



# Renteaftrekbeperking voor overnameholdings

15 november 2011

Het kabinet stelt voor om de renteaftrek bij overnameholdings te beperken. Het gaat hierbij om situaties waarbij een (buitenlands) concern alle aandelen verwerft in een Nederlandse BV door een – veelal speciaal voor dat doel opgerichte in Nederland gevestigde – overnameholding. Die holding financiert de koopsom van de aandelen in de Nederlandse BV met een geldlening; die lening wordt veelal opgenomen bij een concernvennootschap in een belastingparadijs. Vervolgens wordt er een fiscale eenheid gevormd tussen de overnameholding en de Nederlandse BV, en daardoor kan de holding de rente op de schuldig gebleven koopsom verrekenen met de winst van de overgenomen BV. Door die renteaftrek wordt de belastbare winst van die BV sterk verminderd, soms wel tot nihil, en dat kost onze schatkist veel belastinggeld. Tegenover de renteaftrek in Nederland staat de renteopbrengst bij de concernvennootschap die de lening heeft verstrekt ter financiering van de acquisitie. Die vennootschap is over de rente veelal een laag belastingtarief verschuldigd, zeker als de vennootschap in een belastingparadijs is gevestigd.

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

De aftrekbeperking ziet uitsluitend op situaties met een financieringsrente (per jaar) van meer dan € 1.000.000. Deze drempel is opgenomen om het MKB te ontzien.

De aftrekbeperking is niet van toepassing als de fiscale eenheid – na de overname – een 'gezonde financieringsverhouding' heeft. Dat is het geval als de fiscale eenheid niet bovenmatig met vreemd vermogen gefinancierd is en de schulden niet meer bedragen 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.

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

Let op: 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.