

26/6 08 45



Ministerie van Economische Zaken en Klimaat

TER ADVISERING

10.2.e

Aan de Minister

Handwritten notes in a cloud: "scholkebestendigheid", "Bv/w", "buffers"

Chief Economist
Directie Algemene Economische Politiek

Auteur
10.2.e
T 070 10.2.e
10.2.e @minezk.nl

Datum
23 juni 2020

Kenmerk
CE-AEP / 20177279

BHM: 20177305

nota

BWO StasFIN inzake fiscaliteit

Kopie aan
10.2.e (AEP)
10.2.e (AEP)
10.2.e B&I
10.2.e B&I
10.2.e (B&I)
10.2.e (B&I)

Parafenroute
10.2.e 10.2.e 10.2.e

Aanleiding

Vrijdag 26 juni as. om 8:45u heeft u een BWO met StasFIN inzake fiscaliteit, in het bijzonder de vennootschapsbelasting (Vpb). Het BWO vindt plaats bij Financiën. 10.2.e zal u ondersteunen.

Bijlage(n):
2

De bespreking zal zich naar verwachting toespitsen op de volgende onderwerpen:

- i. Recente uitlatingen van StasFIN inzake fiscale renteaftrek (*earningsstrippingmaatregel*), de eerste aanleiding voor dit BWO.
- ii. Het bestendigen van de Vpb-tariefverlaging en het bijbehorende lastenbeeld.
- iii. Vooruitblik kabinetsreactie op het rapport van de Adviescommissie belastingheffing van multinationals ("Cie Ter Haar").

Advies

- Advies is u behoudend op te stellen en geen toezeggingen op de korte termijn te doen vooruitlopend op de kabinetsreactie op het rapport van de Adviescommissie belastingheffing van multinationals ("Cie Ter Haar").
- Er zijn overigens twee maatregelen het overwegen waard op de langere termijn (A1: aanpassen verliesverrekening, en A6: beperken informeel kapitaal).
- Verder kunt u de gezamenlijke publieke lijn en de samenhang tussen het vestigingsklimaat <-> tegengaan belastingontwijking (beiden speerpunten van het kabinet) aan de orde stellen. Hier kunt u StasFIN verzoeken om medeondertekening van een aanstaande brief inzake acquisitiebeleid en fiscaal beleid.

Handwritten signature: *elms*

Kernpunten

- De meeste informatie in deze nota heeft u afgelopen periode eerder ontvangen. Onder de toelichting staan per agendaonderwerp een aantal aandachtspunten.
- In bijlage 1 vindt u de "Vpb-narrative", een eerder concept heeft u voor de recente Catshuissessie gezien.

Ontvangen BBR



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

Chief Economist
Directie Algemene Economische
Politiek

Kenmerk
CE-AEP / 20177279

- In bijlage 2 een overzicht van alle (vooral lastenverzwarende) maatregelen rondom de Vpb, genomen tijdens deze kabinetsperiode.

Toelichting

Buiten reikwijdte van het Wob-verzoek

[Redacted content]

Inhoudelijke bespreekpunten

- i. *Renteaftrek (earningsstrippingmaatregel – 30% van EBITDA)*
 - StasFIN heeft onlangs uitlatingen gedaan in Buitenhof³ over dat naar zijn mening de fiscale renteaftrek verder ingeperkt moet worden.
 - U heeft naar aanleiding hiervan contact opgenomen met StasFIN 11.1 [Redacted]
 - [Redacted]
 - Zo werkt de maatregel pro-cyclisch, zou NL internationaal uit de pas lopen en is leek er eind vorig jaar juist een spaaroverschot bij bedrijven te zijn.
 - Het aanscherpen van de *earningsstrippingmaatregel* is bovendien niet voor niets een 'B'-maatregel in het rapport van de Cie Ter Haar.
- 11.1 [Redacted]
- wij adviseren u daarom:
 - i. kort stil te staan bij het optreden bij Buitenhof 11.1 [Redacted]

¹ <https://www.rijksoverheid.nl/actueel/nieuws/2020/06/19/bij-steun-overheid-moeten-bedrijven-onwenselijke-belastingconstructies-afbouwen>

