



> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

**Directie Bestuurlijke en
Juridische Zaken**

Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag
www.rijksoverheid.nl

Datum **27 MAART 2017**

Betreft Besluit op uw Wob-verzoek d.d. 6 februari 2017 m.b.t. de notitie APA-
ATR-praktijk

Ons kenmerk
2017-0000051773

Uw brief (kenmerk)

Bijlagen
1

Geachte heer

Bij e-mail van 6 februari jl. hebt u bij mijn ministerie een verzoek ingediend als bedoeld in artikel 3, eerste lid, van de Wet openbaarheid van bestuur (hierna: Wob). Uw verzoek heeft betrekking op openbaarmaking van de notitie 'De APA/ATR praktijk; notitie over de meest voorkomende verschijningsvormen'.

Op 3 maart 2017 heb ik de ontvangst van uw Wob-verzoek bevestigd en de beslistermijn verdaagd met vier weken (brief nr. 2017-27622).

Besluit

Het door u gevraagde document maak ik openbaar, behoudens het hiernavolgende.

Het belang van de betrekkingen van Nederland met andere staten en met internationale organisaties

Op grond van artikel 10, tweede lid, aanhef en onder a, van de Wob blijft verstrekking van informatie achterwege voor zover het belang daarvan niet opweegt tegen het belang van de betrekkingen van Nederland met andere staten en met internationale organisaties. Waar dit het geval is, is dit in het document aangegeven met de code "art. 10.2.a".

Het gaat daarbij onder andere om passages waaruit blijkt welke landen of internationale organisaties welk standpunt hebben ingenomen in niet-openbare onderhandelingen in internationaal verband. Ook gaat het om passages waarin een oordeel wordt gegeven over de positie van andere landen of internationale organisaties met betrekking tot het onderwerp van uw verzoek. Openbaarmaking van deze informatie zou de contacten met andere landen en internationale organisaties op dit punt stroever kunnen laten verlopen omdat andere landen hun informatie dan niet meer met mij zouden delen.

Dit belang zou kunnen worden geschaad indien de hier bedoelde informatie openbaar wordt gemaakt. Ik ben van oordeel dat dit belang zwaarder moet wegen dan het belang van openbaarheid. Openbaarmaking van de betreffende informatie zou schadelijk zijn voor de betrekkingen van Nederland met andere staten en internationale organisaties.

Het voorkomen van onevenredige bevoordeling of benadeling

Op grond van artikel 10, tweede lid, aanhef en onder g, van de Wob blijft verstrekking van informatie achterwege voor zover het belang daarvan niet opweegt tegen het belang van het voorkomen van onevenredige bevoordeling of benadeling van bij de aangelegenheid betrokken natuurlijke personen of rechtspersonen, dan wel van derden. In een enkel geval zijn met toepassing van artikel 10, tweede lid, onder g, passages weggelakt ter voorkoming van onevenredige benadeling van bij de aangelegenheid betrokken natuurlijke of rechtspersonen, dan wel van derden. Waar dit het geval is, is dit aangegeven met de code "art. 10.2.g". Het gaat in vrijwel alle gevallen om vlaggen van landen, die gebruikt zijn als illustratie in schematische weergaven van internationale structuren. De landen zijn willekeurig gekozen en het hadden evengoed andere landen kunnen zijn. Door het weglakken van de vlaggen wordt voorkomen dat de betreffende landen onevenredig nadeel ondervinden van het gebruik van hun vlag als willekeurig gekozen voorbeeld. Waar vlaggen niet zijn weggelakt, blijkt uit de context dat het niet gaat om een willekeurig voorbeeld.

Wijze van openbaarmaking

Dit besluit zal, met de bijlage, worden gepubliceerd op rijksoverheid.nl

Hoogachtend,

DE MINISTER VAN FINANCIËN,
namens deze,

mr. G.F.V. de Bruijne
Hoofd Juridische Zaken

Deze brief is een besluit in de zin van de Algemene wet bestuursrecht.

Op grond van die wet kunt u tegen dit besluit binnen zes weken na de dag waarop dit besluit is bekendgemaakt een bezwaarschrift indienen.

Het bezwaarschrift moet worden gericht aan de minister van Financiën, ter attentie van de directie Bestuurlijke en Juridische Zaken, Postbus 20201, 2500 EE Den Haag.

Het bezwaarschrift dient te worden ondertekend en dient ten minste het volgende te bevatten:

- a. naam en adres van de indiener;
- b. de dagtekening;
- c. een omschrijving van het besluit waartegen het bezwaar zich richt;
- d. een opgave van de redenen waarom u zich met het besluit niet kunt verenigen.

De APA/ATR-praktijk

Notitie over de meest voorkomende verschijningsvormen

Aanleiding

Zoals u al schreef in uw brief van 1 december aan de Tweede Kamer¹, is in de afgelopen maanden in internationaal verband, binnen OESO, EU en G20 intensief gewerkt aan maatregelen tegen agressieve belastingplanning door multinationals. U gaf hierin tevens aan dat internationaal opererende bedrijven mede door gebruikmaking van het gebrek aan onderlinge samenhang van de verschillende nationale rechtssystemen in staat zijn de totale belastingdruk te beïnvloeden. In Nederland zijn veel internationaal opererende bedrijven actief. Over de gevolgen hiervan voor de Nederlandse belastingheffing kan zekerheid vooraf worden gevraagd aan de Belastingdienst, meer specifiek het APA/ATR-team.

