

## **Staatssecretaris kiest voor beperking renteaftrek bij overnameholdings en uitsluiting verliezen van vaste inrichtingen**

De staatssecretaris van Financiën heeft zaterdag 5 december 2009, een brief aan de Tweede Kamer gestuurd over de stand van zaken met betrekking tot de verdeling van de vennootschapsbelastingdruk en de renteproblematiek. Zoals u wellicht bekend is, heeft de staatssecretaris op 15 juni 2009 een Consultatiedocument Vpb 2010 gepubliceerd. Vanuit het bedrijfsleven en andere partijen zijn er diverse reacties op het document gekomen. Naar aanleiding daarvan heeft het ministerie van Financiën besloten om de versoepeling van het regime voor de deelnemingsvrijstelling alvast in een wetsvoorstel op te nemen dat met Prinsjesdag in september 2009 is bekendgemaakt (wetsvoorstel Overige fiscale maatregelen 2010). Dit wetsvoorstel is inmiddels goedgekeurd door de Tweede Kamer en ligt nu ter behandeling bij de Eerste Kamer. Voor de fiscale behandeling van de renteproblematiek had de staatssecretaris meer tijd nodig.

### Overnameholdings

De staatssecretaris omarmt in zijn brief van afgelopen zaterdag slechts één van de in het Consultatiedocument aangekondigde maatregelen. Hij zal in het wetsvoorstel een regeling opnemen waarbij ten aanzien van overnameholdings de renteaftrek wordt beperkt wanneer de overname van een Nederlandse vennootschap bovenmatig met vreemd vermogen wordt gefinancierd en deze vennootschap tot de fiscale eenheid gaat behoren. De rente is dan alleen aftrekbaar indien en voorzover de overnemer 'eigen winst' heeft. De staatssecretaris geeft in zijn brief wel aan reële financieringsverhoudingen te zullen ontzien.

### Buitenlandse vaste inrichting

Een niet in het Consultatiedocument opgenomen maatregel die de staatssecretaris overweegt te zullen voorstellen laat de verliezen van buitenlandse vaste inrichtingen buiten de Nederlandse belastinggrondslag. De maatregel zou leiden tot een meer gelijke behandeling op dit punt tussen vaste inrichtingen en deelnemingen. De onderworpenheidseis voor de voorkoming van dubbele belasting met betrekking tot buitenlandse vaste inrichtingen zou dan kunnen komen te vervallen. Stakingsverliezen van vaste inrichtingen blijven wel verrekenbaar.

### Verplichte groepsrentebox

De aangekondigde verplichte groepsrentebox waarbij rente die wordt ontvangen van groepsvennootschappen, wordt belast tegen een effectief tarief van 5% en groepsrentelasten aftrekbaar zijn tegen een effectief tarief van 5%, wordt alleen ingevoerd indien de belangen van buitenlandse investeerders voldoende kunnen worden gespaard. Vooralsnog ziet de staatssecretaris nog niet hoe hij dit kan realiseren. Mogelijk dat een fundamentele aanpassing van de vennootschapsbelasting waarop de recent ingestelde Studiecommissie Belastingstelsel zich bezint, de thans erkende bezwaren tegen de groepsrentebox kan wegnemen. Dit kan niet anders betekenen dan dat de staatssecretaris op dit moment de groepsrentebox *niet* in een wetsvoorstel zal opnemen.

### Deelnemingsrente en earningsstripping

In zijn brief van afgelopen zaterdag geeft de staatssecretaris aan dat ontwikkelingen in de Europeesrechtelijke jurisprudentie hebben geleid tot een heroverweging van de in het Consultatiedocument voorgestelde maatregelen. Deze heroverweging heeft ertoe geleid dat

de staatssecretaris *noch* een aftrekbeperking voor deelnemingsrente *noch* het alternatief van een algemene earningsstrippingregeling zal voorstellen. De aftrekbeperking voor deelnemingsrente zou inhouden dat in deelnemingssituaties de aftrek van rente op externe schulden wordt beperkt, voor zover het bedrag dat de moeder vennootschap in het eigen vermogen van haar dochter vennootschap (deelneming) heeft geïnvesteerd, hoger is dan het gemiddelde eigen vermogen van de moeder vennootschap. Daarbij zou niet van belang zijn of er een direct verband bestaat tussen de externe lening van de moeder vennootschap en de geïnvesteerde bedragen in de deelneming. De earningsstrippingregeling zou inhouden dat de aftrek van rente wordt beperkt tot een vast percentage (30%) van de winst vóór aftrek van rente en afschrijvingen (EBITDA). Het bedrag aan niet-aftrekbare rente in een jaar zou dan kunnen worden voortgewenteld naar een volgend jaar waarin de rentelasten lager zijn dan 30% van EBITDA.

In het nieuwsbericht bij de brief van de staatssecretaris is aangegeven dat de voorstellen nader worden uitgewerkt in een wetsvoorstel, dat naar verwachting in het voorjaar aan de Tweede Kamer zal worden aangeboden.

Bron: **Michel van der Breggen**

PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284)

Tel: 020 568 61 60 / Mob: 06 209 608 97