² <https://fd.nl/economie-politiek/1348414/veen-staatssteun-meer-voor-bedrijven-met-vestigingen-in-belastingparadijzen>

³ <https://www.nrc.nl/nieuws/2020/06/08/lagere-renteaftrek-vijlbrief-wil-grote-schulden-voor-bedrijven-ontmoedigen-a4002065>

- ii. te benadrukken dat schokbestendigheid voor u ook een belangrijk thema is, maar dat het meer beperken van fiscale renteaftrek niet opportuun is; en tot slot,
- iii. verder niet de technische details van de fiscale renteaftrek te bediscussiëren.

ii. *Vpb-tarief en lastenbeeld*

- De verlaging van het Vpb-toptarief van 25% naar 21,7% is al een aantal keer gewijzigd en uitgesteld. De verlaging per 2021 is overigens bij behandeling van het Belastingplan 2020 wettelijk vastgelegd.
- Een lastenverzwaring (er staat ruime grondslagverbreding tegenover) is in algemene zin economisch bijzonder onverstandig, om dat tijdens een diepe crisis te doen. De vormgeving van de Vpb is van belang voor bedrijvigheid, het stimuleren en aantrekken van investeringen en werkgelegenheid. Verwachting is dat economen dit geluid ook zullen laten horen.
- Politiek lijkt het Vpb-tarief echter voor veel partijen nu een speelbal en een vorm van 'gratis' geld ophalen bij het bedrijfsleven.
- Voor het investerings- en vestigingsklimaat zou het niet doorvoeren van de tariefverlaging een doodsteek zijn.
- In de periode van economische neergang die nu is aangebroken, ligt het voor de hand dat er in veel sectoren op grote schaal grensoverschrijdende consolidatie plaatsvindt en dat diverse landen, zoals het VK in het bijzonder daar met fiscaal beleid op zullen inspelen. De recente Unilevercasus illustreert de kwetsbaarheid van Nederland in dit opzicht. Verbeteringen in het Nederlandse fiscale klimaat zijn de komende jaren niet meer te verwachten. Wat dan - afhankelijk van de politieke dynamiek - nog resteert is enige continuïteit en rust, waar Nederland in het verleden nog goed op scoorde.
- Speerpunt van het kabinet is formeel nog steeds een aantrekkelijk fiscaal vestigingsklimaat. Dat laatste is nu al lastig met droge ogen te beweren: de grondslagverbredende maatregelen op Vpb-terrein zijn structureel nu reeds hoger dan de voorgenomen tariefverlaging. Zie beide bijlagen hieromtrent.

iii. *Cie Ter Haar*

- Deze zomer moet de kabinetsreactie geschreven worden.
- Veel aandacht gaat uit naar de 'basisvariant' met maatregelen. Belangrijker is eigenlijk de analyse (multinationals betalen als groep gewoon Vpb, meer zelfs dan het MKB) en de internationale inzet (harmonisering van de Vpb is nodig om belastingconcurrentie en belastingplanning aan te kunnen pakken).
- De basisvariant is tot stand gekomen als gevolg van het willen voldoen aan de taakopdracht ('grondslagverbreding') en met oog op het politieke sentiment (met het besef dat er uit de basisvariant 'geshopt' gaan worden).

- De basisvariant integraal overnemen is hoogst onverstandig en uitermate slecht voor het vestigingsklimaat.⁴
- Veel van de maatregelen in de basisvariant passen in het OESO-traject 'digitale economie' en sorteren hier enigszins op voor. Dit is ook benoemd in het rapport. Het is verstandig hier niet te voortvarend te willen zijn.
- In de eigen woorden van FIN uit een recent 'hervormingsstuk':
Bij unilaterale hervormingen die zien op concerns en grensoverschrijdende activiteiten bestaat een onzekerheidsfactor aangezien op niveau van de G20/OESO en Europese Commissie op meerdere belastingdossiers ook in dit concerndenken wordt gesproken. Kans is aannemelijk dat in 2022/2023 nieuwe richtlijnen worden ontwikkeld waarbij de multilaterale aanpak een geheel andere aanpak is dan de voorstellen die als structurele hervorming worden gepresenteerd.
- Desalniettemin zijn er 2 maatregelen uit het rapport die hier buiten vallen en (op termijn) het overwegen waard zijn (A1: aanpassen verliesverrekening, en A6: beperken informeel kapitaal).