Nationaal en internationaal is er veel aandacht voor de fiscaliteit en rulings in het bijzonder. Nederland zet hierbij in op transparantie en rulinguitwisseling. Mede met het oog op deze ontwikkelingen worden in deze notitie de rol van het APA/ATR-team en de meest voorkomende verschijningsvormen van de door dat team afgegeven rulings beschreven.

Uw ambtsvoorgangers hebben eerder ingestemd met het geven van zekerheid vooraf ten aanzien van de in deze notitie opgenomen onderwerpen waarvoor zekerheid vooraf kan worden gekregen.

Beslispunt

Gaat u akkoord met het continueren van het verlenen van zekerheid vooraf op verschillende hiërarchisch beschreven verschijningsvormen van rulings?

1. De APA/ATR-praktijk

Iedere belastingplichtige kan de Belastingdienst om een fiscale ruling vragen, d.w.z. een verzoek doen aan de Belastingdienst om een standpunt in te nemen over de fiscale duiding van een voorgenomen (rechts)handeling dan wel van een (rechts)handeling die reeds heeft plaatsgevonden maar nog niet in een belastingaangifte is verwerkt. Dit kunnen eenvoudige fiscale vragen betreffen, zoals de afschrijvingstermijn van een bedrijfsmiddel of de waardering van (oudere) voorraden, tot meer complexe fiscale vragen, zoals de vaststelling van de hoogte van een zakelijke vergoeding voor grensoverschrijdende transacties binnen concernverband.

Wanneer gesproken wordt over de "APA/ATR-praktijk" gaat het over de praktijk van het geven van zekerheid vooraf, APA's (Advance Pricing Agreements) en ATRs (Advance Tax Rulings), door het APA/ATR-team over de fiscale gevolgen van bepaalde internationale situaties. De praktijk is ontstaan in de opbouwfase na de tweede wereldoorlog. Waar in eerste instantie het Ministerie van Financiën bevoegd was om zekerheid vooraf te geven, werd deze bevoegdheid in de jaren 70 overgedragen aan de lokale belastinginspecteurs. Vanaf 1991 wordt de afgifte van rulings gecentraliseerd bij één loket binnen de Belastingdienst, bij de Belastingdienst Rotterdam, het APA/ATR-team. Na internationale kritiek is per 1 april 2001 de oude rulingpraktijk vervangen door de huidige APA/ATR-praktijk. Op dit moment werken er ongeveer 75 mensen in het APA/ATR-team.

Een APA of ATR ziet op de uitleg van de Nederlandse fiscale regelgeving op een specifiek feitencomplex en is dus nadrukkelijk geen goedgunstige versoepeling van de belastinggrondslag of het belastingtarief voor belastingplichtigen. Met een ATR wordt zekerheid verkregen over de Nederlandse fiscale behandeling ten aanzien van een aantal onderwerpen in verband met een internationale con-

¹ Kenmerk AFP/2014/1070

cernstructuur. Een APA onderscheidt zich van het geven van goedkeuring vooraf in nationaal verband doordat door middel van een APA goedkeuring vooraf wordt gegeven over de vaststelling van verrekenprijzen in internationaal verband. De gevolgen van een APA zijn hierdoor over het algemeen niet beperkt tot de Nederlandse belastinggrondslag.

De afspraken in de vorm van een APA of ATR zijn gebaseerd op beleidsbesluiten waarin is vastgelegd in welke gevallen een bindend advies van het APA/ATR-team vereist is voor het geven van zekerheid vooraf. Alle afspraken die gemaakt worden zijn in lijn met wet- en regelgeving. In nauw overleg met DG-bel en IZV worden de kaders van de praktijk afgestemd. Binnen deze kaders wordt door het APA/ATR-team zekerheid vooraf gegeven. Buiten deze afgestemde kaders wordt zekerheid vooraf geweigerd. Dit leidt er toe dat het APA/ATR-team in veel gevallen strenger is dan de wet. De in deze notitie beschreven structuren kunnen derhalve ook worden geïmplementeerd zonder zekerheid vooraf. In die gevallen komt de inspecteur (al dan niet na onderzoek) tot dezelfde fiscale behandeling bij aanslagregeling dan bij zekerheid vooraf. Echter, hoe groter het belang hoe meer waarde wordt gehecht aan de zekerheid vooraf

Een APA- dan wel ATR-verzoek dient te worden gericht aan de inspecteur waaronder de belastingplichtige ressorteert. Deze legt het verzoek voor aan het APA-/ATR-team van de Belastingdienst/Rijnmond in Rotterdam voor een bindend advies. Het verzoek wordt beoordeeld door minimaal twee personen. Het APA-/ATR-team stemt ook af met de verschillende kennisgroepen en coördinatiegroepen waaronder de Coördinatiegroep Verrekenprijzen teneinde de eenheid van beleid en uitvoering te waarborgen.

Waar in situaties waarbij om een ATR wordt verzocht in veel gevallen sprake is van een beperkte aanwezigheid in Nederland, is bij de zekerheid vooraf over verrekenprijzen (met uitzondering van dienstverleningslichamen) sprake van een onderneming met in het algemeen een forse aanwezigheid in Nederland. De toenemende nationale en internationale kritiek op de rol van Nederland in verhouding tot fiscale structuren van multinationals ziet op beide situaties.

Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

Het is met name van belang dat belastingplichtigen zekerheid vooraf kunnen krijgen over fiscale gevolgen van voorgenomen rechtshandelingen. Zeker indien een investeringsbeslissing moet worden genomen. De toegankelijkheid van de Nederlandse belastingdienst, daaronder begrepen de mogelijkheid tot het krijgen van zekerheid vooraf, draagt bij tot een aantrekkelijk fiscaal vestigingsklimaat.

Daarnaast geldt: Vennootschappen welke dividenden, rente of royalty ontvangen en weer doorbetalen in internationaal concern verband, worden schakelvennootschappen genoemd. Bijzondere financiële instellingen, een term welke wordt gebruikt door DNB en een ruimere groep behelst dan schakelvennootschappen, dragen naar schatting € 3 tot € 3,4 miljard per jaar bij aan de Nederlandse economie in de vorm van belastingen, loonkosten en diensten die zij inkopen bij zakelijke dienstverleners. In de trustsector welke ook haar diensten levert aan dienstverleningslichamen zijn 2200 mensen werkzaam.²

Hierna worden de meest voorkomende verschijningsvormen van structuren beschreven waarvoor in APA's en ATR's zekerheid vooraf wordt gegeven.

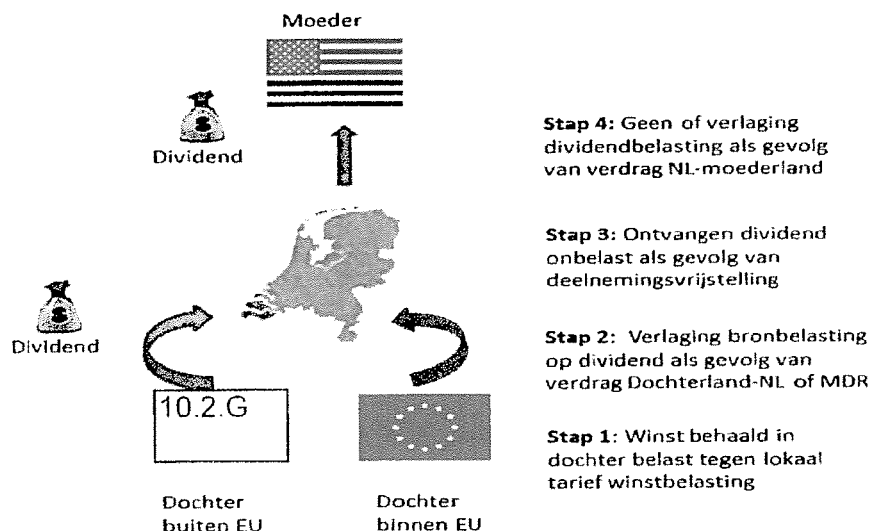
² Bron: <http://www.hollandquaestor.nl/nl/q-a/10-wat-betekenen-de-dienstverleners-voor-ondernemingen-voor-de-nederlandse-werkgelegenheid-economie>

2. Tussenhoudsteractiviteiten

2a. Beschrijving

Indien een buitenlands concern dochterondernemingen houdt in derde landen door middel van een Nederlandse vennootschap, spreken we van een tussenhouder. Om de winsten van de dochtermaatschappijen zonder additionele belastingheffing naar het moederland te kunnen repatriëren, wenst men zekerheid over de toepassing van de deelnemingsvrijstelling en het achterwege blijven van het inhouden van dividendbelasting door Nederland op grond van een belastingverdrag, moederdochter richtlijn of op grond van de nationale wet.

2b Schematisch



Legenda gebruikte afbeeldingen in deze notitie zie bijlage 1

Toepassing van de deelnemingsvrijstelling houdt in dat winsten die zijn behaald in het land van de dochteronderneming, bij uitdeling naar Nederland niet (nogmaals) worden belast met vennootschapsbelasting. Dit is in overeenstemming met de door het door Nederland toegepaste gedachtengoed dat ondernemingen in staat moeten zijn om op lokale markten te opereren tegen het aldaar geldende belastingtarief. De wettelijke regeling van de deelnemingsvrijstelling bevat een aantal anti-misbruik bepalingen die in zijn algemeenheid de toepassing van de deelnemingsvrijstelling uitsluiten in geval de dochtermaatschappij geen actieve onderneming drijft en in het land van vestiging niet aan een reële belastingheffing is onderworpen. Voor zekerheid vooraf over de toepassing van de deelnemingsvrijstelling is vereist, naast uiteraard het voldoen aan de wettelijke eisen dat de houder in Nederland voldoet aan bepaalde substance voorwaarden.

Veelal worden verzoeken om toepassing van de deelnemingsvrijstelling gecombineerd met verzoeken om zekerheid over de dividendbelasting. Een houderstructuur is immers niet erbij gebaat als de inkomstestroom aan de binnenkomende kant wordt vrijgesteld (deelnemingsvrijstelling) maar aan de uitgaande kant (dividendbelasting) alsnog in de heffing wordt betrokken. Indien er sprake is van een onderneming boven Nederland, is dit in lijn met het Nederlandse verdragsbeleid dat erop is gericht dat in ondernemingsstructuren additionele (bron)heffingen niet verstorend mogen werken. Van een onderneming boven Nederland is overigens ook sprake indien een lege vennootschap boven Nederland "schakelt" tussen een onderneming in of onder Nederland en een onderneming die de aandelen (middelijk) houdt in de vennootschap die "schakelt".

