Tabel Omnibusrichtlijn Directe Belastingen

Maatregel	Appreciatie BNC-fiche	Structurele derving (in € mln)
Interest & Royaltyrichtlijn & Moederdochterrichtlijn *Afschaffing vereiste gelieerdheid*	**Doelstelling wordt gesteund, gevolgen en nadere invulling vergen aandacht**	2.000 – 2.800 dividendbelasting 500 – 1.000 vennootschapsbelasting
Interest & Royaltyrichtlijn & Moederdochterrichtlijn *Vereenvoudiging procedures*	**Positief**	0
Moederdochterrichtlijn *Uitbreiding pensioenfondsen*	**Positief**	Niet te ramen
ATAD-renteaftrekbeperking *Drempel naar €3 mln*	**Positief**	300 - 400
ATAD-renteaftrekbeperking *Drempel 30% EBITDA*	**Positief**	400
ATAD-renteaftrekbeperking *Drempel naar € 3mln en 30% EBITDA*	**Positief**	600 - 700
ATAD-renteaftrekbeperking *Publiek belang*	**Positief, maar nationale maatregelen genomen.**	0
ATAD-renteaftrekbeperking *Uitzondering derde leningen*	**Geen voorstander van nieuwe, verplichte uitzonderingen** Mogelijke heroverweging wanneer de baten groter zijn dan de kosten (inclusief dekking)	1.300
ATAD-renteaftrekbeperking *Groepsuitzondering*	**Geen voorstander van verplichte uitzondering** Mogelijke heroverweging wanneer de baten groter zijn dan de kosten (inclusief dekking)	500 – 1.000
ATAD-renteaftrekbeperking *Volledige aftrek bij EBITDA-daling*	**Geen voorstander van nieuwe, verplichte uitzonderingen** Mogelijke heroverweging wanneer de baten groter zijn dan de kosten (inclusief dekking)	300
ATAD-renteaftrekbeperking *Tijdelijke defensie-uitzondering*	**Tijdelijke, sectorale uitzondering zou een zeer grote impact op de uitvoering hebben.**	Niet te ramen
ATAD-renteaftrekbeperking *Drempel naar € 3 mln., 30% EBITDA en groepsuitzondering*	**In beginsel geen voorstander van verplichte uitzonderingen**	1.000 – 1.600
ATAD-renteaftrekbeperking *Drempel naar € 3 mln., 30% EBITDA, groepsuitzondering, uitzondering derde leningen en volledige aftrek bij EBITDA-daling*	**Geen voorstander van verplichte uitzonderingen en de stapeling van uitzonderingen.**	1.500 – 2.500
ATAD-CFC *Model A + uitzondering P2 en mkb*	**Neutraal.**	Nihil/licht positief
ATAD-R&D-aftrek	**Positief**	300 – 400 die langzaam afneemt richting enkele miljoenen structureel.
ATAD *Geen flankerende maatregelen*	**Negatief**	Niet te ramen
ATAD *Geïmporteerde hybride mismatch*	**Negatief**	Niet te ramen

Toelichting bij de geraamde budgettaire gevolgen

De in de tabel weergegeven budgettaire gevolgen van de Omnibus-maatregelen zijn herijkt op basis van nieuwe inzichten ten opzichte van de eerste inschatting van het kabinet in het fiche. Het kabinet gaat bij de inschattingen uit van de gefaseerde planning voor de inwerkingtreding van de maatregelen, zoals gecommuniceerd door de Commissie. Dit betreft inwerkingtreding per 1 januari 2029, met uitzondering van de verhoging van de monetaire drempel in de generieke renteaftrekbeperking (inwerkingtreding per 1 januari 2032) en de voorgestelde aanpassingen in de MDR en de IRR (inwerkingtreding per 1 januari 2037). Bij een uitkomst waarbij de aanpassingen leiden tot een lagere inkomsten in een bepaald domein, zal dit ook binnen het hetzelfde domein worden gedekt. De invulling is afhankelijk van de specifieke uitkomst. Het kabinet zal op het moment dat er duidelijkheid is over een uiteindelijk akkoord inzichtelijk maken hoe dekking van kansrijke varianten er concreet uitziet.