Maatregel A1 uit rapport (verliesverrekening)

Beperk de verrekening van verliezen uit voorgaande jaren tot maximaal 50% van de belastbare winst (in combinatie met een onbeperkte voorwaartse verliesverrekeningstermijn). Er wordt eerder en vaker belasting betaald, terwijl de verliezen niet 'verdampen'.

Budgettair belang: EUR 400 miljoen.

Uitvoerbaar per 2022 (was eerder 2024).

Maatregel A6 uit rapport (informeel kapitaal)

Unilaterale beperking van mismatch tussen belastingstelsels (situatie met wel een aftrekpost in Nederland, maar geen belaste bate in het buitenland).

Budgettair belang: EUR 150 miljoen.

Uitvoerbaar per 2022.

- Wij betwijfelen echter of het elegant richting het volgende kabinet is om nu nog dergelijke maatregelen te nemen, die op zijn vroegst in 2022 in kunnen gaan.
- Bovendien is het de vraag of het tactisch handig is nu mee te gaan met maatregelen die enigszins overkomelijk zijn (mits in het juiste perspectief geplaatst), dit terwijl andere partijen bij een volgend Regeerakkoord dit als een opmaat kunnen zien voor het verwerken van nog meer grondslagverbredende maatregelen.
- Daartegenover staat voor 2021 nog wel het nodige op het spel. De tariefverlaging moet door gaan en de versobering van zowel de innovatiebox als de liquidatieverliesregeling bij niet.

⁴ U heeft bovendien recent nog een brief ontvangen van VNO-NCW die veel (deels terecht) kritische kanttekeningen had bij het rapport.

Chief Economist

Directie Algemene Economische
Politiek

Kenmerk

CE-AEP / 20177279

- Indien u lange termijnmaatregelen uit Cie Ter Haar wilt inzetten, dan is het zaak het pad van het Vpb-tarief te bestendigen en terug te onderhandelen op de aanstaande versoberingen op de innovatiebox (circa EUR 100 miljoen) en de liquidatieverliesregeling (circa EUR 250 miljoen)
- De beeldvorming en het politieke krachtenveld blijven lastig, maar het zou welkom zijn als er weer rode lijnen rondom het vestigingsklimaat kenbaar gemaakt worden.
- Uit politiek opportunisme zijn er momenteel veel 'vestigingsklimaatontkenners', maar door alle lastenverzwaringen van de afgelopen jaren en de (onvoorspelbare) wijze waarop deze zijn uitgevoerd bevindt NL zich ondertussen op glad ijs.

Spreekpunten voor agendapunt investeringen

- De coronacrisis raakt de economie buitengewoon hard. En het verloop van de pandemie en herstel van de economie zijn erg onzeker.
- Daarom is het economisch en sociaal verstandig om, in samenhang met het Europese herstellepakket, in te zetten op de volgende lijnen:

1. *Geen lastenverzwaring, ook geen korte termijn bezuiniging*

- Gaan naar fase waarin aanbodbeperkingen grotendeels weer verdwenen zijn en economie vooral nog te maken heeft met vraaguitval van consumptie en investeringen.
- Lastenverzwaringen zorgen in deze context voor extra vraaguitval en leidt tot extra faillissementen en ontslagen. Dat geldt ook voor het schrappen van eerder aangekondigde lastenverlichting zoals de verlaging van de vpb. Vooral investeringen zijn gevoelig voor verwachte lasten in de toekomst.
- Achterblijvende investeringen zorgen ook voor een lagere productiviteitsontwikkeling en daarmee een lager groeipad na de recessie.
- De staatsschuld moet in de toekomst zeer geleidelijk – over meerdere generaties – worden afgebouwd.