Ook wordt zekerheid gevraagd over de vraag of winstuitkeringen van een Coöperatie die als tussenhouder fungeert, zijn onderworpen aan de Nederlandse dividendbelasting. In het verlengde hiervan wordt zekerheid gevraagd over de vraag of de buitenlandse participanten in Nederland belastingplichtig zijn voor hun bezit van aandelen/lidmaatschapsrechten in een Nederlandse vennootschap/Coöperatie (zie hierna paragraaf 3).

Coöperaties, een bijzondere vorm van tussenhouder

Sinds een aantal jaar worden Nederlandse coöperaties veel gebruikt als houdstervenootschappen. Een coöperatie is onder voorwaarden niet inhoudingsplichtig voor de dividendbelasting. Een coöperatie kan daarom een aantrekkelijk alternatief zijn voor een NV of BV als tussenhouder in een internationale structuur.

Het is uiteraard niet de bedoeling dat een coöperatie als tussenhouder wordt gebruikt in gevallen waarin Nederland wel een bronheffing zou willen inhouden. In de wet op de dividendbelasting is daarom sinds 1 januari 2012 een anti-misbruik bepaling opgenomen op grond waarvan een coöperatie in beginsel inhoudingsplichtig wordt gemaakt voor de dividendbelasting in gevallen waarin geen sprake is van een ondernemingsstructuur. Daarnaast geldt de regeling van de buitenlandse belastingplicht zoals wordt toegelicht in paragraaf 3 ook voor belangen in een coöperatie.

Het feit dat de coöperatie in ondernemingsstructuren kan worden gebruikt ter voorkoming van de inhouding van dividendbelasting is in overeenstemming met het Nederlandse verdragsbeleid dat erop is gericht dat in ondernemingsstructuren additionele (bron)heffingen niet verstorend mogen werken

2c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

Door veel internationaal opererende concerns wordt gebruik gemaakt van Nederlandse tussenhoudsters, vanwege het uitgebreide verdragennetwerk van Nederland en de toepassing van de deelnemingsvrijstelling. VS-concerns gebruiken vaak Nederlandse houdster om de niet Amerikaanse deelnemingen te houden. Bij diverse buitenlandse concerns heeft dit er toe geleid dat in Nederland substancevolle Europese hoofdkantoren zijn gevestigd. Sprake is van een "zwaan-kleef-aan" effect; men begint met een kleine tussenhouder in Nederland, maar daarna kiest men ook voor Nederland om activiteiten te vestigen waarmee werkgelegenheid is gecreëerd.

2d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

Houdstervenootschappen die weinig substance hebben worden door sommige landen en delen van de kamer bekritiseerd. Bijvoorbeeld vanwege het feit dat ze weinig nexus hebben met Nederland en met name Nederland imago schade berokkenen in het buitenland.

Het effect van de internationale ontwikkelingen kan zijn dat Nederland haar aantrekkelijkheid als locatie voor houdsters verliest. Dit geldt niet alleen voor substance-arme houdsters, maar ook voor houdsterstructuren die zijn uitgegroeid tot lokale hoofdkantoren met serieuze werkgelegenheid. In welke mate dit het geval zal zijn is afhankelijk van de reikwijdte van anti-misbruik bepalingen die zullen worden opgenomen in bilaterale belastingverdragen, in de moeder-dochterrichtlijn of een eventueel multilateraal instrument. Bij een ruime werking van de anti-misbruikbepalingen kunnen bronlanden zich in het uiterste geval op het standpunt stellen dat zelfs het houden van aandelen door een actieve vennootschap met werknemers (mede) is ingegeven door fiscale motieven en daarom een bronheffing mag worden toegepast. Bij een ruime werking van de anti-misbruikbepalingen zal dit dus gevolgen hebben voor het Nederlandse vestigingsklimaat en voor de werkgelegenheid.

code 10-2-a

3. Buitenlandse belastingplicht

3a. Beschrijving

Niet in Nederland gevestigde vennootschappen kunnen in Nederland buitenlands belastingplichtig zijn in verband met bepaalde activiteiten die zij in Nederland verrichten of bepaalde inkomsten die zij uit Nederland ontvangen. Bedrijven wensen vaak de bevestiging dat zij niet in Nederland belastingplichtig zijn voor hun Nederlandse activiteiten of inkomsten. De belangrijkste twee categorieën

van buitenlandse belastingplicht zijn de aanwezigheid van een vaste inrichting en de inkomsten uit een aanmerkelijk belang in een in Nederland gevestigde vennootschap.

Vaste inrichting

Buitenlandse vennootschappen zijn in Nederland belastingplichtig voor inkomsten die worden behaald met duurzame activiteiten in Nederland welke een vaste inrichting vormen. Indien er in Nederland geen vaste inrichting is, is er dus ook geen belastingplicht. Aan de hand van de feiten en omstandigheden wordt getoetst of hiervan sprake is. In een ATR kan worden bevestigd dat geen sprake is van een vaste inrichting.

Inkomsten uit aanmerkelijk belang

Indien een buitenlandse vennootschap een belang van ten minste 5% heeft in een Nederlandse vennootschap, is sprake van een aanmerkelijk belang. De inkomsten uit dit aanmerkelijk belang kunnen onder omstandigheden belast worden met Nederlandse vennootschapsbelasting. Dit betreft zowel de dividenden die uit Nederland worden ontvangen als de winst die wordt behaald bij verkoop van de aandelen.

