

> **Retouradres** Postbus 16228 2500 BE Den Haag

Aan de minister van Financiën
De heer mr. W.B. Hoekstra
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

**ATR, Adviescollege
toetsing regeldruk**
Rijnstraat 50
2515 XP Den Haag

Postbus 16228
2500 BE Den Haag

Onze referentie MvH/RvZ/HS/bs/ATR0718/2019-U102

Uw referentie

T 070 310 86 66
E info@atr-regeldruk.nl
www.atr-regeldruk.nl

Datum 1 augustus 2019
Betreft Renteaftrekbeperking voor de minimumkapitaalregel

Geachte heer Hoekstra,

Op 19 juli 2019 heeft het Adviescollege toetsing regeldruk (ATR) het voorstel voor de invoering van de minimumkapitaalregel ontvangen. Dit voorstel beperkt de renteaftrek voor banken en verzekeraars voor zover hun financiering met vreemd vermogen hoger is dan 92% en hun eigen vermogen dus kleiner dan 8%. Daarmee worden de fiscale voordelen beperkt zodat financiële ondernemingen geen fiscaal voordeel hebben van een eigen vermogen voor zover dat kleiner is dan 8%. De aangifte van de vennootschapsbelasting (vpb) wordt daartoe uitgebreid met een specificatie van de eigenvermogen ratio en de verplichting om de renteaftrek te beperken.

Toetsingskader

ATR beoordeelt de gevolgen voor de regeldruk aan de hand van het volgende toetsingskader:

1. Nuloptie (nut en noodzaak): is er een taak voor de overheid en is wetgeving het meest aangewezen instrument?
2. Zijn er minder belastende alternatieven mogelijk?
3. Is gekozen voor een uitvoeringswijze die werkbaar is voor de doelgroepen die de wetgeving moeten naleven?
4. Zijn de gevolgen voor de regeldruk volledig en juist in beeld gebracht?

1. Nut en noodzaak

Het voorstel voor een renteaftrekbeperking voor dat deel van de financiering met vreemd vermogen dat de minimumkapitaalregel overschrijdt, wordt gemotiveerd met de constatering dat eigen en vreemd vermogen fiscaal ongelijk worden behandeld. Het kabinet wenst voor banken en verzekeraars het fiscale voordeel van de financiering met vreemd vermogen te beperken. Dat voordeel draagt bij aan ongewenste financiële prikkels voor financiering met vreemd vermogen. Het verschil in fiscale behandeling van eigen en vreemd vermogen wordt veroorzaakt doordat een vergoeding (rente) voor vreemd vermogen wel fiscaal aftrekbaar is, terwijl een vergoeding voor eigen vermogen (dividend) dat niet is. De fiscale aftrekbaarheid van rente verlaagt de kosten van financiering met vreemd vermogen, waardoor er voor ondernemingen een fiscaal voordeel bestaat om ondernemingsactiviteiten met vreemd vermogen te financieren. Omdat vanuit het per-

spectief van de gefinancierde onderneming zowel rente als dividendbetalingen financieringskosten zijn, is er een goede economische reden om beide vormen van financiering fiscaal meer gelijk te behandelen.

Daarnaast stelt het kabinet deze renteaftrekbeperking voor omdat de generiek werkende earningsstrippingmaatregel in de praktijk banken en verzekeraars naar hun aard niet raakt. Die maatregel beperkt de aftrek voor de verschuldigde rente voor zover die meer bedraagt dan 30% van de zogenoemde fiscale EBITDA of de drempel van € 1 miljoen. Omdat banken en verzekeraars op fiscale-eenheidsniveau veelal per saldo rente ontvangen, worden zij doorgaans niet geraakt door de earningsstrippingmaatregel. Banken en verzekeraars verkeren daarom in een andere situatie dan overige belastingplichtigen, waardoor geen sprake is van gelijke gevallen. De voorgestelde renteaftrekbeperking voor financiering met vreemd vermogen brengt meer evenwicht aan tussen financiële en andere ondernemingen. Overigens verwacht het kabinet niet dat deze maatregel van invloed zal zijn op de financiering van financiële ondernemingen. De maatregel heeft slechts tot doel om de fiscale behandeling meer gelijk te trekken.