2. **Buiten reikwijdte van het**

• **Wob-verzoek**

- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]

3. *Investeren*

- Investeren zijn nodig om uit de crisis te komen en om het toekomstig verdienvermogen te versterken. Daarom is er behoefte aan zowel publieke als private investeringen.
- Publiek investeringen. De overheid kan de vraaguitval deels opvangen en verstandige investeringen in bijvoorbeeld **Buiten reikwijdte van het Wob-verzoek**
 - [Redacted]
 - [Redacted]
- Private investeringen. Er ontstaat een groot gat in private investeringen dat niet alleen leidt tot vraaguitval, maar ook tot een lagere kapitaalintensiteit en lagere productiviteit. Het is daarom verstandig om private investeringen te stimuleren. Dit kan door:
 - Voorwaarden te scheppen door verzorgen van infrastructuur, soepele vergunningverlening en een gedeeltelijke financiële prikkel.
 - Fiscale prikkels kunnen worden gegeven door bestaande regelingen te intensiveren
 - bijvoorbeeld willekeurige afschrijvingen of intensiveren WBSO) of een nieuwe regeling op te zetten (zoals VNO-voorstel voor de BIK).
 - Voordeel van gebruik maken van bestaande regelingen is dat ze tijdig op te zetten zijn en ook door de markt bekend zijn en snel kunnen worden benut.

4. *Hervormen*

- De groeistrategie noemt een aantal terreinen waar hervormingen gewenst zijn, zoals onderwijs, leven lang ontwikkelen en arbeidsmarkt.
- De crisis heeft deze zwaktes van de Nederlandse economie sterk aan het licht gebracht.
- Het is daarom belangrijk nu al mogelijke hervormingen uit te werken.
- Verstandige hervormingen dienen pas later en volgens een duidelijk tijdspad in te gaan, met verzachting voor burgers en bedrijven nu.

Narrative Vpb

1. Het is begrijpelijk dat het Vpb-tarief op tafel ligt zo vlak voor de verkiezingen, dit in combinatie met de beeldvorming vanuit de media en de opstelling van de oppositie. "**Feiten zijn uit, beelden bepalen.**"
2. Desalniettemin zou het zeer onverstandig zijn dit niet door te laten gaan, om meerdere redenen. Laten we hier bij de feiten en de inhoud blijven.
3. Allereerst is dit een belofte vanuit het Regeerakkoord die wij gestand moeten houden. Er is al de afgelopen jaren telkens aan gemorreld, dit is simpelweg niet goed voor het **vertrouwen van bedrijven**. Juist in deze tijd is vertrouwen belangrijk.
4. Ook moeten wij niet vergeten dat de tariefverlaging (ondertussen meer dan) gefinancierd is uit grondslagverbredende maatregelen. Structureel is er door de maatregelen van dit kabinet rondom de Vpb sprake van een lastenverzwaring van circa EUR 1,6 miljard, waarvan circa de helft tijdens deze kabinetsperiode. Het niet laten doorgaan van de tarief zou nog een extra structurele lastenverzwaring van EUR 2,8 miljard betekenen.
5. De huidige stand van beleid is dat de totale mutatie van de jaarlijkse lasten in deze kabinetsperiode voor het bedrijfsleven een lastenverzwaring van 5,2 miljard (inclusief basispad) met zich meebrengt, terwijl voor de burger de totale mutatie van de jaarlijkse lasten negatief is met 4,2 miljard (inclusief basispad) (Miljoenennota 2020).
6. Daarnaast is belangrijk op te merken dat het **hoge Vpb-tarief volstrekt niet alleen het grootbedrijf raakt**:
 - De Vpb-opbrengsten worden nagenoeg geheel opgebracht door circa 50.000 bedrijven, die in het hoge Vpb-tarief vallen.
 - **90% hiervan komt uit het MKB¹**, dit zijn bedrijven met veel werkgelegenheid.
 - Gemiddeld betalen MKB-bedrijven VPB tegen een tarief van 22,1% (nationaal handelend MKB) tot 23,8% (internationaal handelend MKB). Dit terwijl het lage VPB-tarief 20% is tot EUR 200.000 en 25% daarboven (tot en met 2018).
 - Ook van belang is dat bedrijven met elkaar verweven zijn: uit CBS rapport 2018 blijkt dat het internationaal opererende MKB in de internationale waardeketen is aangesloten via de toelevering aan multinationals.
7. Uit het recente rapport van de **Adviescommissie belastingheffing multinationals** blijkt onder meer:
 - De vormgeving van de Vpb is van belang voor bedrijvigheid, het stimuleren en aantrekken van investeringen en werkgelegenheid. Laten we daarbij niet vergeten dat het internationale winstbelastingstelsel vooralsnog een concurrerend systeem is.

