van vermogensaftrek, in combinatie met een verplichte groepsrentebox?
 - Tarief: 17,5%
 - Concernfinanciering: 5%
- Minder gunstig voor marginale investeerder (economische efficiëntie)
- Gunstiger voor vestigingsklimaat hoofdkantoren en locatiekeuze ondernemingen met veel overwinst (internationale concurrentiekracht)
 - RSM: hoofdkantoren van groot strategisch belang voor Nederlandse economie
 - Innovatieplatform: 100 kennisintensieve bedrijven aantrekken
- Nadelige effecten verplichte groepsrentebox voor buitenlandse multinationals beperkt door combinatie van tariefsverlaging, tegenbewijsregeling en herallocatie eigen en vreemd vermogen
 - Staatssteunaspecten van tegenbewijsregeling?



Verkiezingsprogramma's

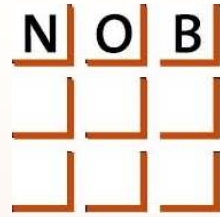
	CDA	PvdA	SGP	SP	VVD
Vermogensaftrek	-1,5	-1,5			
Renteaftrek max. 4%					+1
Earnings Stripping				+1,3	
Overnameholdings	+0,2	+0,2	+0,2		
Objectvrijstelling	+0,3		+0,3		+0,2
Tariefsverlaging		-1,1 ⁽¹⁾		-2,8 ⁽²⁾	-1 ⁽³⁾
Tariefsverhoging				+1,6 ⁽⁴⁾	

- (1) MKB-tariefschijf verlengen en MKB-tarief verlagen
- (2) MKB-tariefschijf verlengen
- (3) MKB-tarief en algemeen tarief verlagen met 2 procentpunten
- (4) Algemeen tarief verhogen met 4,5 procentpunten



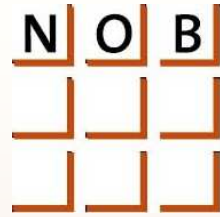
Inleiding

- Tarief: van 48% (1984) naar 20 – 25,5% (2007)
- Gefinancierd door grondslagverbreding (ETR niet evenredig verlaagd)
- 2000 – 2007: 20-30% van de Vpb opgebracht door financiële sector



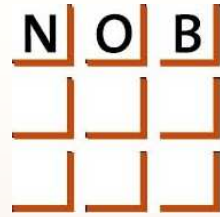
Ontvangen groepsrente

- 1997: groepsfinanciering in Nederland (CFA)
 - 15b Vpb
 - substance eisen finance branch / credit method
- 2003: CFA = staatssteun
 - uitfasering 2007 – 2010
- 2007: invoering optionele rentebox (12 Vpb – niet in werking)
 - staatssteun?
- 2009 (juni): voorstel verplichte groepsrentebox (i.v.m. staatssteun)
 - ingetrokken (5 december) i.v.m. negatieve impact op inbound investment
 - doorgeschoven naar Studiecie. Belastingstelsel
 - interim ruling beleid



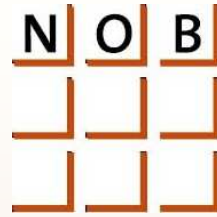
Betaalde groepsrente

- 1997: art. 10a Vpb: specifiek anti-misbruik (groepsrente)
- 1997: temporisering renteaftrek overnameholding
- 2004: reparatie Bosal (HvJ EG 2003) d.m.v. art. 10d Vpb: thin capitalization
- 2007: afschaffing 15ad (overnameholdings), uitbreiding 10a
- NB: alleen groepsrente
- Politieke druk: Bosal + HEMA, V. Gansewinkel etc.



