

Thema-Onderzoek Uitgestelde Belastingen

Verzekeringsmiddag 14 november 2023

Break-outsessie

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Introductie

Presentatoren:

- Misja Langeler, toezichthouder specialist Toezicht Verzekeraars, afd. ECKA
- Klara Buysse, toezichthouder specialist Toezicht Verzekeraars, afd. ECKA

Doel en **karakter** van de presentatie van vandaag:

- Terugkoppeling thema-onderzoek uitgestelde belastingen:

Activiteiten van het onderzoek

Uitkomsten van het onderzoek

Vooruitblik

Activiteiten van het onderzoek

- Analyse van uitgevraagde (gestructureerde) rapportages en documentaties van verzekeraars
- Interactie met verzekeraars op individuele basis, o.b.v. observaties en conceptbevindingen
- Interactie met werkgroep-LAC DT van Verbond van Verzekeraars
- Interactie met EIOPA en met andere Europese toezichthouders
- Overige (interne) afstemming

Uitkomsten van het onderzoek

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Introductie

Uitgestelde belastingen hebben een dubbele impact op de solvency ratio, namelijk door:

Invloed op Eigen Vermogen (Balance Sheet)

- **Deferred Tax Assets (DTA)**
- **Deferred Tax Liabilities (DTL)**

Invloed op Solvency Capital Requirements (SCR)

- Loss absorbing capacity of deferred taxes (LAC DT)

Uitgestelde belastingen

We zijn geïnteresseerd in de bijdrage van de uitgestelde winsten (DTL) en verliezen (DTA) aan de totale belastingafdracht.

	t	t-1	t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst											
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies											
	Toekomstig fiscaal resultaat											
	Fiscale "P&L"											
	Belasting											
	Totale Belasting											

Illustratie met behulp van een voorbeeld

Verwachte uitloop tijdelijke verschillen, toekomstige winsten en verliezen, verliesverrekening



Inleiding voorbeeld

Verzekeraar LACDT N.V. is actief in Nederland. De verzekeraar heeft verplichtingen en investeringen. Het belastingtarief is 25%.

LACDT N.V. heeft het volgende op de Solvency II balans staan:



Activa		Passiva	
Kantoorgebouw	40	EV	38
Beleggingen	160	Best Estimate	140
DTA	8	Risicomarge	20
		DTL	10
	208		208

Een onderzoek wordt gedaan naar hoe de DTA en DTL gewaardeerd worden.

Inleiding voorbeeld

LACDT N.V. heeft nog de volgende fiscale informatie:



Fiscale informatie	SII	
Kantoorgebouw	40	40
Beleggingen	120	160
Technische voorzieningen	140	160
Nog te verrekenen verliezen uit eerdere jaren	12	
Belastingtarief	25%	

Waarderingsverschillen

Verzekeraar LACDT N.V. komt de volgende waarderingsverschillen tegen:

		Solvency II waarde	Fiscale waarde	'zuivere' looptijd	'effectieve' looptijd
Activa	Beleggingen	€ 160	€ 120	8	5
Passiva	Technische voorzieningen	€ 160	€ 140	10	10

Activa:

- De beleggingen hebben, door actief beleggen, een effectieve looptijd van 5 jaar;
- Het **waarderingsverschil is € 40** (Solvency II vs Fiscaal) => potentiële DTL

Passiva:

- De verplichtingen hebben een effectieve looptijd van 10 jaar;
- Het **waarderingsverschil is € 20** (Solvency II vs Fiscaal) => potentiële DTA

Bouwblok 1: verwachte uitloop tijdelijke verschillen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Resultaat 1: beoordeling van verwachte uitloop tijdelijke verschillen

De gehanteerde verwachte uitloop van tijdelijke verschillen hangt aantoonbaar samen met de specifieke kenmerken van de balansinstrumenten waarop deze (waarderings)verschillen betrekking hebben en met het beleid van de verzekeraar.