Afschaffing bezitsvereisten MDR

De afschaffing van de bezitseis in de MDR heeft twee gevolgen. Enerzijds worden dividendbetalingen aan andere entiteiten, die voldoen aan de voorwaarden, vrijgesteld van dividendbelasting. Anderzijds worden inkomende dividenden vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Met betrekking tot de afschaffing van de bezitseis in de MDR gaat het bij de dividendbelasting om een structurele jaarlijkse derving van tussen de circa € 2 miljard en de € 2,8 miljard per jaar vanaf 2037. Deze inschatting is hoger dan eerder gegeven, omdat de gedragseffecten waarschijnlijk hoger liggen dan eerder aangenomen. Ten tijde van het fiche ging het kabinet nog niet uit van doorwerking richting derde landen, maar in de huidige raming neemt het kabinet deze doorwerking wel mee via het gedragseffect. Hierbij is het eveneens aannemelijk dat de maatregel gepaard gaat met anticipatie effecten.

Daarnaast heeft de afschaffing van de bezitseis in de MDR tot gevolg dat er geen vennootschapsbelasting meer kan worden geheven over dividenden die worden ontvangen vanuit Europese dochterbedrijven. Het kabinet raamt de structurele jaarlijkse derving van deze aanpassing in de vennootschapsbelasting vanaf 2037 in ordegrootte van € 500 miljoen tot € 1 miljard.

De voorgestelde de afschaffing van de bezitseis in de MDR heeft mogelijk ook gevolgen voor de inkomstenbelasting. Het kabinet heeft op dit moment onvoldoende zekerheid over deze gevolgen en de mogelijkheden in de nationale wetgeving om misbruik en eventuele box-arbitrage tegen te gaan, om een inschatting te geven van de orde van grootte van de budgettaire derving die hiermee gepaard gaat.

Vrijstelling pensioenfonds in MDR (dividendbelasting)

De vrijstelling in de MDR voor pensioenfondsen heeft gevolgen voor de Nederlandse dividendbelasting. Buitenlandse pensioenfondsen komen hierdoor in aanmerking voor een vrijstelling van dividendbelasting. De huidige Nederlandse definitie van een pensioenfonds is hetzelfde voor de vennootschaps- en dividendbelasting. De omnibus schrijft alleen een vrijstelling in de dividendbelasting voor. Wat de exacte budgettaire impact is van de vrijstelling voor pensioenfondsen laat zich lastig inschatten. Op dit moment wordt nog gewerkt aan een inventarisatie van welke pensioen- en beleggingsfondsen exact onder de reikwijdte vallen en wordt gekeken wat eventuele doorwerking van het voorstel langs EU-wetgeving kan zijn. Een gedegen inschatting vergt meer tijd.

Aanpassingen in de generieke renteaftrekbeperking

Voor de generieke renteaftrekbeperking zijn in het Omnibusvoorstel verschillende maatregelen opgenomen. Het kabinet heeft de ordegrootte van de budgettaire gevolgen van deze maatregelen

ingeschat. Het kabinet benadrukt dat deze ordegrootte-inschattingen met onzekerheid zijn omgeven vanwege onzekerheid over de exacte invulling van de uitzonderingen en de omgang met voortgewentelde rente. Bij de huidige budgettaire inschattingen van de uitzonderingen is ervan uitgegaan dat het saldo aan voortgewentelde rente alleen kan worden afgetrokken, als deze voortgewentelde rente ook kon worden afgetrokken volgens de regels van het huidige regime. Bij elk van de genoemde budgettaire effecten is daarnaast rekening gehouden met de uitzondering van woningcorporaties in de generieke renteaftrekbeperking, zoals opgenomen in de Nota van Wijziging bij het Belastingplan 2027.

