



Aandacht voor de
ondernemer,
samen vooruit.

CROP

accountants & adviseurs

Invoering aftrek voor eigen vermogen

Inleiding

Vanuit de EU bestaat al langer de wens om bedrijven te stimuleren te investeren met eigen vermogen in plaats van vreemd vermogen. Binnen het huidige systeem waarbij rente in beginsel aftrekbaar is en dividend niet, bestaat de fiscale prikkel om schulden op te bouwen. Dit wordt als onwenselijk ervaren. Om deze fiscale prikkel te verminderen is vanuit de EU een richtlijnvoorstel (DEBRA, de 'debt-equity bias reduction allowance'), gepubliceerd. Op basis van dit voorstel wordt een aftrek voor eigen vermogen geïntroduceerd, ook wel notionele interestaftrek genoemd en wordt de renteaftrek beperkt. Dit moet gaan gelden voor alle belastingplichtigen voor de vennootschapsbelasting. Het is de intentie dat dit voorstel per 1 januari 2024 leidt tot aanpassing van de Nederlandse wet.

Doordat het pas een richtlijnvoorstel is, is de kans groot dat er nog diverse wijzigingen worden doorgevoerd en is het ook mogelijk dat het wordt uitgesteld of niet word ingevoerd. Als het in de EU wordt aangenomen, moet Nederland het nog implementeren. Hierbij moeten de regels worden aangesloten op de Nederlandse fiscale wetgeving. Waardoor diverse specifieke bepalingen zullen worden ingevoerd, bijvoorbeeld voor de toepassing bij een fiscale eenheid.

Hieronder wordt kort beschreven hoe de regels uitpakken, de te nemen stappen voordat dit ingevoegd wordt en de visie van CROP ten aanzien van deze regels.

Aftrek voor stijging eigen vermogen

Voor de aangroei van het eigen vermogen gedurende het jaar wordt 10 jaar lang een notionele interestaftrek verleend. De richtlijn geeft niet expliciet aan wanneer deze 10 jaar start. Gezien de tekst en het doel van de richtlijn verwachten wij dat deze termijn negen boekjaren voor 2024 is begonnen, dus in het algemeen in 2015. Het zou echter ook kunnen dat pas vanaf 2024 de mutaties van het eigen vermogen gevolgd worden, dus pas in 2033 een volledige aftrek ontstaat.

Deze aftrekpost bestaat uit de 10-jaarsrisicovrijrente + 1% (+1,5% voor MKB). De aangroei van het eigen vermogen wordt berekend door het eigen vermogen aan het begin van het jaar af te trekken van het eigen vermogen aan het eind van het jaar. Hierbij wordt voor de bepaling van het eigen vermogen de fiscale boekwaarden van dochters in mindering gebracht.

De verlaging van het belastbaar bedrag als gevolg van deze maatregel is maximaal 30% van de EBITDA. Als de berekende aftrek hoger is dan 30% van de EBITDA wordt het meerdere doorgeschoven naar volgend jaar, deze aftrekpost kan maximaal 5 jaar worden doorgeschoven.

Tot slot worden er ook diverse antimisbruikmaatregelen voorgesteld om kunstmatige verhoging van het eigen vermogen te voorkomen. Zo tellen verhogingen van het eigen vermogen als gevolg van

groepsleningen, interne verhangingen van deelnemingen of andere activiteiten niet mee. Ook het kunstmatig vernieuwen van oud kapitaal in nieuw kapitaal telt niet mee.

Voorbeeld berekening

- Een grote onderneming heeft een beginvermogen van 1.100 en een eindvermogen van 1.210;
- Deelnemingen van 130 aan het begin van het jaar en 140 aan het eind van het jaar;
- De onderneming groeit al 10 jaar met dezelfde snelheid;
- De 10-jaarsrisicovrijrente bedraagt 1,5%;
- Na het elimineren van de deelnemingen bedraagt het begin vermogen 970 en het eindvermogen 1.070. De groei van het vermogen is dus 100;
- 1% voor grote ondernemingen + de 1,5% 10-jaarsrisicovrijrente bedraagt 2,5%;
- Hierdoor is de notionele interestaftrek 2,5% van 100 is 2,5; en
- Als de groei al 10 jaar hetzelfde is, bedraagt de aftrek dus 25, mits dit minder is dan 30% van de EBITDA.

Bijtelling voor daling eigen vermogen en beperking renteaftrek

De berekening van de aftrekpost is wiskundig en leidt dus bij een daling van het eigen vermogen, in beginsel tot een bijtelling. Deze bijtelling is niet van toepassing als aannemelijk gemaakt kan worden dat de daling het gevolg is van een verlies. Als een daling van het eigen vermogen door iets anders wordt veroorzaakt, bijvoorbeeld door een dividenduitkering, dan wordt op gelijke wijze als voor de aftrekpost een bijtelling berekend.

Naast het verlenen van een notionele interestaftrek voor eigen vermogen wordt de renteaftrek beperkt. 15% van de rente is op basis van dit voorstel niet langer aftrekbaar

Visie van CROP

In onze optiek is het logisch om de fiscale prikkel om te financieren met vreemd vermogen te verminderen. Hierdoor zullen bedrijven met meer eigen vermogen gefinancierd worden, waardoor financiële tegenslag makkelijk opgevangen kan worden. Echter leidt dit mogelijk wel tot ongewenste mismatches met landen buiten de EU die een dergelijk systeem niet hebben.

Ook de gedachte achter de voorgestelde methode is niet onlogisch, echter gaat dit wel gepaard met een grote administratieve last. Zeker doordat 10 jaar lang de stijging/daling van het eigen vermogen voor toepassing van deze regels gevolgd moet worden. Door de opgenomen antimisbruikbepalingen, is het enkel 10 keer vergelijken van het beginvermogen met het eindvermogen niet voldoende. Zo zal voor

iedere storting van het eigen vermogen beoordeeld moeten worden of deze direct of indirect gelinkt kan worden aan een groepslening, hetgeen ook kan gaan leiden tot discussie met de Belastingdienst.

Door de tienjaarstermijn in samenhang met de termijn voor het opleggen van een navorderingsaanslag van vijf jaar, moet de documentatie voor een vermogensmutatie zeker 15 jaar bewaard worden. Dit is langer dan de huidige termijnen en ook langer dan dat de Belastingdienst dergelijke informatie normaal gesproken beschikbaar heeft.

Veel administratief veeleisende regels die de afgelopen jaren vanuit de EU zijn ingevoerd, gelden niet voor het puur nationale MKB. Dit richtlijnvoorstel geldt voor alle vennootschappen, waardoor zeker voor kleinere ondernemers de administratieve lastenverzwaring relatief zwaar is. Hier is in het voorstel (nog) geen rekening mee gehouden.

Ook ontstaat voor de overheid de uitdaging om eerlijke en hanteerbare bepalingen op te stellen ten aanzien van fusies, splitsingen en de fiscale eenheid. Nadat het richtlijnvoorstel is aangenomen heeft Nederland, maar een beperkte tijd om deze regels op te stellen en de ICT van de Belastingdienst hiervoor klaar te maken. Onze verwachting is dat dit er toe leidt dat de regels lange tijd niet volledig zullen zijn, waardoor er veel onduidelijkheden en oneffenheden in zitten op het moment van invoering.

De adviseurs van CROP kunnen je helpen met het berekenen van de notionele interestaftrek en meekijken of het anders kapitaliseren van de vennootschappen wenselijk is.