¹ NB: dit is op basis van de CBS-definitie voor grootbedrijf (> 250p. personeel en balanswaarde > EUR 40 miljoen). AFP-Analyse hanteert sinds kort een andere definitie voor grootbedrijf (> EUR 13,3 miljoen loonsom), hiermee zou het percentage 70-75% bedragen.

Zelf-
geïmmande
maatregel

+5,2 hor
-4,2 hor

- Zowel het grootbedrijf als MKB betalen als groep 'gewoon' Vpb. De eerste groep zelfs iets meer dan de helft van het totaal.
- Een aantal van de voorgestelde unilaterale hervormingen zien op concerns en grensoverschrijdende activiteiten, waarover op het niveau van de G20/OESO en Europese Commissie wordt gesproken (onder het thema digitale economie). De kans is aannemelijk dat in 2022/2023 nieuwe richtlijnen worden ontwikkeld waarbij de multilaterale aanpak een geheel andere aanpak is dan wat nu in Nederland voorligt. Nederland moet hierbij niet op de troepen vooruitlopen.
- Desalniettemin moeten wij het nooit nalaten **verstandige dingen** te doen. Zo is het bespreekbaar om besluiten te nemen. Ik denk aan maatregelen rondom de verliesverrekening (A1 uit het rapport) en informeel kapitaal (A6 uit het rapport). Dit zijn overigens ook de maatregelen met de hoogste geraamde opbrengst, tezamen circa EUR 550 miljoen.
- Hier moet dan wel **duidelijk iets tegenover** staan (i. gestandhouden tariefverlaging 2021, ii. innovatiebox niet versoberen, iii. liquidatieverliesregeling niet geheel conform initiatiefwetsvoorstel).

8. Als aanvullende maatregel is de afgelopen weken een verdere beperking van de generieke fiscale renteaftrekbeperking genoemd (**earningsstrippingmaatregel**: aftrek van rente tot 30% van de EBITDA). Dit is om meerdere redenen niet aan te raden:

- Allereerst blijkt uit onderzoek van de DNB dat Nederlandse bedrijven juist hoge buffers kenden, pre-corona. Dus welk probleem zou het verlagen het EBITDA-percentage oplossen?
- Geen enkel ander Europees land in de uitgevoerde landenvergelijking kent een EBITDA-percentage van lager dan 30%. Bovendien heeft Nederland de maatregel al strenger geïmplementeerd dan andere landen (een laag franchise van EUR 1 miljoen en geen uitzonderingen). De maatregel is bovendien recent ingevoerd (2019).
- De maatregel werkt reeds procyclisch: nu winsten verdampen en de rentelasten gelijk blijven, krijgen veel meer bedrijven juist nu last hiervan. **Op Europees niveau wordt daarom gepleit (o.a. door Frankrijk en Italië), de maatregel te versoepelen.**
- Van de (beperkt aantal) bedrijven die - in goede tijden al - door deze generieke maatregel geraakt worden, zijn woningbouwcorporaties een relevante groep.

9. Wij moeten ons **investeren uit de crisis**. Een verdere lastenverzwaring - naast o.a. de reeds aangekondigde verdere verhoging van de innovatiebox en beperking van de liquidatieverliesregeling per 2021 - is onwenselijk. Er geldt een zekere mate van *rentmeesterschap* voor het verdienvermogen van Nederland om verstandige dingen te doen rondom de Vpb. Dit is een **belangrijk moment om niet uit de pas te lopen**, de kaarten worden opnieuw geschud.

