

**Vereniging voor
Belastingwetenschap
17 juni 2010**

**Rapport
Studiecommissie Belastingstelsel**

Onderdeel: Vennootschapsbelasting

**Prof. mr. J.W. Bellingwout
Vrije Universiteit / KPMG Meijburg & Co**

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

Betaalde groepsrente

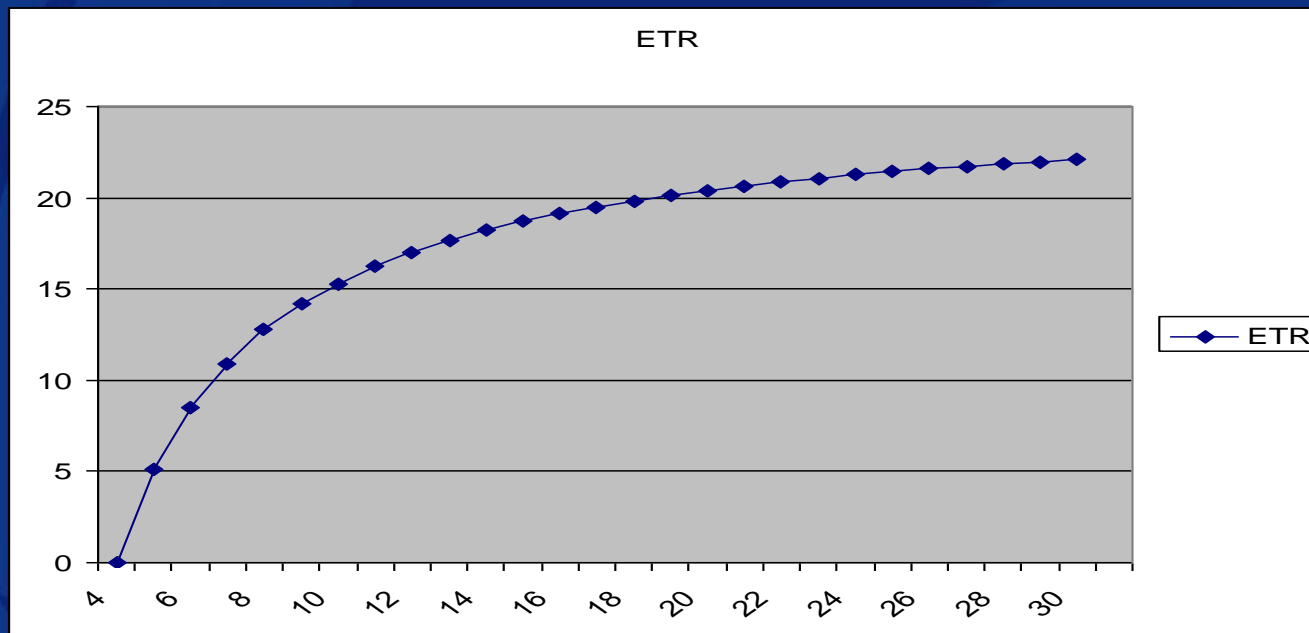
- 1997: art. 10a Vpb: specifiek anti-misbruik (groepsrente)
- 1997: temporisering renteaftrek overnameholding
- 2004: reparatie Bosal (HvJ EG 2003) d.m.v. art. 10d Vpb: thin capitalization
- 2007: afschaffing 15ad (overnameholdings), uitbreiding 10a
- NB: alleen groepsrente
- Politieke druk: Bosal +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