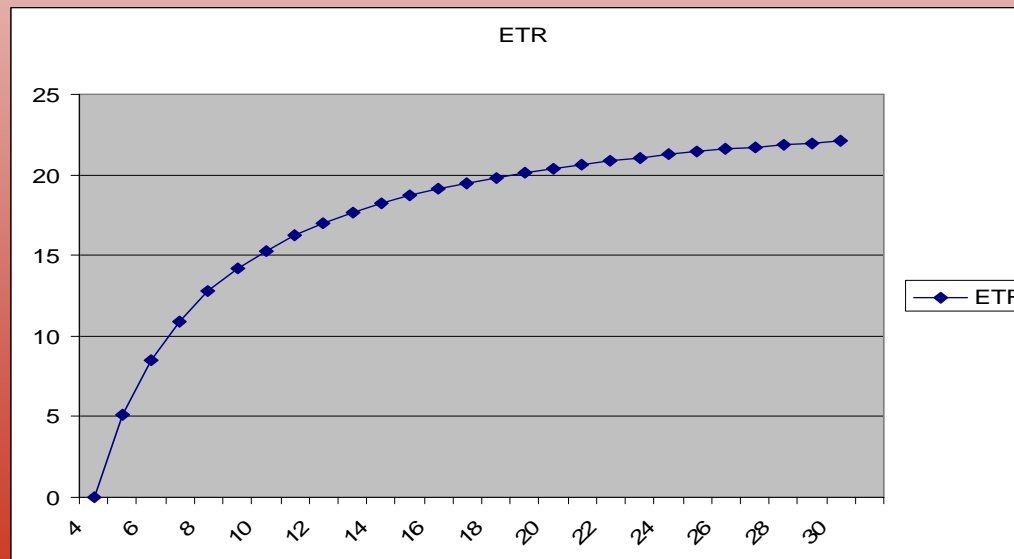
Studiecommissie: opdracht (rente)

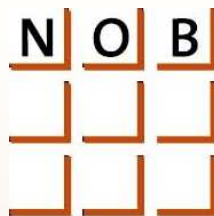
- EV/VV: fundamentele herziening
- Alternatief voor de groepsrentebox
 - “nodig voor aanwezigheid hoofdkantoren”... “stimuleert economie”... “internationaal concurrerend effectief tarief”.
- Reparatie Bosal-gat
- Reparatie overnameholding



Voorstel Studiecommissie

- Géén defiscalisering groepsrente of externe rente
- schadelijk voor inbound investment
- Wèl: invoering vermogensaftrek (“VA”)
- bijv. 4% op EV

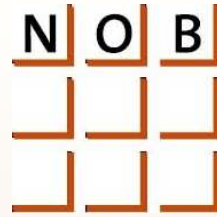




Voorbeelden

	IC-rec 1000		EV 1000
Stel:			
Ontvangen IC rente = 4%		=	40
VA = 4% x 1000		=	<u>40</u>
Winst: 40 -/- 40		=	0
Eff. Vpb-druk: nihil			
Ontvangen IC rente = 5%		=	50
VA		=	<u>40</u>
Winst: 50 -/- 40		=	10
Eff. Vpb-druk: ca. 5%			
Ontvangen IC-rente (50) + fx (150)		=	200
VA		=	<u>40</u>
Winst: 200 -/- 40		=	160
Eff. Vpb-druk: ca. 20%			

Conclusie: VA is gunstig voor rendement dichtbij 4% (in dit voorbeeld)