Geobserveerd:

weinig onderbouwing:

- lineair verloop
- “buy-and-hold”

Benodigd:

aantoonbare samenhang met:

- looptijd
- kasstroomprofiel
- rente
- beleggingsbeleid
- risicomanagementbeleid
- eventueel: tax planning

Verwachte uitloop tijdelijke verschillen

Cheat Sheet:

- Waarderingsverschil voor de verplichtingen = 20
- Effectieve looptijd verplichtingen = 10
- Waarderingsverschil voor de beleggingen = 40
- Effectieve looptijd beleggingen = 5

Uitloop waarderingsverschillen:

- **Beleggingen:** LACDT N.V. investeert in obligaties en vindt op basis van het kasstroomprofiel dat een lineair afname een goede weergave is voor de uitloop van de waarderingsverschillen.
- **Voorzieningen:** LACDT N.V. volgt voor de uitloop van de waarderingsverschillen het kasstroomprofiel van de technische voorzieningen.

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen	8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	4	3	3	4	1	2	1	1	0.5	0.5

Bouwblok 2: Toekomstige winsten en verliezen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Toekomstige winsten en verliezen

Verzekeraar LACDT N.V. maakt ook gebruik van toekomstige winsten en verliezen en verwacht hiervoor de volgende jaarlijkse resultaten:



Winstverwachting	
Beleggingen	11
Technische voorzieningen	-7
Toekomstig verlies/winst	4

Resultaat 2: beoordeling van toekomstige fiscale resultaten

Projecties van toekomstige fiscale resultaten reflecteren dat overrendementen niet risicovrij zijn

Geobserveerd:

- risicovrij karakter per constructie
- weinig variabiliteit

Benodigd:

- risico reflecteert in projectie

Bijvoorbeeld:

- reductie van rendementen tot risicovrijrendement
- SD als uitgangspunt
 - SCR
 - historische data

Toekomstige winsten en verliezen - onzekerheid

Verzekeraar LACDT N.V. maakt gebruik van toekomstige winsten en verliezen en doet dit met behulp van een reductiefactor tot het risicovrijrendement vanaf t=8.

Hierdoor verwacht de verzekeraar de volgende jaarlijkse resultaten:

t	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Toekomstige fiscale winst - beleggingen	11	10.7	10.4	10.1	9.8	9.5	9.1	9	9	9
Toekomstige fiscale winst - voorzieningen	-7	-7.3	-7.6	-7.9	-8.2	-8.5	-8.8	-9	-9	-9
Totaal toekomstig fiscaal verlies/winst	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-

Toekomstige winsten en verliezen - onzekerheid

We hebben nu het volgende overzicht:

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen		8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen		4	3	3	4	1	2	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst		4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"		8	8.4	7.8	6.2	8.6	-1	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting		2	2.1	1.95	1.55	2.15	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	9.75										

Bouwblok 3: verliesverrekening

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Belastingdienst - verliesverrekening

Bij de waardering van DTA kan een verzekeraar rekening houden met achterwaartse of voorwaartse verrekening van verliezen. ([Vpb: verrekenen van verliezen \(belastingdienst.nl\)](https://belastingdienst.nl))

- **Loss Carry Back:** het verlies in jaar t+1 kan verrekend worden met de winst van jaar t. Loss Carry Back kan tot 1 jaar teruggaan.
- **Loss Carry Forward:** het verlies van jaar t-x kan verrekend worden met de winst van jaar t. Loss Carry Forward heeft geen limiet.
- **Regel belastingdienst:** Is uw winst hoger dan € 1.000.000? Dan mag u in elk geval € 1.000.000 gebruiken voor verliesverrekening. Van de resterende winst mag u 50% gebruiken voor verliesverrekening.

Verliesverrekening

Uit de overige fiscale informatie halen we ook nog dat er te verrekenen verliezen zijn uit eerdere jaren die gelijk zijn aan 12. Dit kunnen we gebruiken voor de verliesverrekening.

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen		8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen		4	3	3	4	1	2	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst		4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"		8	8.4	7.8	6.2	8.6	-1	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting		2	2.1	1.95	1.55	2.15	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	9.75										
DTA →	Nog te verrekenen verlies	12										

Verliesverrekening

Verzekeraar LACDT N.V. kan nu proberen via loss carry back & forward verliezen te verrekenen met winsten. Voor de loss carry forward hebben we het volgende:

	t	t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen	8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	4	3	3	4	1	2	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Totale winst	8	8.4	7.8	6.2	8.6					
1 mln + 50% winst →	Regel belastingdienst	4.5	4.7	4.4	3.6	4.8					
DTA →	Nog te verrekenen verlies	12	7.5								

