

## **DEBRA, wijn of azijn?**

Door de commissie Wetgeving van de VHMf, Marjan Zonjee-Visser en Patrick de Winter

Op 11 mei 2022 heeft de Europese Commissie het nieuwe richtlijnvoorstel DEBRA gepubliceerd. DEBRA staat voor Debt Equity Bias Reduction Allowance en is bedoeld om bedrijfsfinanciering met eigen vermogen te stimuleren.

### *Vermogensaftrek*

De commissie wil daarmee bevorderen dat de verhouding eigen vermogen versus vreemd vermogen ten gunste van het eigen vermogen verschuift. Ze wil daarom in de Vennootschapsbelasting een soort notionele renteaftrek als de aloude vermogensaftrek invoeren. Een percentage dat bestaat uit een risk free rate en een risk premium, berekend over het verschil tussen het begin- en het eindvermogen van de onderneming. Daarbij krijgt het MKB een hogere aftrek (1,5%) dan andere ondernemers (1%) en de financiële sector wordt uitgesloten omdat deze onder toezicht van de Europese Centrale Bank en de DNB staan met betrekking tot de hoogte van hun eigen vermogen. De risicovrije rentevoet wordt gebaseerd op een andere richtlijn en periodiek herzien. De aftrek wordt berekend over het verschil in het eigen vermogen aan het begin en eind van het jaar. Dit is anders dan de vermogensaftrek die Nederland gekend heeft in de periode 1981 tot 1988. Daar gold een percentage over het vermogen aan het begin van het jaar. DEBRA lijkt daarmee een prikkel te bieden om met meer eigen vermogen te financieren. Een ondernemer zou hier best een goed glas wijn op kunnen drinken!

### *Eenvoud? Extra aftrek kan ook omslaan in bijtelling.*

Tot zover lijkt DEBRA nog eenvoudig, maar de commissie heeft ook bedacht dat de aftrek over het verschil tussen begin en eindvermogen dan over 10 jaar wordt verdeeld. Hiermee wordt het al wat ingewikkelder.

Elk jaar wordt de aftrek over 10 jaar uitgesmeerd, dat betekent een flinke staffeladministratie die extra comptabel bijgehouden moet worden, en mogelijk bij beschikking moet worden vastgesteld.

Bovendien kan de aftrek ook nog eens omslaan in een bijtelpost. Als het eigen vermogen afneemt, dan wordt de aftrek negatief, en wordt een bedrag bijgeteld op de winst – de zogenaamde negatieve aftrek. DEBRA legt dus de nadruk op de toename van eigen vermogen en haakt niet aan bij een bepaalde gewenste vermogensverhouding. Het gaat dus niet om het bereiken van een bepaalde vastgestelde eigen/vreemd vermogensverhouding. De vraag komt op of dat logisch is.

Wel is er voor de ondernemer tegenbewijs mogelijk tegen de "negatieve aftrek": als het eigen vermogen afneemt doordat er verlies wordt geleden of als gevolg van wettelijke verplichtingen, dan hoeft er geen negatieve aftrek in aanmerking te worden genomen.

Om te voorkomen dat het eigen vermogen kan worden verhoogd door een hogere waardering van deelnemingen en participaties moet het "netto eigen vermogen" worden bepaald. Hiervoor verwijst de commissie naar Europese regels voor jaarverslaggeving. De grondslag voor DEBRA is dus ook nog niet direct uit een vergelijk van begin- en eindvermogen in de aangifte af te lezen, maar vergt een extra berekening en vastlegging.

Kortom het leek even zo eenvoudig, maar is het allesbehalve en daarom vragen wij ons af hoe dit in de praktijk gaat uitwerken.

### *Extra renteaftrekbeperking*

Maar DEBRA houdt niet alleen de hiervoor beschreven extra aftrek- of bijtelpost in, maar ook een verdere renteaftrekbeperking door de drempel te verhogen tot 85% van de Earnings Before

Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, de EBITDA oftewel de winst vóór aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijving en afwaarderingen. De renteaftrek is dus maximaal 15% van de EBITDA.

Net als het al ingevoerde art. 15b, ziet deze nieuwe aftrekbeperking op zowel intra-concern als externe rente. Bij art. 15b wordt de in een jaar niet-aftrekbare rente voort gewenteld en kan deze dus alsnog in een later jaar in aftrek komen. DEBRA houdt een definitieve beperking van de renteaftrek in: voorafgaand aan de toepassing van art. 15b, dat al de renteaftrek beperkt tot 20% van de EBITDA) moet dan DEBRA worden toegepast. Alleen als de correctie op basis van art. 15b lager is dan de correctie op basis van DEBRA, mag de rente, die niet in aftrek komt, worden voort gewenteld. Dus 15% van het rentesaldo is dan definitief niet aftrekbaar. Als gezegd: het kan hier ook om rente gaan die gewoon aan een bank (niet-gelieerde partij) betaald wordt.

Waar bedrijven nu nog hun rente in ieder geval nog getemporiseerd in aftrek kunnen brengen na een correctie op basis van art. 15b, wet Vpb, kunnen ze na invoering van DEBRA deze kosten in het geheel niet meer kwijt. Terwijl de bedrijven die uitgaven toch wel hebben. Moeten ze die dan maar aan hun afnemers doorberekenen?

- *Bijvoorbeeld een verhuurder van woningen, moet deze de huur dan maar verhogen? Op basis van andere regels is dit vaak niet eens toegestaan.*
- *Of wat te denken van de chemische industrie, de auto-industrie en andere kapitaalintensieve bedrijven.*
- *Maar ook een startende ondernemer, die waarschijnlijk nog niet veel eigen vermogen heeft of kan opbouwen, zal worden getroffen door deze regeling.*

#### *Beschikkingencircus?*

Ons wettelijk VPB-systeem houdt in dat de gevolgen van DEBRA dienen te worden vastgelegd in onze administratieve systemen en mogelijk voor bezwaar en beroep open dienen te staan. Het bedrag dat over 10 jaar wordt uitgesmeerd dient dan bij beschikking te worden vastgesteld. De rentestafel op basis van de beschikkingen dient extracomptabel te worden bijgehouden. Een vraag is of onze ICT-afdeling deze verandering tijdig kan toepassen in de huidige computersystemen en/of de langere doorlooptijd niet tot uitvoeringsproblemen gaat leiden omdat de data gedurende een langere periode bewaard moet worden.

#### *Conclusie*

Ook onze eigen regering heeft al een aantal malen opgemerkt dat het onwenselijk is dat een deel van het bedrijfsleven voor een zeer groot deel met vreemd vermogen wordt gefinancierd. Het is goed dat wordt nagedacht over een prikkel om tot betere financieringsverhoudingen te komen. Dit komt de maatschappelijke stabiliteit ten goede.

De voorgestelde DEBRA-regeling, die een eenvoudige notionele renteaftrek uitbreidt met een eventuele bijtelling en een renteaftrekbeperking, lijkt echter moeilijk uitvoerbaar en bovendien een bureaucratisch circus op te roepen. Bovendien komt er, bovenop de al bestaande renteaftrekbeperkingen (in de wet Vpb kennen we al de artt. 8b, 8ba-8bd, 10.1d, 10a, 10b, 12aa-12ag, 15b), er nog eens een extra renteaftrekbeperking bij. De commissie Wetgeving van de VHMf zet daarom grote vraagtekens bij de voorgestelde regeling.

Kortom: DEBRA is geen wijn, maar azijn voor de uitvoering!