Korting op EV

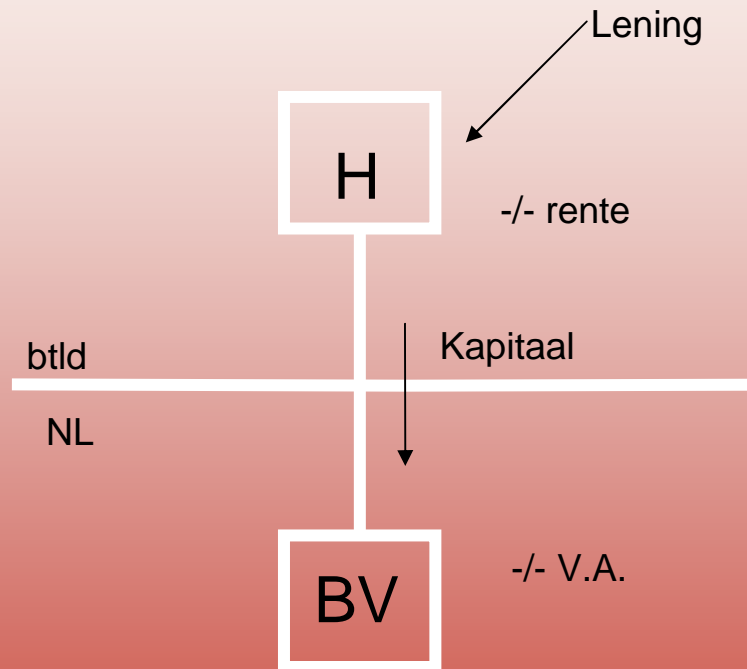
- EV minus waarde deelnemingen
 - voorkomt 'double dip' (NL dochter)
 - voorkomt 'oppompen' EV (btle dochter)
- Voorbeeld:

Vaste activa 700	Eigen vermogen 550
Deelneming 300	Schulden 450

VA: $4\% \times 250 = 10$

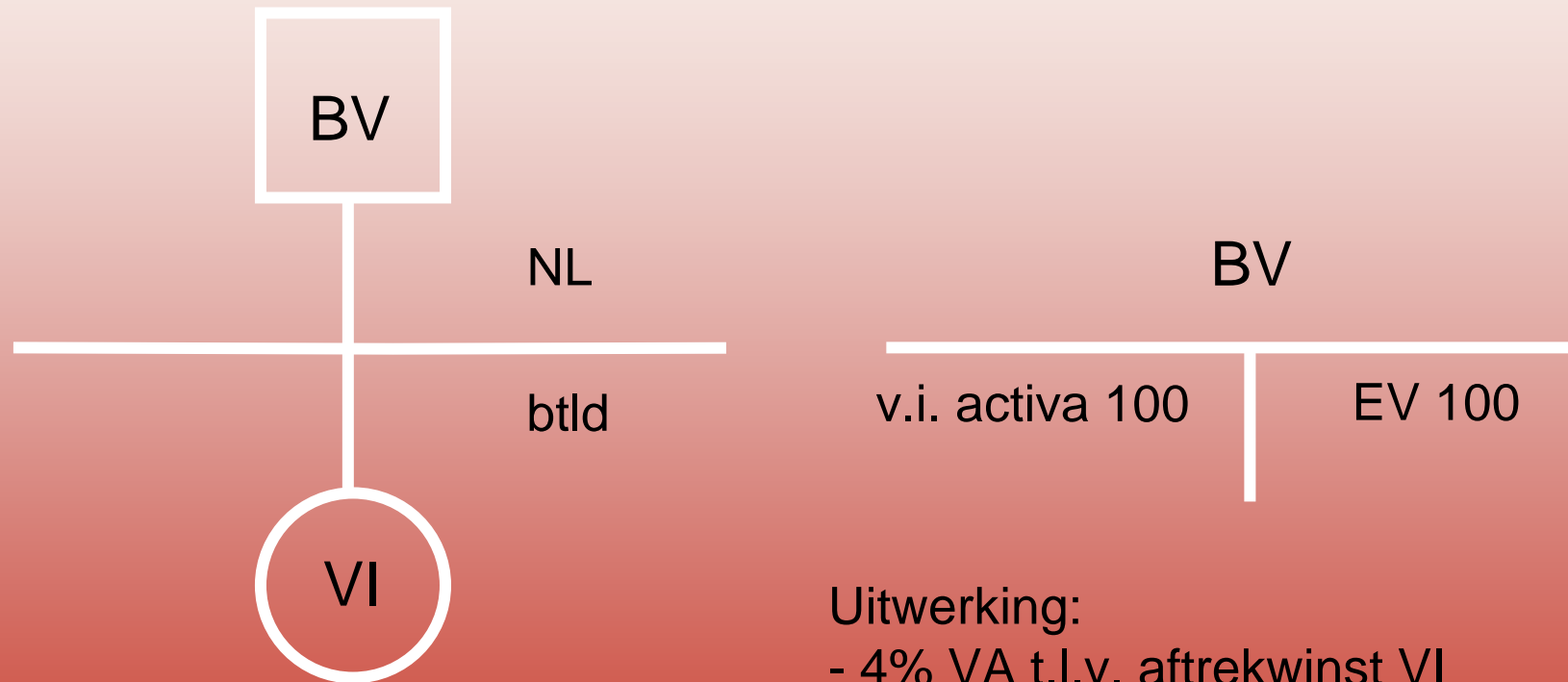
N O B
└─┘ └─┘ └─┘
└─┘ └─┘ └─┘
└─┘ └─┘ └─┘