De regeling voor het buitenlandse aanmerkelijke belang heeft een anti-misbruik karakter. Er is alleen sprake van belastingplicht indien het aanmerkelijk belang bij de buitenlandse aandeelhouder niet behoort tot het vermogen van een onderneming. In dit verband wordt verwezen naar onderdeel 2 van deze notitie. Zoals daar is uitgelegd, ziet Nederland geen aanleiding om additionele belasting te heffen over dividenden die samenhangen met de winst van actieve werkmaatschappijen en die worden uitgekeerd aan het actieve moederconcern. Indien de (middellijke) houder van het aanmerkelijk belang echter geen onderneming drijft, is er in beginsel geen aanleiding om de dividend niet te belasten. Indien de buitenlandse aandeelhouder geen onderneming drijft, maar het aanmerkelijk belang wordt niet aangehouden om belasting te besparen is ook geen sprake van belastingplicht.

3b. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

De vraag naar de belastbaarheid van een aanmerkelijk belang in een Nederlands lichaam wordt in vrijwel alle situaties waarin een buitenlands concern in of via Nederland investeert gesteld. De verzoeken zij ruwweg in twee categorieën te verdelen. De internationale concerns die in of via Nederland hun buitenlandse werkmaatschappijen houden en private equity-fondsen die via Nederland hun "target" houden. Private equity structuren komen in beginsel slechts voor zekerheid vooraf in aanmerking als het "actieve" fondsen betreft, dat wil zeggen fondsen die investeren in operationele targets en daar actieve bemoeienis mee hebben.

3c. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

De regeling met betrekking tot de inkomsten uit aanmerkelijk belang heeft zoals eerder aangegeven een anti-misbruik karakter. Afhankelijk van de reikwijdte van anti-misbruik bepalingen die zullen worden opgenomen in bilaterale belastingverdragen, in de moeder-dochterrichtlijn of een eventueel multilateraal instrument kan Nederland haar eigen anti-misbruik bepaling dus mogelijk eerder toepassen. Gezien echter de gevolgen van een internationaal ruimere toepassing van anti-misbruikmaatregelen voor het Nederlandse vestigingsklimaat en voor de werkgelegenheid, weegt dit minder zwaar.

4. Kwalificatie van hybride financieringsvormen en hybride entiteiten

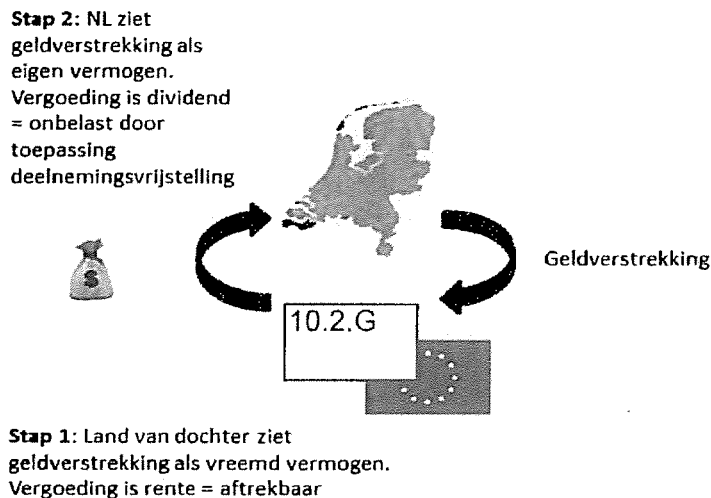
4a Beschrijving hybride financieringsvorm

Een hybride financieringsvorm is een financieringsvorm met zowel kenmerken van een lening als van kapitaal. In de meeste gevallen gaat het om hybride leningen. Dat zijn civielrechtelijke leningen met zodanige kenmerken dat deze voor fiscale doeleinden kunnen worden gekwalificeerd als eigen vermogen. In de loop der jaren zijn in de jurisprudentie criteria ontwikkeld aan de hand waarvan kan worden vastgesteld of een dergelijke lening fiscaal als een vorm van kapitaal moet worden behandeld. Als een lening voor Nederlandse fiscale doeleinden als eigen vermogen wordt aangemerkt, vloeit daar in beginsel uit voort dat de vergoedingen op een dergelijk lening fiscaal als dividend worden behandeld. Deze vergoedingen zijn dan niet aftrekbaar van de winst, er dient in beginsel dividendbelasting op te worden ingehouden en onder omstandigheden kan de deelnemingsvrijstelling op de vergoedingen van toepassing zijn. Deze leningen kunnen zowel *door* een Nederlandse rechtsper-

soon als *aan* een Nederlandse rechtspersoon worden verstrekt.

Omdat elk land zijn eigen criteria toepast voor het kwalificeren van financieringsvormen, kan het in de praktijk voorkomen dat bij een grensoverschrijdende vermogensverstrekking een mismatch ontstaat tussen de kwalificatie van Nederland en het andere land. Indien het ene land de vergoeding op de financieringsvorm kwalificeert als rente en het andere land als dividend, kan dit leiden tot hetzij dubbele belastingheffing (niet aftrekbaar, wel belast), hetzij een dubbele vrijstelling (wel aftrekbaar, niet belast). De aanwezigheid van een mismatch als zodanig staat niet aan het geven van zekerheid vooraf over het karakter van een lening in de weg. De mismatch vloeit voort uit een dispariteit tussen verschillende belastingstelsels.

4b. schematisch



4c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

In de praktijk wordt door belastingplichtigen ingespeeld op de verschillen tussen belastingstelsel. De "mismatch" in de kwalificatie kan worden opgezocht teneinde een renteaftrek te creëren, zonder pick-up in het andere land. Het hangt uiteraard van het belastingstelsel van het andere land af, of een dergelijke mismatch bewerkstelligd kan worden.

