



JBN Hotline:

Japanese controlled foreign company (“JCFC”) rules

Why businesses need to consider them early on

外国子会社合算税制(JCFC税制)の概要

January 2025 / 2025年1月

Most European countries have a controlled foreign company (“CFC”) regime, however, these typically only tend to levy additional taxes where the relevant structure involves the artificial shifting of income into entities located in low tax territories with limited substance. Further, some European territories have a CFC regime that may exclude capital transactions which can simplify reorganisations.

Japan has similar CFC provisions, however, the JCFC rules have the potential to be far ranging and often capture situations even when they are not tax motivated. It is therefore critical for tax and finance professionals to factor these rules early on as even where a transaction is tax neutral from a local tax perspective, and indeed, even from a Pillar 2 perspective, the JCFC rules may still seek to levy a top up tax charge.

Overview of JCFC rules

The starting point for the JCFC rules is to consider how each transaction of a CFC is being treated under the local rules of the CFC. Broadly, if the transaction results in an effective tax rate (“ETR”) above a certain threshold, no JCFC charge should arise on that transaction. The relevant threshold will depend on the activities performed by the entity.

As the JCFC rules are based on the ETR and not the statutory tax rate, JCFC charges may be levied on entities even when they are located and taxed in high tax territories.

多くの欧州諸国には日本における外国子会社合算税制（JCFC税制）に類似する制度があります。しかし、一般的にその類似する制度の多くは低税率国に所在し、かつ経済実体のない企業に意図的に所得を移転させようとした場合にのみ、追加的に課税するような制度設計となっている傾向にあります。さらに、欧州の一部の国では、現地CFC税制の対象から資本取引を除外し、一定の組織再編を単純化しています。

一方で、日本におけるJCFC税制は、上記と比較して広範囲な場面を対象とする可能性があり、税務メリットを得る目的で取引を行ったわけではないにもかかわらず、本制度の対象となってしまうケースもあります。したがって、その取引が現地税制の観点、さらにはグローバルミニマム課税の観点から、税務上中立であったとしても、JCFC税制により追加課税が生じる可能性があるため、早い段階でその影響について考慮することが重要になります。

JCFC税制の概要

JCFC税制上、まずは外国関係会社における各取引が、現地税制上どのように取り扱われているかを確認する必要があります。外国関係会社の活動内容に依拠するものの、JCFC税制における租税負担割合（実効税率）が一定の値以上である場合、その外国関係会社の所得はJCFC税制による合算の対象とはなりません。

他方で、JCFC税制において用いられる税率は法定税率ではなく実効税率であるため、高税率国に所在している外国関係会社でも、一定の場合には、JCFC税制による合算課税の対象となる可能性があります。

ETR is broadly calculated as income taxes levied on the foreign subsidiary as a percentage of the income of the foreign subsidiary in the current year, which includes both taxable income (i.e. income taxed in the foreign subsidiary) and non-taxable income (i.e. income not subject to tax in the foreign subsidiary). As there is no clear definition of non-taxable income, this can result in situations where, on first glance, there may not be any non-taxable income arising in a foreign subsidiary with respect to a transaction based on local principles and therefore, no reduction to the ETR, but due to the uncertainty of the JCFC provisions, certain amounts of non-taxable income may be deemed to arise for JCFC purposes.

If a JCFC charge arises, this is taxed at the Japanese headline tax rate. Given Japan's tax rate is approximately 30% (one of the highest in the G7), a JCFC charge could result in a significant amount of tax leakage. In addition, it may not be possible to claim a full foreign tax credit to mitigate the JCFC charge.

So...what do tax and finance professionals need to look out for?

Some examples of pitfalls are noted below:

1

Receipt of dividend income by a CFC where the dividend is paid out of capital

The receipt of dividend income by a CFC is generally not subject to a JCFC charge where, broadly, the CFC has held at least 25% of the shares in the company paying a dividend for at least 6 months. However, in some cases the JCFC rules can require that the Japanese tax treatment of a transaction overrides the local treatment and for a dividend paid from capital reserves this can result in treating the receipt of dividend income as a partial return of capital on which a taxable capital gain could arise, notwithstanding that under local law, the amount may be fully considered to be a dividend and subject to a local exemption.

This will be particularly relevant to holding companies receiving dividends e.g. BidCos as these are unlikely to be performing sufficient activities to meet the substance requirements under the JCFC rules.

JCFC税制における実効税率は、概要として、外国関係会社に課される法人税とそれに対応する所得の比率として算定され、当該所得には、外国子会社において課税される所得（課税所得）と課税されない所得（非課税所得）が含まれます。JCFC税制の規定上、非課税所得については必ずしも明確に規定されていないため、一見すると現地税制上は非課税取引とはならずJCFC税制上の実効税率に対して何ら影響を与えないように思われる場合でも、JCFC税制上では非課税所得として取り扱われるため、JCFC税制上の実効税率を引き下げることがあります。

日本の税率は約30%とG7加盟国の中でも比較的高く設定されていることから、JCFC税制上の合算所得が生じる場合、多額の納付税額が生じる可能性があります。また、JCFC税制による合算課税が生じた場合に、日本の親会社において外国税額控除を適用することで、合算対象となった外国関係会社の納付税額を控除することができますが、控除限度額などの制限により、合算課税額に見合った金額を控除することができない場合もあります。

検討が必要となる事例

JCFC税制の観点で検討が必要となる取引の例をいくつか紹介します。

1

資本剰余金を原資とする配当の受取

外国関係会社が、配当を支払う他の会社の株式の25%以上を6か月以上継続して保有している場合、基本的には、当該外国関係会社が受け取った配当は、JCFC税制上、合算対象にはなりません。しかし、JCFC税制上、日本税制における取り扱いが現地税制の取り扱いより優先される場合があり、例えば資本剰余金を原資とした配当を受け取ったときは、現地税制上ではその全額が配当として認識されるとしても、当該配当の支払いが資本の払戻しとみなされ、株式譲渡益が認識されることがあります。配当を受け取った外国関係会社が合算対象となる場合には、当該株式譲渡益は合算所得を構成することとなるため留意が必要となります。

特に、株式保有のみを目的として特段の事業活動を行っていないような持株会社については、JCFC税制上、経済実体がないものとしてその所得が合算対象となる可能性があるため、そういった外国関係会社において上記のような所得が生じていないか留意する必要があります。

2

Income taken to OCI

In various European territories, gains or income arising on certain transactions may be booked to other comprehensive income ("OCI") e.g. unrealised foreign exchange gains. These territories may have provisions that seek to exclude gains booked to OCI instead of the P&L from the tax remit. However, for JCFC purposes, these amounts may still be considered as income for the purposes of calculating the ETR and, as a consequence, caught by the JCFC rules.

This may be particularly relevant in situations, for example, where there is an elimination of loan balances between two CFCs where income arising in the borrower entity may be taken to OCI such that there may not be any local tax considerations (i.e., the income is permanently non-taxable). However, there may still be deemed income and therefore JCFC considerations to work through.

3

Tax deferral treatment under local rules

Some European countries like the UK offer a tax deferral treatment where transactions occur between two group entities located in the same country. For JCFC purposes, typically, as the local tax charge is being deferred and not exempted, the underlying income may fall out of the definition of "non-taxable income" such that no JCFC charge may arise.

However, for the purpose of computing the chargeable income under the JCFC rules, this is only the case where the CFC has elected to calculate its JCFC position under the local tax law method or is still able to make such an election. If the CFC has elected into the Japanese tax law method, further analysis will likely be required. Once an election has been made to adopt a particular method, practically, it can be quite difficult to revoke.

4

Transparent entities

Where an entity that is transparent (e.g. US entities disregarded for US federal income tax purposes) undertakes a transaction, there may not be any local tax considerations. However, where an entity is treated as a corporation for the local legal purposes but treated as transparent from a local tax perspective, the local tax position is overruled and the JCFC provisions will require re-considering the local tax treatment on the assumption that the entity is not transparent.

2

その他の包括利益（OCI）に計上される所得

欧州諸国では、未実現の為替差益など、特定の取引により発生する利益や所得がその他の包括利益（OCI）として計上される場合があり、基本的に当該利益は現地の課税所得から除外されるよう規定されています。一方で、JCFC税制においては、そういう利益は非課税所得として取り扱われる可能性があり、結果として合算対象となる可能性があります。

例えば、外国関係会社間で債権放棄が行われたとき、借手側で借入金の免除により発生した所得がOCIとして計上され、現地税制上は課税所得として認識されない（すなわち、所得が恒久的に非課税となる）場合においても、JCFC税制上においては所得として認識すべきかどうか検討が必要になる可能性があります。

3

課税の繰延べ

英国を含む一部欧州諸国では、同じ国に所在するグループ企業間で取引が行われる際に生じる所得について、課税の繰延べがなされることがあります。JCFC税制上、課税の繰延べは、現地での課税が恒久的に免除されるわけではないため、基本的には、それに係る所得はJCFC税制における「非課税所得」に該当しないこととなります。

なお、JCFC税制上の合算所得を計算する場合においては、上記の取り扱いは、外国関係会社について外国法令方式を選択している場合には当てはまりますが、本邦法令方式を選択している場合、追加的な分析が必要になる可能性があります。JCFC税制上、一度選択した計算方式を変更するためには税務当局の承認が求められるため慎重に検討する必要があります。

4

透明な事業体

一般的に、透明な事業体（例えば米国の連邦所得税上、ないものとされる事業体など）が取引を行う場合、現地税制上においては、特段の論点は生じないかもしれません。一方で、例えば、ある事業体が現地法務上は法人として扱われるものの、現地税務上は透明な事業体とみなされるような場合、JCFC税制上、その事業体は透明でないものとして現地の税務処理を検討する必要があります。

Practical considerations

It is common for European subgroups to analyse the tax implications locally before identifying the JCFC outcomes but this can often mean that management agree on a plan only to realise, at a much later stage, that there are significant unidentified JCFC costs.

JCFC rules are increasingly complex and have the potential to capture arrangements even where there may be sufficient substance. With the introduction of Pillar 2, the impact on the JCFC provisions is expected to cause more challenges. It is therefore important to start engaging with these rules well in advance to avoid any surprises.

総括

欧州のサブグループでは、JCFC税制の影響を特定する前に、現地における課税関係を分析するのが一般的ですが、これはつまり、経営陣がその事業計画に同意した後、遅れて、予期していなかったJCFC税制による課税コストの発生に気付くことがよくあることを意味します。

JCFC税制はますます複雑化しており、例え十分な経済実態を有する場合でも潜在的に影響を受ける可能性があります。さらに、グローバルミニマム課税の導入に伴い、JCFC税制との相互作用も考慮していく必要があります。

よって、予期せぬ事態を避けるためにも、JCFC税制の影響を早期に検討することは非常に重要な事項となります。

Contacts | お問い合わせ先



Maria Rajabali / ラジャバリ マリア

Senior Manager, M&A, International Tax (on secondment to PwC Japan) - Author
シニアマネージャー M&A 国際税務（PwC Japanに出向中）著者
maria.m.rajabali@pwc.com

Additional Contacts | その他連絡先



Koichi Nishio / 西尾 浩一

Manager, Corporate Tax
マネージャー 法人税
koichi.x.nishio@pwc.com



David Yates

Partner, JBN UK Tax Leader
パートナー JBN英国税務リーダー
david.a.yates@pwc.com

Japanese Business Network (JBN)

Web (English): <https://www.pwc.com/jp/en/services/globalization/country/uk.html>

ウェブ (日本語): <https://www.pwc.com/jp/ja/services/globalization/country/uk.html>