Loss Carry Forward

Verliesverrekening

Verzekeraar LACDT N.V. kan nu proberen via loss carry back & forward verliezen te verrekenen met winsten. Voor de loss carry forward hebben we het volgende:

		t	t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen		8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen		8.5	7.7	3	4	1	2	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst		4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Totale winst		8	8.4	7.8	6.2	8.6					
	Regel belastingdienst		4.5	4.7	4.4	3.6	4.8					
DTA →	Nog te verrekenen verlies	12	7.5	2.8								

1 mln + 50% winst

Loss Carry Forward

Verliesverrekening

Verzekeraar LACDT N.V. kan nu proberen via loss carry back & forward verliezen te verrekenen met winsten. Voor de loss carry forward hebben we het volgende:

	t	t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen		8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen		8.5	7.7	5.8	4	1	2	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst		4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Totale winst		8	8.4	7.8	6.2	8.6					
	Regel belastingdienst		4.5	4.7	4.4	3.6	4.8					
DTA →	Nog te verrekenen verlies	12	7.5	2.8	0							

1 mln + 50% winst

Loss Carry Forward

Verliesverrekening

Verzekeraar LACDT N.V. kan nu proberen via loss carry back & forward verliezen te verrekenen met winsten. Voor de loss carry back hebben we het volgende:

	t	t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen	8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	8.5	7.7	5.8	4	2	1	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Totale winst					8.6					
	Regel belastingdienst					4.8					

1 mln + 50% winst →

Loss Carry Back 1 mln + 50% winst

DTA →	Nog te verrekenen verlies	12	7.5	2.8	0						
-------	---------------------------	----	-----	-----	---	--	--	--	--	--	--

Verliesverrekening

Verzekeraar LACDT N.V. kan nu proberen via loss carry back & forward verliezen te verrekenen met winsten. Alles samen hebben we:

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	
DTL →	uitgestelde fiscale winst - beleggingen		8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen		8.5	7.7	5.8	4	2	1	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal verlies/winst		4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"		3.5	3.7	5	6.2	7.6	0	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting		0.88	0.93	1.25	1.55	1.9	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	6.5	Loss Carry Forward			Loss Carry Back						
DTA →	Nog te verrekenen verlies	12	7.5	2.8	0							

Samenvatting uitgestelde belastingen

We zijn geïnteresseerd in de bijdrage van de uitgestelde winsten (DTL) en verliezen (DTA) aan de totale belastingafdracht = 6.5

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
DTL →	uitgestelde fiscale winst	8	8	8	8	8					
DTA →	Uitgesteld fiscaal verlies	8.5	7.7	5.8	4	2	1	1	1	0.5	0.5
	Toekomstig fiscaal resultaat	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"	3.5	3.7	5	6.2	7.6	-	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting	0.88	0.93	1.25	1.55	1.9	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	6.5									

Definitie van netto uitgestelde belastingen

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Resultaat 3: Definitie van netto uitgestelde belastingen

De waarschijnlijke bijdrage van “**netto uitgestelde fiscale resultaten**” aan de toekomstige belastingafdracht, die ook bestaat uit “**netto toekomstige fiscale resultaten**”, mogelijk geëvalueerd na toepassing van **voorwaartse/achterwaartse verliesverrekening**.

Netto DTL: bijdrage van netto uitgestelde fiscale winsten

- gaat ten laste van **Tier 1-kapitaal**
- ook wel: “niet-verrekenbare DTL”

Netto DTA: bijdrage van netto uitgestelde fiscale verliezen

- kwalificeert als **Tier 3-kapitaal**
- “onderbouwd met toekomstige winsten”

Definitie van netto uitgestelde belastingen

We verrekenen/netteren de gelijktijdige uitgestelde winsten en verliezen met elkaar;
Dit doet niets met de totale winst per jaar.