Het komt ook voor dat belastingplichtigen zekerheid vragen over de kwalificatie van een financieringsvorm in gevallen dat dit niet leidt tot een mismatch, omdat men zekerheid wil hebben over het feit dat er geen dubbele heffing zal ontstaan. Er is een diversiteit aan belangplichtigen die gebruik maakt van een eventuele mismatch. Dit varieert van substancearme vennootschappen en substancevolle vestigingen van buitenlandse multinationals tot Nederlandse multinationals.

4d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

In de Moeder-dochterrichtlijn is recent een wijziging opgenomen op grond waarvan de voordelen van de moeder-dochterrichtlijn niet meer mogen worden toegekend indien sprake is van een hybride financieringsvorm waarvan de vergoeding in het andere land aftrekbaar is. In dat geval zal Nederland dus geen deelnemingsvrijstelling meer toepassen op de vergoedingen die worden ontvangen op de hybride lening. Binnen de EU worden op deze wijze mismatches voorkomen. De wijziging van de Moeder-dochterrichtlijn zal 1 januari 2016 in de Wet worden geïmplementeerd. Ook in OESO verband zullen naar alle waarschijnlijkheid maatregelen worden getroffen om mismatches te voorkomen.

4e. Beschrijving hybride entiteiten

Naar buitenlands recht opgerichte rechtspersonen of samenwerkingsverbanden moeten naar Nederlandse fiscale maatstaven als al dan niet fiscaal transparant worden gekwalificeerd. Als naar Neder-

landse maatstaven sprake is van een transparante entiteit, worden de inkomsten rechtstreeks aan de participanten toegerekend. Als geen sprake is van een transparante entiteit, kan sprake zijn van een deelneming waarop de deelnemingsvrijstelling van toepassing is. Ook ten aanzien van de kwalificatie van rechtsvormen kunnen zich mismatches voordoen. Een samenwerkingsverband kan in het ene land al transparant worden beoordeeld, terwijl het andere land een belastingplichtige entiteit ziet. Voor een verdere behandeling van hybride entiteiten wordt verwezen naar onderdeel 5 hierna.

5. CV/BV structuren

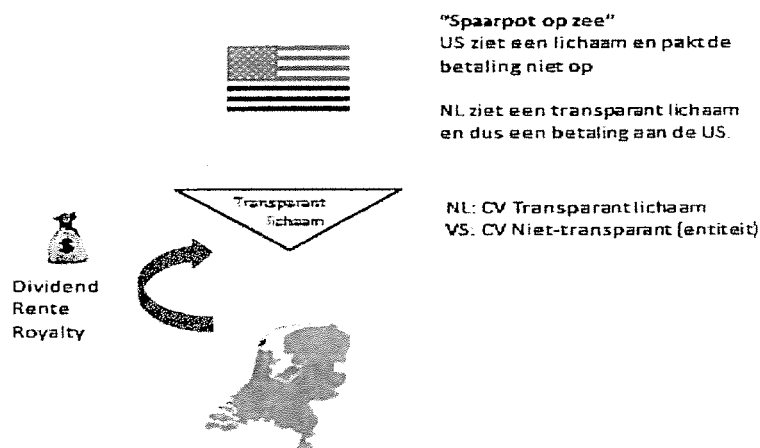
5a. Beschrijving

De meeste Europese landen kennen een vorm van deelnemingsvrijstelling en heffen dus niet bij over de in het buitenland gerealiseerde winsten. Dit in tegenstelling tot de VS die geen deelnemingsvrijstelling kent en de wereldwijde winsten van VS concerns in principe jaarlijks in de heffing betreft. Over buitenlandse winsten wordt dus direct bij-geheven naar het VS tarief van 35%. 10.2.a.

10.2.a. Deze regulations hebben als effect dat bij-heffing naar VS tarief wordt uitgesteld, totdat daadwerkelijk betalingen aan de VS plaatsvinden. Hierdoor kunnen VS multinationals toch tegen lokale voorwaarden in het buitenland concurreren met lokale ondernemingen. Wel vindt er natuurlijk direct belastingheffing plaats over de lokale gerealiseerde winsten door de desbetreffende landen buiten de VS. Hierdoor komt geen enkel land, behalve de VS, iets te kort. Het betreft bovendien uitstel en geen afstel van VS bij-heffing. In de publieke discussie en de politieke beleving valt deze belangrijke nuance, uitstel geen afstel, vaak weg. Er is echter geen permanente mismatch maar bedrijven kunnen wel voor een hele lange periode bij-heffing uitstellen.

Bij een CV/BV structuur houden Amerikaanse groepsmaatschappijen aandelen in een Nederlandse BV via een niet in Nederland gevestigde CV.³ Een CV is voor Nederlandse belastingdoeleinden transparant, met andere woorden fiscaal niet zichtbaar. Dit betekent dat betalingen aan CV direct toegerekend worden aan haar buitenlandse leden (de US groepsvennootschappen). Per saldo is de CV niet belastingplichtig in Nederland. CV is voor Amerikaanse belastingdoeleinden niet-transparant, met andere woorden CV wordt gezien als een zelfstandige entiteit.⁵ Dit zorgt ervoor dat betalingen die vanuit Nederlands fiscaal perspectief direct plaatsvinden aan de VS, vanuit VS fiscaal perspectief niet in de VS aankomen, maar achterblijven in CV. Dit wordt ook wel de spaarpot op zee genoemd. Zodra de CV betalingen aan de VS doet, wordt daar alsnog bij-geheven naar het reguliere VS-tarief. Deze tijdelijke mismatch, het uitstel van bij-heffing, wordt veroorzaakt door het eerder genoemde verschil in belastingssystemen.

