



# Afschaffing Dividendbelasting

VKC Financiën 14 December 2017

Prof. dr Hans van den Hurk



# Allereerst... 1,4 miljard

- Dit bedrag is ingepland als reguliere opbrengst door de rekenmeesters van Financiën
- Echter dividendbelasting kan worden teruggeclaimd door ieder buitenlands fonds dat vergelijkbaar is met Nederlands fonds
  - Basis hiervan is vrij verkeer van kapitaal
  - Deze bepaling werkt ook voor fondsen uit derde landen
- Nederland bevecht iedere casus tot het hoogste niveau, zelfs als te verwachten is dat de vergelijkbaarheid van dien aard is dat die zaak toch verloren gaat worden.
- Dus van 1.4 miljard blijft wellicht 700-900 miljoen over
  - Nog steeds veel geld.....

# Is afschaffing zinvol?

- Ja, de MNO krijgt weliswaar een cadeautje maar dat helpt hen naar eigen zeggen aantrekkelijker te worden voor financiers
- Dit cadeautje wordt echter door de MNO's zelf betaald
- Er worden immers diverse nieuwe fiscale regels ingevoerd die tot een grotere belastingdruk leiden
  - Deze hebben vooral betrekking op buitenlandse concerns met Nederlandse hoofdkantoren
  - Nederland gaat hierin veel verder dan andere lidstaten
- Wat zijn die nieuwe regels?

# Welke nieuwe regels?

- Allereerst invoering EBITDA
  - Deze regel zal ook in andere landen worden toegepast.
  - Hierdoor worden de mogelijkheden tot renteaftrek voor MNO's verder beperkt
- Nieuwe regels dividendbelasting die blijft bestaan voor situaties van betalingen naar 'low tax jurisdictions' en in geval van misbruik
  - Dus bij betalingen aan landen als bijv. Bermuda kan Nederland gewoon heffen
- Tot nog toe werden er structuren gebruikt om heffing van dividendbelasting te voorkomen.
  - Een NL coöperatie werd dan tussen de Nederlandse tussenhouder en de echte houder geschoven
  - De dividendbelasting is (bijna) niet van toepassing op coöperaties
  - Dit verandert en dus zal Nederland extra opbrengsten genereren die er nog niet eerder waren

# Welke nieuwe regels (2)?

- Daarnaast komen er bronbelastingen op interesten en royalty's
  - In geval van betaling van rente of royalty's aan laagbelaste landen of in geval van misbruik zal Nederland voortaan een bronbelasting inhouden
- Volgens de Paradise Papers liep er via Hilversum in drie jaar tijd 3.5 miljard royalty's door Nederland
  - Bij een tarief van 15% is dat 525 miljoen, oftewel 175 miljoen per jaar!
  - Gaat Nike Nederland verlaten?
  - Mogelijkerwijs. Andere landen kennen deze heffingen niet of in mindere mate maar mogelijk accepteert Nike die belastingdruk omdat het verlaten van Nederland wellicht meer kost.

# Wat doen andere landen

- Willekeurig voorbeeld: VI's ('commission agent' structuren)
- OESO's Multilateral Instrument geeft landen drie keuzes; of men volledig voor de OESO oplossing gaat, of slechts gedeeltelijk, of helemaal niet
  - Landen kunnen bepaalde verdragen niet selecteren waardoor daarop BEPS niet van toepassing is
  - Of landen maken voorbehouden
- Nederland is met Spanje en Frankrijk het enige land dat geen voorbehoud heeft gemaakt
  - Luxemburg heeft voor alle onderdelen voorbehouden gemaakt
  - Zwitserland heeft het verdrag met Nederland niet eens geselecteerd
  - Zelfs Duitsland heeft alles voorbehouden om hun auto-industrie te helpen

# Waarom afschaffing dividendbelasting?

- De harde argumenten:
  - Opbrengst geen 1.4 miljard maar veel minder
  - Daarnaast wordt er veel meer belasting geheven van MNO's vanwege nieuwe regels
    - Dividendbelastingopbrengst loopt juist op door gevolgen mbt bestaande coöperatiestructuren
    - De renteaftrek wordt verder beperkt
    - Nieuwe bronbelastingen op rentes en royalty's
- De zachte argumenten:
  - Mogelijke verplaatsingen van hoofdkantoren
  - Nu al gemiste nieuwe hoofdkantoren
    - O.a. hoofdkantoor windmolenpark voor vier Noordzeekusten
    - DAF Trucks opent ondanks Brexit nieuw hoofdkantoor in UK

# Is verdere EU harmonisatie de oplossing?

- CCCTB?

- Nee, de EU economische werkelijkheid staat mijlenver af van wat de wereld onder BEPS heeft afgesproken
- Zie o.a.: <https://s3-eu-west-1.amazonaws.com/3eeb8fe9-6553-11e7-b33e-0287636382f5/ae03c317-ae6a-11e7-b33e-0287636382f5/upload/v0hnpqx0tg8ltuxff8c7fkk29879mk86/171108-bridging-the-ccctb-and-the-arm-s-length-principle-sh-lv-jm.pdf>
- Na acceptatie van CCCTB in combinatie met het nieuwe Amerikaanse corporate income tax systeem zullen de meeste hoofdkantoren of terug naar de US gaan, of kiezen voor de UK



# Hoe slecht is belastingontwijking?

- Enige onafhankelijke organisatie van deze wereld zijn de 'Verenigde Naties'
- Onderdeel van de VN is UNCTAD
  - UNCTAD adviseert belastingontwijking te accepteren aangezien iedere euro meer belasting in Nederland tot bijna 8 keer minder 'foreign direct investment' van ontwikkelingslanden leidt
  - UNCTAD adviseert zelfs structuren met corporate trust services te handhaven omdat zij weliswaar tot minder belastingheffing in de westerse wereld bijdragen maar daardoor worden wel nieuwe investeringen in ontwikkelingslanden gestimuleerd:
  - Zie voor het rapport: [http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2015\\_en.pdf](http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2015_en.pdf)

# Hoe kunt u mij bereiken?

- Per email: [hans.vandenhurk@maastrichtuniversity.nl](mailto:hans.vandenhurk@maastrichtuniversity.nl)
- Telefonisch: 06 204 385 68