Internationale 'double dip'



N O B
┌ ┌ ┌
└ └ └
┌ ┌ ┌
└ └ └

VA en vaste inrichting (1)

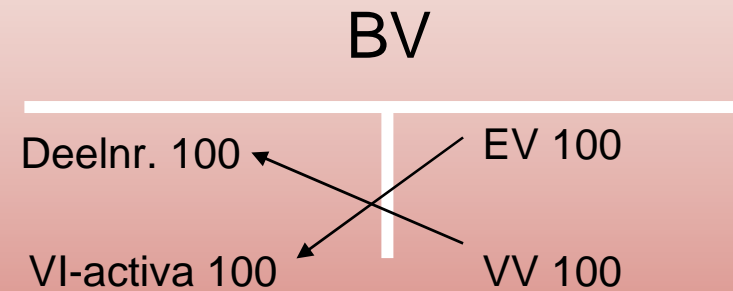
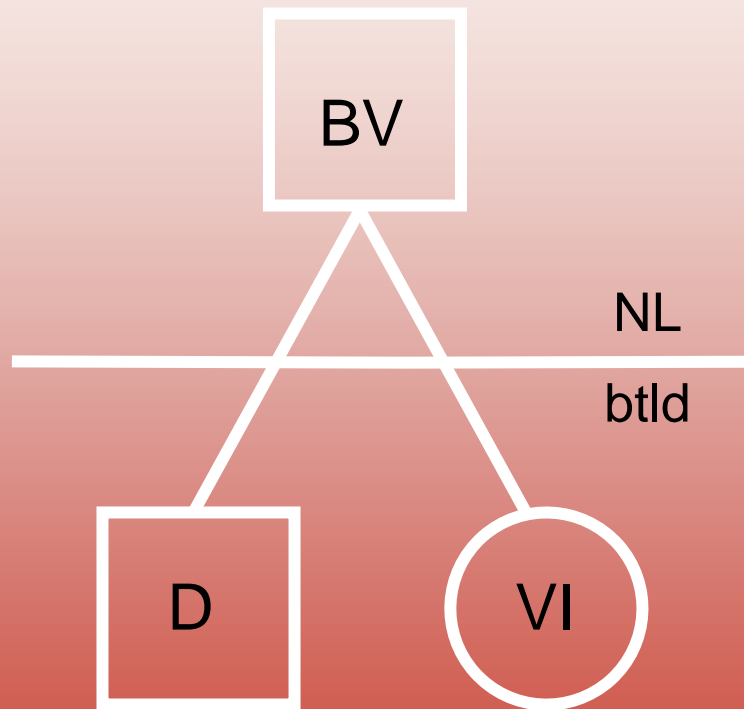


Uitwerking:

- 4% VA t.l.v. aftrekwinst VI
- Per saldo dus geen aftrek in NL

N O B

VA en vaste inrichting (2)



Stel: deelneming historisch gefinancierd met VV (rente= 4%)

Uitwerking:

- VA: $EV = 100 - / - 100 = 0$

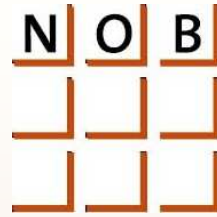
Derhalve geen VA

- Voorkoming dubbele belasting:

VI-aftekwinst: $- / - 2\%$ rente VV ?