Maatregel VPB / DB (inwerkingtreding)

Structureel (x mln, '+' = saldoverbeterend/lastenverzwarend)

Structureel

Per / Belastingplan 2018	
1 Inhoudingsplicht houdstercoöperaties en inhoudingsvrijstelling verdragslanden	-30
2 Terugdraaien verlengen tariefopstapje Vpb	296
3 Verhoging effectief tarief innovatiebox van 5% naar 7%	124
4 Verduidelijking dubbele zakelijkheidstoets bij parallelle financiering i.h.k.v. renteaftrekbeperking	0
Per / Belastingplan 2019	
5 Dividendbelasting afschaffen en toen niet	n.v.t.
6 Invoeren bronbelasting dividenden	n.v.t.
7 Vervallen vastgoedmaatregel Vpb fiscale beleggingsinstellingen	n.v.t.
8 Tariefverlaging Vpb (na herijking augustus, afwijkend van RA)	-2722
9 Beperking afschrijving gebouwen Vpb	200
10 Afschaffing CoCo-aftrek (tier 1) Vpb	159
11 Beperking carry-forward verliesverrekeningstermijn Vpb 2019	1018
12 Afschaffing renteaftrekbeperking op deelnemingsrente Vpb	-128 12 tm 14 gezamenlijk
13 Afschaffing renteaftrekbeperking voor overnameholdings Vpb	"
14 Afschaffing houdsterverliesregeling Vpb 2019	"
15 Hoog Vpb-tarief naar 20,5% in 2021 - heroverweging	-1.185
16 Laag Vpb-tarief naar 15% - heroverweging	-228
17 Overgangsrecht beperking afschrijving gebouwen in de Vpb	-2
18 Introductie aanvullende CFC-maatregel (ATAD1 2019)	0 Anti-misbruik
19 Introductie earningsstrippingmaatregel (ATAD 1 2019)	2061
20 Aanscherping exitheffingen (ATAD1 2019)	0 Anti-misbruik
21 Aanscherping GAAR (ATAD1 2019)	0 Anti-misbruik
22 Beperking voordelen fiscale eenheid Vpb d.m.v. zogenoemde spoedreparatie 2019	0 EU-reparatie
23 Box 2-tarief IB omhoog incl. beperking verliesverrekening	175
24 Antimisbruikbepalingen in belastingverdragen (via MLI) - juli 2019	0 Anti-misbruik
Per / Belastingplan 2020	
24 Introductie regeling ter bestrijding van hybride mismatches (ATAD2) 2020	0 Anti-misbruik
25 Antimisbruikbepalingen in belastingverdragen via het MLI 2020	0 Anti-misbruik
26 Aanpassing definitie vaste inrichting i.h.k.v. het MLI 2020	0 Anti-misbruik
27 Introductie minimumkapitaalregel Vpb voor financiële sector 2020	295
28 Introductie Mandatory Disclosure 2020	0 Anti-misbruik
29 Introductie conditionele bronbelasting op rente en royalty's 2021	0 Anti-misbruik
29 Hoog Vpb-tarief naar 21,7% in 2021	919
Per / Belastingplan 2021 e.v.	
30 Renteaftrekbeperking 10a Vpb aanscherpen (Voorkomen vrijstelling valutawinsten en negatieve rente op schulden)	90
31 Aankondiging beperkingen dividendbelasting	0 Anti-misbruik
32 Betalingskorting VPB afschaffen	160 Aankondiging MN 2018
33 Innovatiebox van 7 naar 9%	140 Aankondiging MN 2019
34 Wetsvoorstel liquidatieverliesregeling	265 Aankondiging MN 2020
	1607 totaal lastenverzwarend (mln)

NB: niet meegenomen kortingen in loonheffingen als 30%-regeling en WBSO, verhuurderheffing etc.