Verhoging van het percentage voor maximale renteaftrek naar 30% van de gecorrigeerde winst
Het kabinet schat de structurele jaarlijkse derving van een verruiming van het percentage voor maximale renteaftrek naar 30% van de gecorrigeerde winst per 2029, in ordegrootte van € 400 miljoen.

Verhoging van de monetaire drempel voor maximale renteaftrek naar € 3 miljoen
Het kabinet schat de structurele jaarlijkse derving van een verhoging van de monetaire drempel voor maximale renteaftrek naar € 3 miljoen per 2032, in ordegrootte van € 300 tot € 400 miljoen.

Groepsuitzondering
De groepsuitzondering houdt in dat belastingplichtigen die deel uitmaken van een geconsolideerde groep hun rente volledig mogen aftrekken indien de vermogensstructuur van de belastingplichtige niet significant afwijkt van die van de groep dan wel de (hogere) financieringsratio van de groep gebruiken als drempelpercentage (in plaats van het vastgelegde percentage van de gecorrigeerde winst). Deze uitzondering hangt samen met de introductie van een groepsbegrip. Onzekerheid over de exacte invulling van dit groepsbegrip brengt ook onzekerheid in de raming met zich mee. Daarnaast heeft het kabinet alleen zicht op de Nederlandse entiteiten binnen een groep. Het kabinet beschikt niet over informatie over de vermogens- of financieringsstructuur van eventuele buitenlandse entiteiten die onderdeel zijn van de groep waarbinnen een Nederlandse entiteit zich bevindt. Met deze aantekening raamt het kabinet de structurele jaarlijkse derving van een groepsuitzondering in ordegrootte van € 500 miljoen tot € 1 miljard.

Uitzondering van derdenleningen
Deze uitzondering houdt in dat renten op laagrisico derdenleningen, zijnde leningen van een derde partij, die worden gebruikt ter financiering van de eigen activiteiten van de entiteit, volledig aftrekbaar zijn. Het kabinet beschikt niet over informatie waarvoor leningen door Nederlandse belastingplichtigen zijn aangewend, en geeft daarom een inschatting van de budgettaire derving als alle derdenleningen worden uitgezonderd van de generieke renteaftrekbeperking. De verwachte structurele jaarlijkse derving vanaf 2029 als gevolg hiervan is in ordegrootte van € 1,3 miljard, uitgaande van de standaard gedragseffecten. Een uitzondering van derdenleningen zorgt er echter voor dat alleen het interne rentesaldo nog onderhevig is aan de generieke renteaftrekbeperking. Het kabinet heeft nog onvoldoende zicht op welke gedragseffecten dit mogelijk met zich meebrengt, met mogelijke extra budgettaire derving tot gevolg. Dit mogelijke extra gedragseffect is op dit moment nog geen onderdeel van de budgettaire inschatting.

Uitzondering bij daling van het bedrijfsresultaat met 50% ten opzichte van het voorgaande jaar
Als gevolg van deze voorgestelde anti-cyclische maatregel zijn de renten van Nederlandse belastingplichtigen volledig aftrekbaar in een jaar waarin het bedrijfsresultaat met 50% is gedaald ten opzichte van het voorgaande jaar. Een eerste inschatting van het kabinet van de structurele jaarlijkse derving van deze uitzondering is in ordegrootte van € 300 miljoen.

Uitzondering met betrekking tot publiek belang
Het toepassingsbereik van de huidige optionele uitzondering met betrekking tot publiek belang wordt verruimd, onder andere met sociale en betaalbare huisvesting. Het kabinet geeft hieraan invulling door de renten van woningcorporaties die verband houden met hun DAEB-activiteiten,

vanaf 2028 uit te zonderen van de generieke renteaftrekbeperking via een Nota van Wijziging op het Belastingplan 2027.

