



Maastricht University

*Leading
in Learning!*

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

Hoe kunt u mij bereiken?

- Per email: hans.vandenhurk@maastrichtuniversity.nl
- Telefonisch: 06 204 385 68