→ Schroefbestandigheid weerbaan

* bedijve

* duurzaam/bestandig/soeloudsewikh

- bestap / 21A
- Ter haan
-

- Corona - nu weer lucht
- haat tegen grote bedijve
- vakhuizen
- de mel om de aarde te verbeteren

- sericht op
banen/women
in de toekomst

Bijlage appreciatie Ter Haar

Basisvariant (A-maatregelen)	
Ondergrens in de Vpb	Elimineer mismatches
A1. Beperk de verrekening van verliezen uit voorgaande jaren tot maximaal 50% van de belastbare winst (in combinatie met een onbeperkte verliesverrekeningstermijn).	A1. Maak de bestaande CFC-regels effectiever door o.a. de door de CFC uitgekeerde winsten te belasten en de uitzondering voor wezenlijke economische activiteiten aan te passen.
A2. Beperk de aftrek van aandeelhouderskosten tot een maximum percentage van de belastbare winst.	A6. Pas het arm's-lengthbeginsel niet toe indien dit beginsel leidt tot een verlaging van de belastbare winst in Nederland, voor zover het andere land dat bij de transactie betrokken is de correctie niet in haar grondslag betreft (informeel kapitaal).
A3. Onderzoek of de aftrek van royalty's beperkt moet worden tot een maximum percentage van de belastbare winst.	A7. Beperk de afschrijving op vermogensbestanddelen die binnen concern zijn overgedragen in aftrek voor zover de afschrijving ziet op de stille reserves in het vermogensbestanddeel die bij de overdracht niet voldoende belast zijn geweest.
A4. Beperk de aftrek van rente en aandeelhouderskosten (en eventueel royalty's) gezamenlijk tot een maximum percentage van de belastbare winst.	

Basisvariant Ter Haar

- Er zijn twee maatregelen uit de 'basisvariant Ter Haar' die op de lange termijn en met de juiste maatvoering genomen kunnen worden, zonder dat het Nederlandse vestigings- en investeringsklimaat al te veel wordt aangetast. De kabinetsappreciatie moet nog geschreven worden.
- Maatregel A1: Beperk de verrekening van verliezen uit voorgaande jaren tot maximaal 50% van de belastbare winst (in combinatie met een onbeperkte verliesverrekeningstermijn).
 - Dit heeft een dempend effect, leidt tot een meer geleidelijke verliesneming en daardoor stabielere belastinginkomsten.
 - Het voorgaande kan ook helpen bij de maatschappelijke beeldvorming: er wordt eerder en vaker belasting betaald.
 - Verliezen kunnen in de toekomst verrekend worden en behouden daardoor hun waarde op de commerciële balans voor de onderneming. Er zit dus ook een positieve kant aan deze maatregel en andere landen kennen deze variant ook (weliswaar met een hoger percentage).
 - Structurele opbrengst: EUR 400 miljoen.
- Maatregel A6: Pas het *at arm's-lengthbeginsel* niet toe bij informeel kapitaal (anders gezegd: een situatie met wel een aftrekpost in Nederland, maar geen belaste bate in het buitenland).
 - Deze mismatch tussen belastingstelsels leidt tot een (extra) belastingvoordeel voor ondernemingen.
 - Nederland is het enige land - naast Luxemburg - dat deze aftrek zonder nadere eisen toestaat. Dat blijkt uit de internationale vergelijking.
 - Dit zou reële bedrijfseconomische activiteiten binnen concern niet al te zeer hoeven te beperken.
 - Structurele opbrengst: EUR 150 miljoen.
- B-maatregelen zijn uiteenlopende redenen ongewenst, deze zijn ook niet voor niets niet opgenomen in basisvariant (ondanks de druk hier zo veel mogelijk in te stoppen).
- Hieronder bevinden zich tevens de verdere renteaftrekbeperkingen **11.1**. Deze zijn zwaar ongewenst: Nederland heeft de generieke renteaftrekbeperking (*earningsstrippingmaatregel* van ATAD1) al strikter geïmplementeerd dan ieder ander EU-land.
- Woco's worden bv. ook zwaar getroffen door de *earningsstrippingmaatregel*, dus verdere renteaftrekbeperking kan niet serieus overwogen worden.