Uitzondering voor defensie
Deze maatregel betreft een tijdelijke uitzondering van rente betaald op leningen die binnen 5 jaar na inwerkingtreding zijn aangegaan door bedrijven in de defensiesector. Het kabinet kan op dit moment nog geen inschatting maken van de verwachte budgettaire derving van deze uitzondering.

Combinatie en samenhang van aanpassingen in de generieke renteaftrekbeperking
De budgettaire gevolgen van de maatregelen in de generieke renteaftrekbeperking hangen met elkaar samen. De opbrengst van een combinatie van maatregelen is daarom geen eenvoudige optelling van de losse maatregelen. Verhoging van het percentage van de gecorrigeerde winst naar 30% per 2029 zorgt voor een jaarlijkse derving in ordegrootte van € 400 miljoen. Als in 2032 de monetaire drempel vervolgens naar € 3 miljoen wordt verhoogd, is de structurele jaarlijkse derving van de combinatie van deze twee maatregelen vanaf 2032 in ordegrootte van € 600 miljoen tot € 700 miljoen.

Als zowel de monetaire drempel wordt verhoogd naar € 3 miljoen (per 2032) als het percentage van de gecorrigeerde winst naar 30% wordt gebracht en de groepsuitzondering wordt toegepast (beiden per 2029), is de structurele jaarlijkse derving van de combinatie van deze drie maatregelen naar verwachting in ordegrootte van € 1 miljard tot € 1,6 miljard vanaf 2032. De verwachte jaarlijkse derving tijdens de kabinetsperiode, als gevolg van de verhoging van het percentage naar 30% van de gecorrigeerde winst en de groepsuitzondering, raamt het kabinet dan in ordegrootte van € 1 miljard tot € 1,5 miljard vanaf 2029.

Wanneer ook de uitzondering van derdenleningen en de uitzondering bij een daling van het bedrijfsresultaat met 50% vanaf 2029 worden meegenomen (in aanvulling op de drie hierboven genoemde maatregelen), is de totale structurele jaarlijkse derving in ordegrootte van € 1,5 tot € 2,5 miljard.

Introductie R&D-investeringsaftrek
Voor de voorgestelde R&D-aftrek gaat het om een hoge jaarlijkse derving bij invoering (tussen de circa € 300 tot € 400 miljoen) die langzaam afneemt richting enkele miljoenen structureel.

Overig
Voor de overige maatregelen in het Omnibus-voorstel verwacht het kabinet geen of een geringe budgettaire impact.

Totale budgettaire gevolgen van alle geraamde maatregelen samen
Wanneer alle bovenstaande, door het kabinet geraamde maatregelen bij elkaar op worden geteld levert dit de onderstaande budgettaire gevolgen op.

De eerste derving ontstaat vanaf 2029, met een omvang in ordegrootte van € 1,8 miljard tot € 2,9 miljard per jaar. Dit heeft betrekking op de introductie van de R&D-aftrek (tussen de circa € 300 tot € 400 miljoen per jaar) en alle voorgestelde, door het kabinet geraamde aanpassingen in de generieke renteaftrekbeperking (in ordegrootte van € 1,5 tot € 2,5 miljard per jaar), met uitzondering van de verhoging van de monetaire drempel. Omdat het bij de voorgestelde R&D-aftrek gaat om een hoge derving bij invoer die langzaam afneemt, neemt de ingeschatte totale budgettaire derving langzaam af vanaf 2029.

Vanaf 2032 treedt ook de verhoging van de monetaire drempel in de generieke renteaftrekbeperking in werking. Deze maatregel heeft, na invoering van de overige maatregelen met betrekking tot de generieke renteaftrekbeperking, geen grote verandering in de totale geschatte jaarlijkse derving tot gevolg. Dit komt vanwege de samenhang met de andere voorgestelde maatregelen in de generieke renteaftrekbeperking en de onzekerheid in de

budgettaire inschattingen van deze maatregelen, waardoor een brede ordegrootte-bandbreedte is gehanteerd. De geschatte ordegrootte van de budgettaire derving blijft daarmee onveranderd.