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9	
nDTL →	Netto uitgestelde fiscale winst - beleggingen	- 0	0.3 0	2.2 0	4 0	6 0						
nDTA →	Netto uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	0.5	0.5 -	7.7 -	5.8 -	4 -	2 -	1	1	1	0.5	0.5
	Netto toekomstig fiscaal resultaat	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-	
	Fiscale "P&L"	3.5	3.7	5	6.2	7.6	-	-0.7	-1	-0.5	-0.5	
	Belasting	0.88	0.93	1.25	1.55	1.9	-	-	-	-	-	
	Totale Belasting	6.5										

Definitie van netto uitgestelde belastingen

We hebben nu het volgende overzicht na netteren:

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
nDTL →	Netto uitgestelde fiscale winst – beleggingen	-	0.3	2.2	4	6					
nDTA →	Netto uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	0.5	-	-	-	-	1	1	1	0.5	0.5
	Netto toekomstig fiscaal resultaat	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"	3.5	3.7	5	6.2	7.6	-	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting	0.88	0.93	1.25	1.55	1.9	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	6.5									

Waardering van netto DTA en DTL

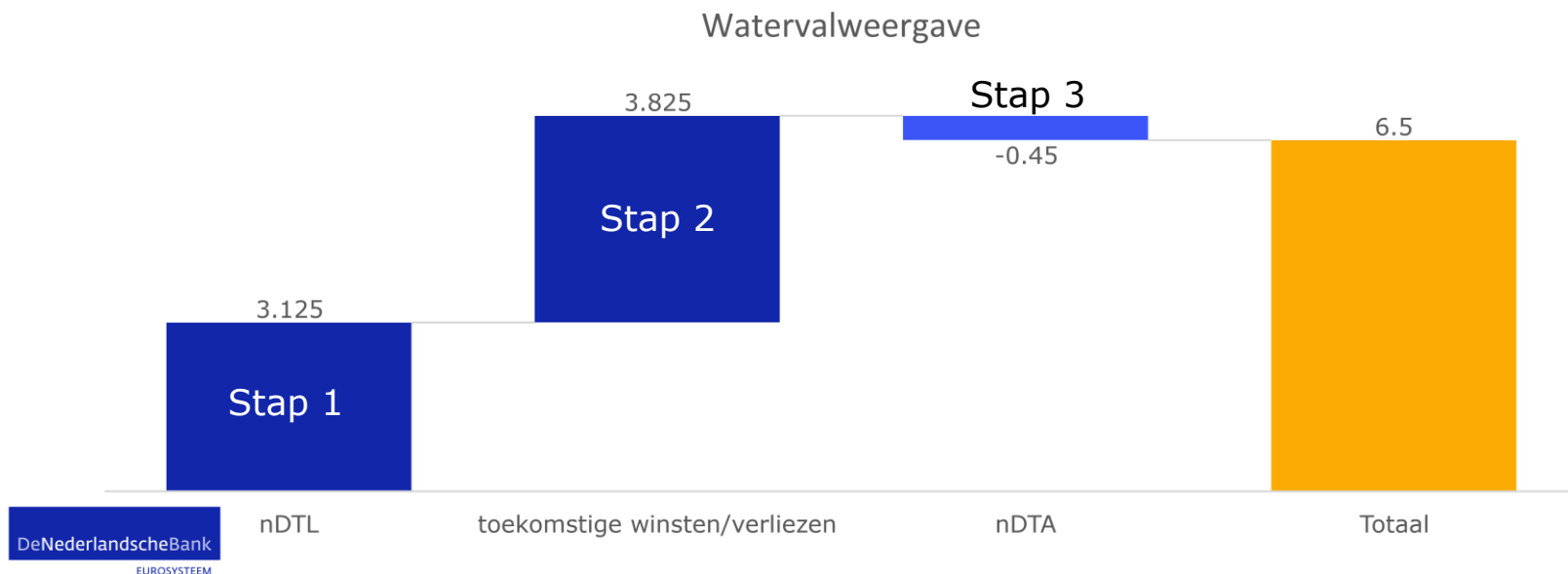
Illustratief voorbeeld



Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Voor de waardering van netto DTA en DTL kiest verzekeraar LACDT N.V. voor een waterval benadering:

- Dit is een intuïtieve en stabiele manier om netto DTA en DTL te evalueren.
- Dit neemt niet weg dat andere methodes ook kunnen werken.



Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Stap 1: Verzekeraar LACDT N.V. bepaalt de belasting over alleen de netto uitgestelde winsten (nDTL).