5b. Schematisch



³ CV staat voor commanditaire vennootschap

⁴ In plaats van een CV kan er ook gebruik worden gemaakt van vergelijkbaar hybride buitenlands samenwerkingsverband (bijvoorbeeld een Engelse LP) of een rechtspersoon vaak gevestigd in een laag belast land.

⁵ Op basis van de eerdergenoemde Amerikaanse check-the-box regelgeving.

5c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

CV/BV structuren komen veel voor bij US multinationals met activiteiten in Nederland. De structuur ziet zowel op Nederlandse tussenhouderactiviteiten (zie paragraaf 2 hierboven), financierings- en royalty- activiteiten (zie paragraaf 8 hierna) als zeer substance-volle principaal activiteiten (zie paragraaf 7 hierna).

CV/BV achtige (hybride) structuren kunnen US multinationals in beginsel met alle landen opzetten. Nederland is derhalve niet uniek. Dit kan zowel met hybride entiteiten zoals de Nederlandse CV of vergelijkbare buitenlandse samenwerkingsverbanden maar ook met rechtspersonen welke vaak zijn gevestigd in laag belaste landen.

Als er gesproken wordt over (vestiging van) een Europees hoofdkantoor van een US multinational in Nederland, kan er van uitgegaan worden dat er een CV/BV of vergelijkbare structuur aan ten grondslag ligt. Het gaat hierbij om bedrijven met een footprint in Nederland van variërend van enkele tientallen, enkele honderden of meer dan duizend werknemers. Voor het aanspreekpunt potentiële buitenlandse investeerders bij de Belastingdienst is dit één van de twee belangrijkste structuren waarvan bedrijven gebruik maken bij het vestigen van reële operationele activiteiten in Nederland. Het betreft een kernstructuur voor ons fiscale vestigingsklimaat.

5d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

De reeds ingezette trend van toenemende transparantie leidt ertoe dat meer (Europese) landen zich bewust worden van de CV/BV-achtige structuren. Dit kan leiden tot een extra kritische blik door buitenlandse belastingdiensten naar de beloning van de activiteiten in hun land wordt gekeken. Tevens bestaat de kans dat landen eenzijdige anti-misbruik maatregelen zullen treffen tegen CV/BV-achtige structuren waardoor zij (een deel van) de winst van de CV in hun heffing kunnen betrekken. Ook bedrijven maken hun eigen afweging over welke structuren ze wensen te hanteren in de context van transparantie.

Op dit moment loopt er vanuit de Europese Commissie (EC) een staatssteun onderzoek naar Starbucks. Starbucks heeft een variant op de hierboven beschreven CV/BV structuur. De EC onderzoekt de zakelijkheid van de in Nederlands verantwoorde winst. Het ziet met name op transacties van Nederland met een buitenlandse CV-achtig lichaam en Zwitserland. 10.2.a.

10.2.a

De OESO heeft in concept maatregelen uitgewerkt om het effect van (tijdelijke) mismatches veroorzaakt door hybride entiteiten op te heffen. 10.2.a

10.2.a

10.2.a

heeft de VS een alternatief anti-misbruik voorstel ingediend om CV-achtige entiteiten welke worden belast tegen een tarief van minder dan x% (rond 10.2.a) direct in de VS in de heffing te betrekken. Of dit realiteit wordt valt te bezien, maar het zou de politieke druk in vergaande mate van het onderwerp afhalen. Al met al bestaat de kans dat CV/BV-achtige structuren (wellicht na enige modificatie) in het nieuwe internationale fiscale landschap na het BEPS project nog steeds kunnen, maar zeker is dit niet.

10.2.a

6. Informeel kapitaal/verkapt dividend

6a. Beschrijving

Op basis van het arm's length beginsel dient in Nederland een zakelijke beloning voor de uitgeoefende functies, gelopen risico's en gebruikte activa in de heffing worden betrokken. Als een Nederlandse vennootschap louter op basis van aandeelhoudersmotieven een voordeel ontvangt, dus zonder enige tegenprestatie, dan dient volgens vaste jurisprudentie van de Hoge Raad (sinds 1957) dit onzakelijke element geëlimineerd te worden bij het vaststellen van het belastbaar bedrag in Nederland. Met andere woorden de fiscale winst wordt lager vastgesteld dan de commerciële winst. In de zekerheid vooraf sfeer wordt beoordeeld of er sprake is van bewustheid bij zowel de verstrekker als de ontvanger van het informeel kapitaal⁷ (dubbele bewustheid-criterium).

In de praktijk zijn er twee basisvormen van informeel kapitaal:

In de kostensfeer

Bijvoorbeeld een renteloze lening verstrekt door een Ierse groepsvennootschap aan een Nederlandse vennootschap. In zakelijke derde verhoudingen zou een rente bedongen zijn op de lening. Fiscaal kan er op deze lening fiscaal jaarlijks een zakelijke rente geïmputeerd worden door de Nederlandse vennootschap.