Naast de bovengenoemde maatregelen treden vanaf 2037 ook de afschaffing van de bezitsvereisten in de MDR en de vrijstelling van pensioenfondsen in de MDR (in de dividendbelasting) in werking. De budgettaire impact van de vrijstelling van pensioenfondsen laat zich op dit moment nog lastig inschatten. De afschaffing van de bezitsvereisten in de MDR heeft een extra structurele jaarlijkse derving in ordegrootte van € 2,5 miljard tot € 3,8 miljard tot gevolg. Deze budgettaire derving vindt plaats in de dividendbelasting (€ 2,0 tot € 2,8 miljard per jaar) en de vennootschapsbelasting (€ 0,5 tot € 1,0 miljard per jaar). Mogelijk heeft deze aanpassing ook derving van belastingopbrengsten in de inkomstenbelasting tot gevolg. Het kabinet heeft op dit moment echter onvoldoende zekerheid over de gevolgen van deze aanpassing en de mogelijkheden in de nationale wetgeving om misbruik en eventuele box-arbitrage tegen te gaan, om een inschatting te geven van de orde van grootte van de budgettaire derving die hiermee gepaard gaat.

Toelichting bij de ramingsmethodiek

De ramingen van de budgettaire gevolgen zijn gebaseerd op de integrale aangiftedata van de Belastingdienst alsook data van het CBS en de DNB. Voor de ramingen met betrekking tot de vennootschapsbelasting gebruikt het kabinet een microsimulatiemodel waarop tot 2070 op bedrijfsniveau een te verwachten ontwikkeling van de vennootschapsbelasting-opbrengst wordt doorgerekend. In dit model zijn alle relevante regels met betrekking tot de vennootschapsbelasting inclusief de generieke renteaftrekbeperking en de reguliere verliesverrekening opgenomen. In het basispad van het model is doorgerekend wat de vennootschapsbelasting zou zijn zonder de wijziging. In het beleidspad is doorgerekend wat de vennootschapsbelasting zou zijn met de maatregel. Het verschil tussen het basispad en het beleidspad geeft het effect van de maatregel weer. Het totaal van het verschil over alle ondernemingen is het budgettaire effect.

Voor het ramen van het effect op de dividendbelasting van de afschaffing van de bezitseis in de moeder-dochterrichtlijn gebruikt het kabinet een model op basis van de macro-belastinginkomsten. Voor het ramen van het effect van de introductie van de R&D-aftrek zijn macro-gegevens gebruikt over investeringen in R&D. Op basis van gegevens van de Belastingdienst is vervolgens een inschatting gemaakt over de mate waarin de R&D-aftrek uitstel realiseert.

In de ramingen voor de aanpassingen in de generieke renteaftrekbeperking en moeder-dochterrichtlijn wordt rekening gehouden met de standaard gedragseffecten. Deze standaard gedragseffecten zijn opgenomen in de publicatie ‘Gedragseffecten belastingmaatregelen 2026’ die het ministerie in gezamenlijkheid met het CPB maakt en publiceert. Tweede orde effecten worden hierin niet meegenomen. In de raming van het effect van de R&D-aftrek is het kabinet uitgegaan van gedragseffecten als gevolg van anticipatie en additionele investeringen als gevolg van deze maatregel.

Vergelijking met de analyse van Van de Streek & Vleggeert

De hoogleraren Van de Streek en Vleggeert hebben een analyse gemaakt van de Omnibus-maatregelen. Zij schatten de structurele derving op € 8 miljard per jaar. Het kabinet vergelijkt de ramingen met de analyse van Van de Streek en Vleggeert in onderstaande tekst.

