



Dufas reactie op de consultatie van de Wet implementatie EU-richtlijn meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies

Dufas¹ is voorstander van fiscale transparantie en evenwichtige belastingdruk binnen de interne markt.

Echter de bewoordingen van de onderhavige richtlijn zijn zodanig vaag en ruim omschreven, dat niet duidelijk is wat nu moet worden gerapporteerd.

Dit kan leiden tot een overkill aan rapportages, als ook aanzienlijke compliance kosten voor constructies die zeker niet als agressieve tax planning kunnen worden gezien. Verduidelijking is dan ook zeer gewenst.

Daarnaast concludeert Dufas dat, als gevolg van de ruime omschrijving, belastingautoriteiten in Europa verschillende interpretaties kunnen geven, wat juist bij grensoverschrijdende constructies betreurenswaardig is.

Algemeen

Reikwijdte

Dufas pleit ervoor om in de toelichting te verduidelijken dat de reikwijdte is beperkt tot directe belastingen, zoals expliciet is verwoord door de Europese Commissie in haar impact assessment op pagina 29 onderdeel 4 (“*why The European Union should act*”), tweede alinea; “*Given that the scope of the proposed rules is limited to direct taxes.....*”.

Hulpintermediair (pagina 5 memorie van toelichting):

Ons inziens kwalificeert een asset manager niet als hulpintermediair indien hij in het kader van zijn activiteiten due diligence onderzoeken uitvoert op investeringen in extern beheerde fondsen. Het due diligence onderzoek omvat enkel het in kaart brengen van de belastinggevolgen en risico's van het investeren in extern beheerde fondsen voor de passieve investeerder. Zodoende is onze lezing dat er geen meldingsplicht ontstaat voor zowel de asset manager alsmede de uiteindelijke investeerder.

Dufas ziet dit graag opgenomen in de toelichting.

¹ DUFAS is de belangenvereniging van de Nederlandse asset management sector (vermogensbeheer, beheer van beleggingsinstellingen) en kent naast onafhankelijke asset managers leden uit de banken-, verzekerings-, vastgoed- en pensioensector. DUFAS is lid van EFAMA, de belangenvereniging van Europese asset managers. Zie voor meer informatie www.dufas.nl

Bijlage IV

In deel II van bijlage IV van de te implementeren Richtlijn zijn vijf categorieën wezenskenmerken opgenomen. Dufas geeft in overweging om deze wezenskenmerken nader te duiden, daar deze ongetwijfeld leiden tot verwarring in de markt. Daarnaast betreuren wij het dat de formulering ruimte laat voor nationale interpretatie, wat een gelijk speelveld in Europa niet ten goede komt. Hieronder gaan we er nader op in.

Wezenskenmerk A3 Constructie met gebruik van gestandaardiseerde documenten

In de concept toelichting wordt op pagina 15 het voorbeeld gegeven van een gestandaardiseerd hypotheekproduct. Dufas ziet de onderstaande voorbeelden graag opgenomen in de toelichting.

Het eerste voorbeeld betreft de beleggingsinstellingen, die immers ook met standaard documenten werken (prospectus, leenovereenkomsten etc). In beleggingsinstellingen participeren beleggers uit diverse landen. Deelnemen in een fonds kan weliswaar fiscaal voordeel opleveren, maar is niet een doel op zich.

Beleggingsinstellingen geven kleine beleggers toegang tot beleggingsmogelijkheden die ze zelf niet zouden hebben. Beleggers/investeerders hebben als voornaamste doel de realisatie van een zo hoog mogelijk rendement met spreiding van de risico's.

Rapportage iedere keer dat er een participant toetreedt, leidt in dit geval tot chaos en een significante lastendruk voor alle partijen.

Een extra complicatie is dat de eindbelegger bij fondsen die verhandeld worden via de effectenbeurs/euronext funds services niet bekend is (en ook niet hoeft te zijn) aan de fondsbeheerder.

Een ander voorbeeld van een constructie die in dit verband volgens Dufas niet onder de rapportageplicht moet vallen is het gebruik van subfondsen of aandelenklassen, voorbehouden aan bepaalde beleggers om het administratieve proces rond hun fiscale behandeling te vergemakkelijken.

Bijvoorbeeld een subfonds/aandelenklasse dat/die alleen open staat voor pensioenfondsen, of voor ingezetenen van een bepaald land.

Daarnaast zijn er de pensioen producten. Voorop staat het verwerven van beleggingsopbrengsten ten behoeve van pensioen. Deze producten hebben vaak gestandaardiseerde documentatie. Het is niet ongebruikelijk dat lidstaten de vermogensopbouw voor pensioen faciliteren, om dan later in de uitkeringsfase het vermogen te belasten. Van agressieve taxplanning is echter geen sprake.

Kortom, Dufas ziet graag expliciet in de toelichting vermeld dat dergelijke constructies als hierboven niet leiden tot een rapportageplicht.

Wezenskenmerk C I d Fiscaal gunstregime

Het is niet duidelijk hoe de term fiscaal gunstregime moet worden opgevat. Hoe wordt omgegaan met buitenlandse fondsvehikels die mogelijk onderworpen zijn aan voordeligere regimes die zijn/worden opgezet met inachtneming van niet fiscale motieven (aanwezigheid kennis/personeel etc) en fiscale motieven (lagere bronheffingtarieven). Met name indien een fondsaanbieder meerdere feederstructuren aanbiedt, elk met hun eigen fiscale kenmerken en kwalificaties, zoals bijvoorbeeld blockerstructuren om de belegger te beschermen tegen aangifteplicht in de Verenigde Staten.

Het investeren in een bepaalde feeder structuur heeft een fiscaal voordeel, alleen is het uiteindelijke doel, net als onder het voorgaande punt, rendement maken met zo min mogelijke dubbele belasting. Hierbij geldt dat er belasting wordt afgedragen op het niveau waar de operationele activiteiten plaatsvinden (de portfolio vennootschappen) en dat elke additionele belasting op fondsniveau in wezen dubbele belasting is. Naar de mening van Dufas moet het investeren in bepaalde, tax voordeligere, feederstructuren die deze dubbele belastinglast verminderen niet leiden tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies. Het investeren in een bepaalde structuur is fiscaal efficiënt, maar – nogmaals – het doel is rendement te maken, met zo min mogelijk dubbele belasting.

Graag ziet Dufas dan ook in de toelichting terug dat ook een dergelijke belegging niet leidt tot een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie.

Uiteraard zijn wij tot nadere toelichting bereid. Daarvoor kunt u contact opnemen met

Mevr. Mr. F.P.D. (Fijtsia) van Pelt
Manager Regulatory and Public Affairs
☎ 070 333 8702
✉ fp@dufas.nl