Het college constateert dat nut en noodzaak van de renteaftrekbeperking voor financiële ondernemingen is onderbouwd. Het college heeft op dit punt geen aanvullende opmerkingen of adviespunten.

2. Minder belastende alternatieven

Bij de uitwerking van de renteaftrekbeperking voor de minimumkapitaalregel is zoveel mogelijk uitgegaan van de bestaande toezichtkaders. Hierdoor worden de administratieve lasten voor belastingplichtigen zoveel mogelijk beperkt. Zo hoeven belastingplichtigen door aan te sluiten bij de reeds beschikbare berekeningen en bestaande openbaar-makingsverplichtingen geen afzonderlijke gegevens op te stellen voor de toepassing van deze maatregel. Toezichtlasten worden zo ook beperkt omdat de Belastingdienst kan aansluiten bij gegevens waarop reeds toezicht wordt gehouden.

De vpb-aangifte dient vergezeld te gaan van een opgave (specificatie) van de eigenvermogen ratio. Voor banken wordt aangesloten bij de leverage ratio die openbaar gemaakt moet worden op grond van EU-verordening CRD V. Nederlandse (groot)banken en buitenlandse banken (deelneming of vaste inrichting) met een hoofdkantoor in de EU/EER hebben deze gegevens beschikbaar.

Voor verzekeraars wordt aangesloten bij de cijfers die moeten worden gepubliceerd op grond van de EU-verordening solvabiliteit II. Voor het vaststellen van de eigenvermogenratio moet een berekening worden gemaakt op basis van de gegevens van de groepsbalans.

Het college ziet geen minder belastende alternatieven. Het college heeft op dit punt geen aanvullende opmerkingen of adviespunten.

3. Werkbaarheid

De renteaftrekbeperking wordt geïmplementeerd met een wijziging van de vennootschapsbelasting. Voor de norm wordt aangesloten bij bestaande eisen ten aanzien van de

verhouding tussen vreemd en eigen vermogen. Daarmee wordt zo goed mogelijk aangesloten bij bestaande werkprocessen en gegevens. Echter, voor verzekeraars heeft deze norm andere gevolgen dan voor banken. Verzekeraars moeten vanwege te afdekken risico's al meer eigen vermogen aanhouden. De berekening is voor hen daarentegen ingewikkelder dan voor banken. Dat maakt dat deze renteaftrekbepanking voor verzekeraars mogelijk minder proportioneel is.

Van zowel bank als verzekeraars wordt aangenomen dat ze niet door de earningsstrippingmaatregel zullen worden geraakt. Voor de werkbaarheid is het beter als hierover zekerheid kan worden geboden. Samenloop van beide renteaftrekbepankingen kan worden voorkomen de renteaftrekbepanking voor de minimumkapitaalregel uit te zonderen in gevallen waar de earningsstrippingmaatregel van toepassing is, of andersom.

3.1 Het college adviseert om ondernemingen die te maken krijgen met de earningsstrippingmaatregel, uit te zonderen van de minimumkapitaalregel, of andersom.

4. Gevolgen regeldruk

De gevolgen voor de regeldruk zijn berekend en is circa € 36.000,- per jaar voor 20-30 financiële ondernemingen. Het college heeft geen opmerkingen bij deze inschatting. Het college gaat ervan uit dat deze gevolgen zullen worden beschreven in de toelichting.

Dictum

Gelet op bovengenoemde bevindingen is het eindoordeel ten aanzien van de consultatieversie van dit voorstel:

Indienen nadat met het adviespunt rekening is gehouden.

In de verwachting u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd,

Hoogachtend,

w.g.

M.A. van Hees
Voorzitter

R.W. van Zijp
Secretaris