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
nDTL →	Netto uitgestelde fiscale winst – beleggingen	-	0.3	2.2	4	6	-	-	-	-	-
nDTA →	Netto uitgesteld fiscaal verlies – voorzieningen										
	Netto toekomstig fiscaal resultaat										
	Fiscale "P&L"	-	0.3	2.2	4	6	-	-	-	-	-
	Belasting	-	0.08	0.55	1	1.5	-	-	-	-	-
	Totale Belasting										3.125



nDTL = 3.125

Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Stap 2: Verzekeraar LACDT N.V. voegt de toekomstige winsten/verliezen toe. Deze hebben een positieve impact op de totale belasting. (nDTL = 3.125)

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
nDTL →	Netto uitgestelde fiscale winst – beleggingen	-	0.3	2.2	4	6	-	-	-	-	-
nDTA →	Netto uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen										
	Netto toekomstig fiscaal resultaat	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"	4	3.7	5	6.2	7.6	1	0.3	-	-	-
	Belasting	1	0.93	1.25	1.55	1.9	0.25	0.07	-	-	-
	Totale Belasting	6.95									



$$\begin{aligned}
 \text{Toekomstige belasting} &= \text{totale belasting} - \text{nDTL} \\
 &= 6.95 - 3.125 \\
 &= 3.825
 \end{aligned}$$

toekomstige belastingen = 3.825

Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Stap 3: Verzekeraar LACDT N.V. voegt nu ook de uitgestelde verliezen (nDTA) toe.
Zonder uitgestelde verliezen was de belasting gelijk aan 6.95

		t	t+1	t+2	t+3	t+4	t+5	t+6	t+7	t+8	t+9
nDTL	Netto uitgestelde fiscale winst – beleggingen	-	0.3	2.2	4	6	-	-	-	-	-
nDTA	Netto uitgesteld fiscaal verlies - voorzieningen	0.5	-	-	-	-	1	1	1	0.5	0.5
	Netto toekomstig fiscaal resultaat	4	3.4	2.8	2.2	1.6	1	0.3	-	-	-
	Fiscale "P&L"	3.5	3.7	5	6.2	7.6	-	-0.7	-1	-0.5	-0.5
	Belasting	0.88	0.93	1.25	1.55	1.9	-	-	-	-	-
	Totale Belasting	6.5									



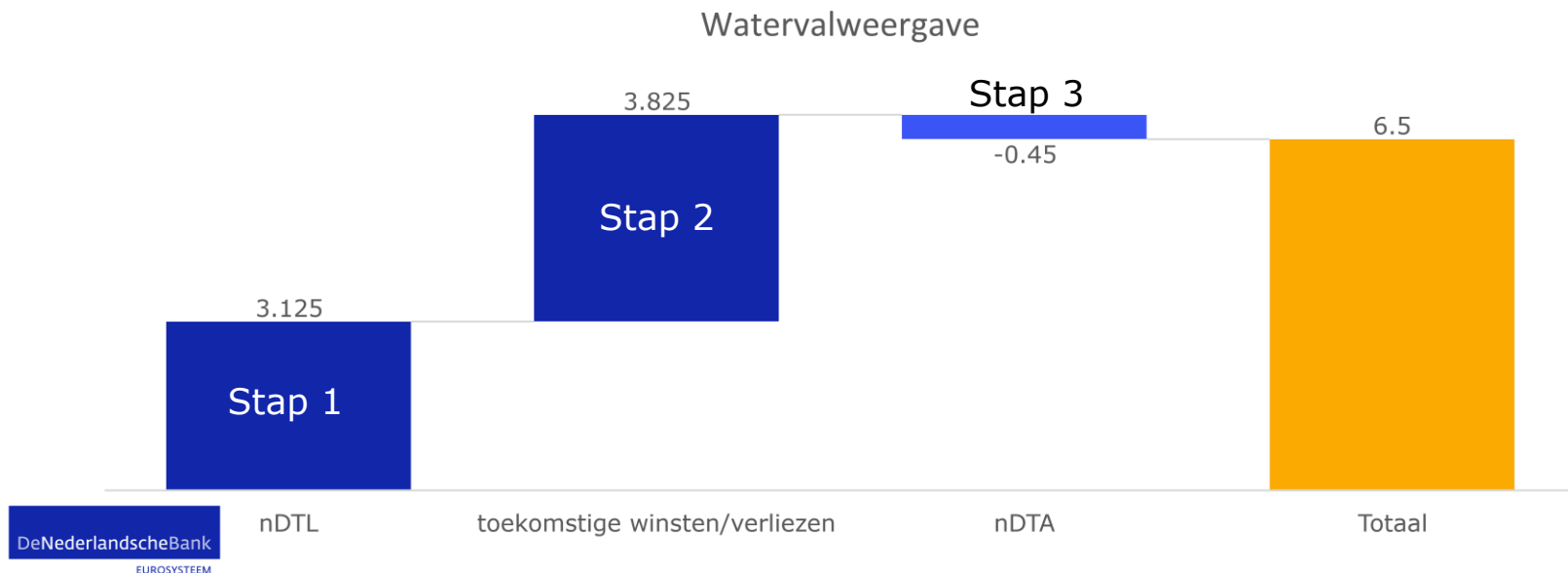
nDTA = 0.45

$$\begin{aligned}
 \text{nDTA} &= \text{totale belasting} - \text{toekomstige belasting} - \text{nDTL} \\
 &= 6.5 - 3.825 - 3.125 \\
 &= -0.45
 \end{aligned}$$

Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Verzekeraar LACDT N.V. heeft nu het volgende:

- **nDTL = 3.125**
- **nDTA = 0.45**



Waardering van netto DTA en DTL – waterval benadering

Verzekeraar LACDT N.V. vergelijkt nu de balans voor analyse van netto DTA en DTL (links) met de balans na diepgaande analyse (rechts)



Begin balans

Activa		Passiva	
Kantoorgebouw	40	EV	38
Beleggingen	160	Best Estimate	140
DTA	8	Risicomarge	20
		DTL	10
<hr/>		<hr/>	
	208		208



Balans na analyse

Activa		Passiva	
Kantoorgebouw	40	EV	37.325
Beleggingen	160	Best Estimate	140
DTA	0.45	Risicomarge	20
		DTL	3.125
<hr/>		<hr/>	
	200.45		200.45

Definitie LAC DT

LAC DT = Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes

LAC DT = Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen

LAC DT is het **verschil tussen DTA min DTL voor schok** en de **DTA min DTL na schok**. LAC DT zorgt voor een **vermindering** van de **Solvency II-kapitaaleisen**.

LAC DT betreft op hoofdlijnen een **identieke benadering** als voor schok, maar dan op basis van een **geschokte balans**.

$$LAC DT = (DTA - DTL)_{voor\ schok} - (DTA - DTL)_{na\ schok}$$

Resultaat 4: Herstelmaatregelen

Voorgenomen herstelmaatregelen na schok liggen binnen de eigen invloedssfeer van de verzekeraar en het realisme ervan wordt aangetoond op basis van een goedgekeurd (...) plan. Aannames met betrekking tot herstelmaatregelen zijn op objectieve wijze vastgesteld.

Geobserveerd:

- geen plan
- geen (expliciete) goedkeuring
- buiten invloedssfeer

Benodigd:

- goedgekeurd plan
- onderscheid tussen "activiteit" en "aannames betreffende activiteit"
- objectieve onderbouwing van aannames

Bij afhankelijkheid van derden:

- onvoorwaardelijke afspraken

Resultaat 5: Proportionaliteit

De Solvency II-wetgeving beschrijft niet expliciet de mogelijkheid om op vereenvoudigde wijze uitgestelde belastingen te berekenen uit hoofde van evenredigheid of proportionaliteit. Wel wordt in verband met toekomstige winsten prudentie beschreven, net als de mogelijkheid om na schok toekomstige winsten te negeren.

Geobserveerd:

- vereenvoudiging leidt vaak tot overschatting of dubbeltellingen

Benodigd:

- uitgebreidere berekeningen
- uitgebreidere onderbouwing

Vooruitblik

DNB:

- Brieven met definitieve terugkoppeling;
- Aan de hand van de nieuwe inzichten uit het thema-onderzoek is het mogelijk dat de Q&A aangepast gaat worden. Dit is een langer proces met normaal gesproken een consultatie van de sector;
- Reporting template (good practice) herzien.

Verzekeraars:

- We verwachten dat verzekeraars de definitieve terugkoppeling van DNB ter harte nemen.