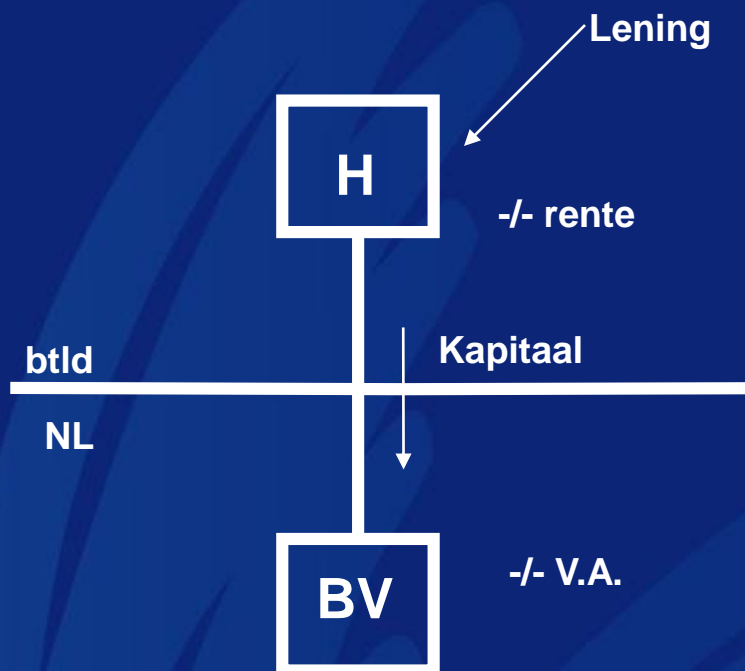
- Géén defiscalisering groepsrente of externe rente
 - schadelijk voor inbound investment
- Wèl: invoering vermogensaftrek (“VA”)
 - bijv. 4% op EV



Vermogensaftrek

- Doelstelling of verborgen doelstelling?
 - rechte lijn van 15b -> defiscalisering -> rentebox -> VA
 - dure generieke maatregel voor specifieke doelgroep ?
- Groepsfinanciering voor Nederlandse vs buitenlandse MNE's
 - hoofdkantoorfuncties vs. NL finco's
- Aantrekkelijk voor de een, onaantrekkelijk voor de ander ?
- Zijn alle BCC's overgestapt op Belgische NID ?
 - Sing – Lux - Zw
- Gebrek aan openheid bemoeilijkt zuivere discussie

Internationale 'double dip'



**Contrast t.o.v. EU streven
om hybride instrumenten
te neutraliseren
Creëert nieuwe 'mismatch'**

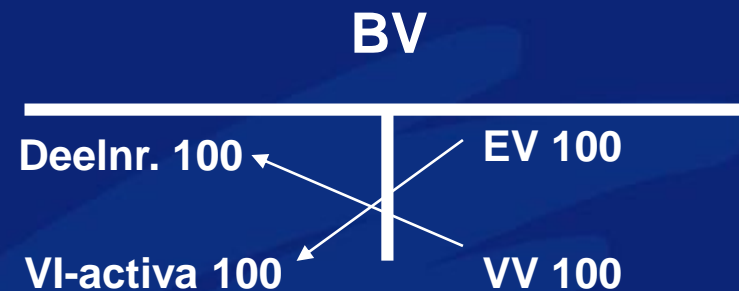
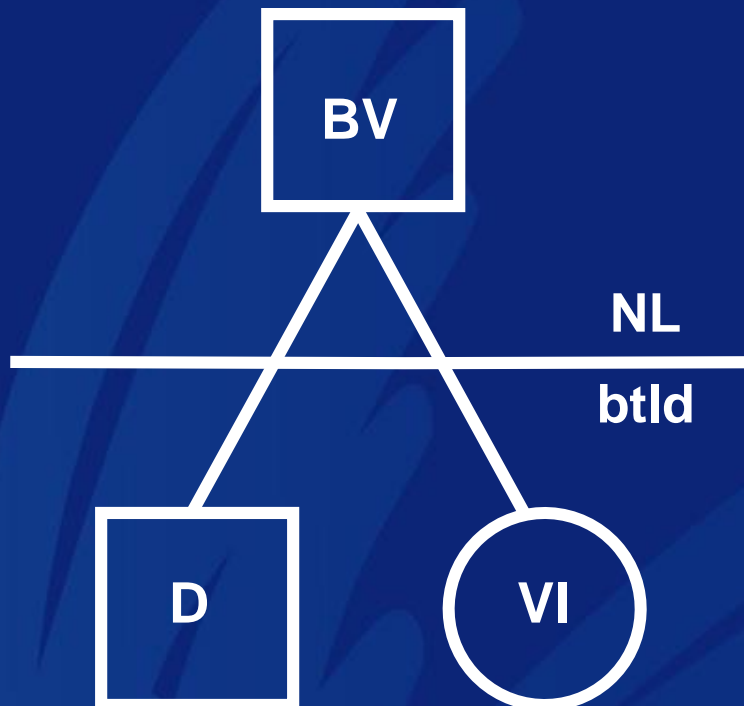
VA en vaste inrichting (1)



Uitwerking:

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

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-aftrekwinst: $- / - 2\%$ rente VV ?
 $- / - 2\%$ VA ?

Rangorde: VA gaat vóór voorkoming ?

Vermogensbijtelling

- Negatief EV: bijtelling 4%
- Repareert Bosal-gat: is er wel een “gat” ?
- Voorbeelden:

Deelneming 500	VV 500
----------------	--------

Vaste activa 300	Eigen vermogen 550
Deelneming 700	Schulden 450

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

Stel:

Rente VV: $4\% = 20$

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

Per saldo: geen renteaftrek!

Vermogensbijtelling (2)

- **Wat wordt de boodschap aan het buitenland?**
 - klinkt erger dan aftrekbeperking ?
- **Risico op overkill en underkill (afh vd doelstelling):**
 - bijtelling terwijl geen renteaftrek
 - bijtelling die lager is dan renteaftrek
- **Verkapte overkill (intra groep en derden):**
 - rente bij crediteur gewoon belast
 - samenhang gedachte vs int tax planning

Politiek & Budget

- **Vermogensaftrek: onrustig bezit?**
 - easy come, easy go?
 - jaarlijkse vaststelling hoogte van de notionele aftrek ?
- **Gewenste economische effecten?**
- **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
 - vanwege Bosal reparatie
- **Timing: economische crisis en ETR verlaging ?**

Dividendbelasting

- **Netto opbrengst: € 2 Mrd (?)**
 - totale opbrengst is 2,8 Mrd...
- **Lobby NL MNE's vóór afschaffing (beursklimaat)**
- **Studiecommissie: geen conclusie**
- **Vreemd:**
 - dividend niet aftrekbaar, wel WHT
 - rente wel aftrekbaar, geen WHT
 - neutraliteit: (primair) dividend wel aftrekbaar, geen WHT....
- **Afweging tussen afschaffing div bel en verlaging Vpb-druk ontbreekt**
 - Div bel dient rol te spelen in neutraliteit EV/VV**
 - Afschaffing div.bel. geen negatieve invloed op CFC**

Objectvrijstelling vaste inrichting

- **Deus ex machina in Sinterklaasbrief, herhaald in Tweede Kamer (14 januari), overgenomen in div. verkiezingsprogramma's**
- **Contrair aan EU Interne Markt: “verkeerde neigingen”
- past wel in jurisprudentie van HvJ EG (Lidl Belgium, Deutsche Shell)**
- **Raakt kleine groep relatief zwaar
Treft ook internationale start-ups**
- **Budgettair zet het geen “zoden aan de dijk”
- € 200 Mln?**
- **Leidt allesbehalve tot vereenvoudiging**

Objectvrijstelling: keuzes

- **Bedoeld voor VPB**
 - wat echter met IB?
- **Vormgeving:**
 - territoriaal stelsel? objectvrijstelling ? anders?
- **Wat te doen met de passieve VI ?**
 - vrijstelling ongewenst
 - carve out?
- **Definitie VI?**
 - per geval aansluiten bij verdrag?
 - indien nationaal VI-begrip: kans op afwijking t.o.v. verdragen

Objectvrijstelling: gevolgen

- **Territoriaal stelsel / objectvrijstelling:**
 - noopt tot exit tax
- **Niet toelaten van btle verliezen in de wereldwinst:**
 - noopt tot aanpassing Wet Vpb
 - aanpassing Bvdb volstaat niet
- **Verdragen:**
 - ruimte voor overgang belastingvrijstelling naar objectvrijstelling?
- **Niet-verdragslanden:**
 - onderworpenheidseis ?
 - onroerende zaken - ook indien als belegging gehouden?

Objectvrijstelling: definitief verlies

- Ingegeven door M&S:
 - definitieve verliezen aftrekbaar in woonland
 - mits niet verrekenbaar in bronland
- Hoe te bepalen “definitief verlies” ?
 - historisch bijhouden? (HvJ EG Deutsche Shell stapte daar nogal makkelijk overheen)
 - “opgeofferd bedrag” ?
- Hoe te bepalen dat verlies niet verrekenbaar in bronland?
 - vanuit NLe regels gedacht?
 - vanuit bronland gedacht (raakt dan ook omvang verlies)
 - vgl HvJ EG Krankenhaus Wannsee