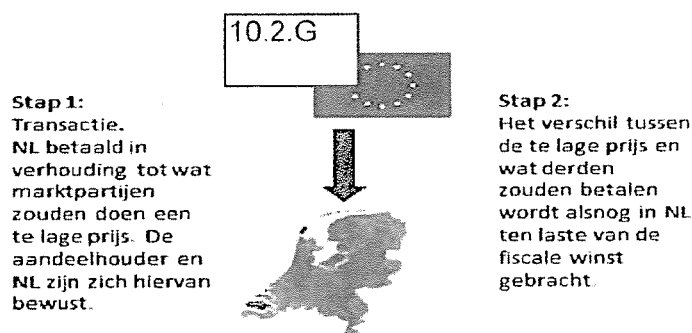
In de vermogenssfeer

Indien vanuit het buitenland op grond van de aandeelhoudersrelatie (immateriële) activa om niet of tegen een (te) geringe vergoeding worden overgedragen, is er sprake van een eenmalige informeel kapitaalstorting. Ondanks het feit dat er niet of te weinig is betaald voor de overdracht, krijgt het Nederlandse lichaam een fiscaal afschrijvingspotentieel ter grootte van de waarde in het economische verkeer van hetgeen is overgedragen (step up).

Het effect van een informeel kapitaal structuur is dat er internationaal een mismatch ontstaat. Met betrekking tot de kostensfeer betreft het buitenland de in Nederland aftrekbare kosten niet in haar heffing of kan deze niet in haar heffing betrekken. Met betrekking tot de vermogenssfeer vindt er in het buitenland geen afrekening over de overdracht van (im)materiële activa (prijs is contractueel nihil) en Nederland verleent een step up naar waarde in het economisch verkeer (ontstaan afschrijvingspotentieel).

Nederland belast het bedrag dat haar toekomt, terwijl het buitenland niet (volledig) heft over hetgeen haar in onze optiek toekomt. Het hoeft geen betoog dat het internationaal creëren van mismatches spanning oplevert zeker indien daar zekerheid vooraf op wordt gegeven. Immers wij zien dat er onzakelijk gehandeld wordt en we stellen vervolgens tot op heden, de andere belastingdienst daar niet actief van op de hoogte. Desgevraagd dient belastingplichtige deze informatie wel te verstrekken aan het buitenland. Ook Nederland zal desgevraagd deze informatie verstrekken aan het buitenland.

6b. Schematisch



⁷ Er is sprake van informeel kapitaal als de bevoordeling afkomstig is van boven uit het concern. Indien de bevoordeling afkomstig is van onder uit het concern spreken we van verkapt dividend. In het vervolg wordt slechts over informeel kapitaal gesproken, maar beide varianten worden bedoeld.

6c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

De Nederlandse Belastingdienst maakt al tientallen jaren informeel kapitaal afspraken met bedrijven. In de loop der tijd heeft met name het Aanspreekpunt Potentiële Buitenlandse Investeerders (APBI) deze afspraken gemaakt. Bij deze afspraken is meestal substantiële werkgelegenheid gemoeid (enkele tientallen tot enkele honderden banen per case). Daarnaast worden ook informeel kapitaal afspraken gemaakt bij financiering en royalty activiteiten zoals hieronder bij punt 8 besproken.

In de bijlage van uw brief "Fiscale aspecten inzake het vestigingsklimaat"⁸ aan de tweede kamer van 11 december 2002 heeft u na aanleiding van bij de buitenwacht gerezen zorgen over het Nederlandse fiscale vestigingsklimaat aangegeven:

Voor reële investeringen in Nederland is het nog steeds mogelijk een APA te sluiten met in achtname van informeel kapitaal elementen. Nederland heft belasting over de daadwerkelijk aan de vennootschap toe te rekenen winst op basis van het arm's length beginsel. Dit in overeenstemming met de totaalwinstgedachte. Voor de Belastingdienst is het effectieve belastingtarief geen relevante omstandigheid.

Informeel kapitaal situaties komen ook regelmatig voor zonder zekerheid vooraf, waarbij de inspecteur (al dan niet na onderzoek) tot dezelfde fiscale behandeling komt bij aanslagregeling dan bij zekerheid vooraf

Er zijn ook andere landen die zekerheid vooraf geven op informeel kapitaal, waaronder België⁹.

6d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

De diverse transparantie initiatieven, zoals country-by-country reporting en uitwisseling rulings maken informeel kapitaal situaties zichtbaar voor buitenlandse belastingdiensten. De verwachting is dat minder bedrijven zekerheid vooraf vragen als ze weten dat deze rulings actief gedeeld worden met andere landen. Het is dan overigens nog aan het andere land om het informeel kapitaal element al dan niet in de heffing te betrekken. Het uitwisselen van (informeel kapitaal) rulings zal een negatieve impact hebben op de aantrekkelijkheid van het Nederlandse vestigingsklimaat.

10.2.a

In het kader van zekerheid vooraf worden zogenaamde informeel kapitaal afspraken gemaakt. Deze afspraken zijn enerzijds gunstig voor het vestigingsklimaat en anderzijds kunnen deze afspraken internationaal spanningen oproepen. De achilleshiel van de informeel kapitaal afspraken was dat deze door Nederland niet actief gedeeld werden met andere landen. Er van uitgaande dat in de toekomst dergelijke rulings wel gedeeld gaan worden met andere landen, speelt de eerder genoemde spanning niet meer. Het risicoprofiel voor het maken van dergelijke afspraken neemt voor de Nederlandse overheid hier dus fors mee af.

7. