



Belastingplan 2012: renteaftrekbeperking voor overnameholdings

25 oktober 2011

In het Belastingplan 2012 zijn maatregelen opgenomen om de renteaftrek bij overnameholdings te beperken. Het gaat hierbij om constructies waarbij een buitenlandse groep een Nederlandse BV overneemt door middel van een – speciaal voor dat doel opgerichte – in Nederland gevestigde overnameholding. Die holding financiert de koopsom van de aandelen met een geldlening; die lening wordt veelal opgenomen bij een concernvennootschap in een belastingparadijs. Vervolgens vormen de overnameholding en de BV een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waardoor de rente op de schuldig gebleven koopsom binnen die fiscale eenheid kan worden verrekend met de winst van de BV. Dat heeft tot gevolg dat de winst van die BV (grotendeels) wordt 'weggepoetst' en zo uit de Nederlandse heffingsgrondslag verdwijnt. Deze opzet kost onze schatkist veel belastinggeld.

Voorgesteld wordt dat een overnameholding de financieringsrente nog slechts in aftrek kan brengen indien en voorzover de overnameholding 'eigen' winst behaalt. De rente kan niet meer verrekend worden met de winst die behaald wordt door de gekochte BV, maar uitsluitend met de eigen winst. De aftrekbeperking geldt voor de rente, kosten en valutaresultaten op leningen die zijn aangegaan voor de financiering van de deelneming. De aftrekbeperking geldt voor rente etc. op leningen bij een groepsmaatschappij én op leningen bij een derde, een bank.

De aftrekbeperking is uitsluitend van toepassing als de financieringsrente (per jaar) meer bedraagt dan € 1.000.000. Deze drempel is opgenomen om het MKB te ontzien.

De aftrekbeperking blijft achterwege als de fiscale eenheid – de overnameholding met de verworven deelneming, en mogelijk andere vennootschappen – niet overmatig is gefinancierd met vreemd vermogen. Volgens het wetsvoorstel is sprake van een 'gezonde financieringsverhouding' als de fiscale eenheid een vreemd vermogen heeft dat niet meer bedraagt dan twee keer het eigen vermogen. Deze uitzondering wordt aangeduid als de thincap-escape, met een debt-equity ratio van 2:1. In het wetsvoorstel zijn specifieke regels opgenomen om het eigen en vreemd vermogen voor deze toetsing vast te stellen.

Als de financieringsrente op grond van deze regeling in enig jaar niet aftrekbaar is, kan de niet aftrekbare rente worden overgebracht naar het volgende jaar. De rente kan in dat volgende jaar uitsluitend verrekend worden met 'eigen' winst van de overnameholding: bij die verrekening zijn de drempel van € 1.000.000 én de thincap-escape niet van toepassing op de voorwaarts gewentelde rente.

De nieuwe renteaftrekbeperking gaat gelden voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2012. De regeling blijft buiten toepassing als de overnameholding én de overgenomen vennootschap nog vóór 1 januari 2012 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting vormen.

Commentaar

Met deze nieuwe renteaftrekbeperking overschrijdt de wetgever een principiële grens: de renteaftrekbeperking ziet – voor het eerst – niet alleen op rente op leningen binnen de groep, maar

ook op de rente die aan derden, zoals de bank verschuldigd is.

Door de drempel van € 1 mln. aan rente per jaar zullen de meeste MKB-ondernemers wel gevrijwaard blijven van de nieuwe aftrekbeperking. Grote, internationaal opererende bedrijven zullen bij de financiering van acquisities noodgedwongen gaan plannen op de drempel van € 1.000.000, of op de safe harbour van de debt-equity ratio van 2:1. Duidelijk zal zijn dat Nederland er door deze maatregel niet aantrekkelijker op wordt als vestigingsplaats van (tussen)holdings van multinationals.