$- / - 2\%$ VA ?

Rangorde: VA gaat vóór voorkoming ?



Bijtelling

- Negatief EV: bijtelling 4%
- Repareert Bosal-gat
- Voorbeelden:

Deelneming 500

VV 500

Vaste activa 300
Deelneming 700

Eigen vermogen 550
Schulden 450

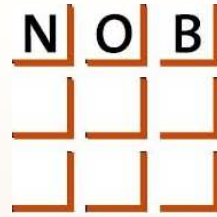
Bijtelling: $4\% \times 150 = 6$

Stel:

Rente VV: $4\% = 20$

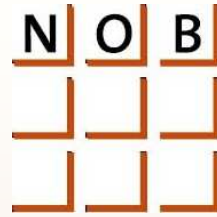
Bijtelling: $4\% \times 500 = 20$

Per saldo: geen renteaftrek!



Bijtelling: effectief?

- Waarde deelneming?
 - laat Studiecommissie zich niet over uit
 - kostprijs / netto vermogenswaarde / w.e.v.?
- Gevolgen afwaardering deelneming (verliezen)
 - Studiecommissie: i.g.v. negatief EV: compensabele verliezen bijplussen
- Gevolgen financiering btle dochter met EV of VV?



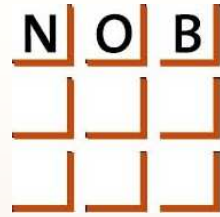
- Bijtelling: ook voor overnameholding
- Techniek:
 - goodwill gat (fiscale eenheid)
 - bijtelling v.z.v. negatief EV
- Voorbeeld:

Overnameholding (enkelv.)		Overnameholding (gecons.)	
Target 1000	VV 1000	A/P Target 200	VV 1000 EV <800>

Bijtelling: 4% x 800

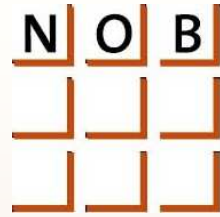
Conclusie:

- Wel correctie (bijtelling op) financiering goodwill en stille reserves Target
- Geen correctie op financiering netto vermogenswaarde Target
- Stand alone zou Target voor eigen netto vermogenswaarde aftrek krijgen



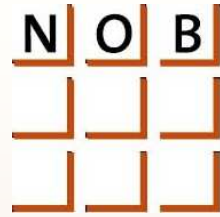
Beoordeling VA

- Positieve impact op:
 - NL en btle MNE's en NL MKB met veel EV en weinig deelnemingen
- Negatieve impact op:
 - NL MNE's met btle deelnemingen
 - banken met btle deelnemingen
 - NL Tussenhoudsters van btle MNE's



Budgettaire aspecten VA

- Schatting Studiecommissie:
 - kosten € 1,5 Mrd
- Dekkingsvoorstel Studiecommissie:
 - uitsluiting aftrek VI-verliezen
 - afschaffen tariefopstapje Vpb
 - reservering rentebox 2007
 - totaal: € 1 Mrd
 - resteert € 0.5 Mrd → verhoging BTW



Dividendbelasting

- Netto opbrengst: € 2 Mrd (?)
- totale opbrengst is 2,8 Mrd...
- Afschaffing: positief voor NL als locatie hoofdkantoor
- Lobby NL MNE's vóór afschaffing (beursklimaat)
- Studiecommissie: geen conclusie