Generieke renteaftrekbeperking

Allereerst op het gebied van de generieke renteaftrekbeperking. Van de Streek en Vleggeert schatten dat de derving € 2 tot 3 miljard zal zijn. Het kabinet raamt de totale structurele jaarlijkse derving van de combinatie van maatregelen in de generieke renteaftrekbeperking in ordegrootte van € 1,5 miljard tot € 2,5 miljard[1]. In de berekening van het kabinet is de derving die gepaard gaat met de uitzondering voor publiek belang niet meegenomen omdat het kabinet deze maatregel los van het Omnibusvoorstel al neemt in het kader van het stimuleren van woningbouw via woningbouwcorporaties. Wanneer deze wordt meegenomen komen de berekeningen redelijk overeen.

Afschaffing bezitsvereisten MDR

Verder schatten Van de Streek en Vleggeert de derving van het verlagen van de drempels in de MDR gelijk aan het volledig afschaffen van de dividendbelasting wat een derving betekent van € 4 miljard. Daarnaast gaan ze uit van een verplaatsing van beleggingen van box 3 naar box 2, wat neerkomt op een derving van € 1 miljard.

Het kabinet raamt de budgettaire derving als gevolg van de afschaffing van de bezitsvereisten in de MDR als volgt. Met betrekking tot de afschaffing van de bezitseis in de MDR gaat het bij de dividendbelasting om een structurele jaarlijkse derving van tussen de circa € 2 miljard en de € 2,8 miljard per jaar vanaf 2037. Deze inschatting is hoger dan eerder gegeven, omdat de gedragseffecten waarschijnlijk hoger liggen dan eerder aangenomen. Ten tijde van het fiche ging het kabinet nog niet uit van doorwerking richting derde landen, maar in de huidige raming neemt het kabinet deze doorwerking wel mee via het gedragseffect. Hierbij is het eveneens aannemelijk dat de maatregel gepaard gaat met anticipatie effecten.

Daarnaast heeft de afschaffing van de bezitseis in de MDR tot gevolg dat er geen vennootschapsbelasting meer kan worden geheven over dividenden die worden ontvangen vanuit Europese dochterbedrijven. Het kabinet raamt de structurele jaarlijkse derving van deze aanpassing in de vennootschapsbelasting vanaf 2037 in ordegrootte van € 500 miljoen tot € 1 miljard.

De voorgestelde de afschaffing van de bezitseis in de MDR heeft mogelijk ook gevolgen voor de inkomstenbelasting. Het kabinet heeft op dit moment onvoldoende zekerheid over deze gevolgen en de mogelijkheden in de nationale wetgeving om misbruik en eventuele box-arbitrage tegen te gaan, om een inschatting te geven van de orde van grootte van de budgettaire derving die hiermee gepaard gaat.

Naar de inschatting van het kabinet leidt dit voorstel dan ook niet tot de afschaffing van de dividendbelasting, al betreft het natuurlijk wel een significante inperking ten behoeve van de interne markt. Te meer omdat het de verwachting is dat de aanpassing ook bij binnenlandse belastingplichtigen leidt tot gedragseffecten. Ook is het de verwachting dat gestructureerd zal worden op deze aanpassing, waardoor ook heffingsbelang ten opzichte van andere landen verloren zal gaan. Het kabinet geeft in het BNC-fiche daarom ook aan dat deze maatregel beperkt moet

[1] Deze combinatie bestaat uit: verhoging van het percentage van de gecorrigeerde winst naar 30%, verhoging van de monetaire drempel naar € 3 miljoen, de verplichte groepsuitzondering, de uitzondering voor derde leningen en de uitzondering bij een daling van het bedrijfsresultaat met 50% ten opzichte van het voorgaande jaar.

blijven tot de interne markt en dat oneigenlijk gebruik en belastingontwijking moet worden voorkomen.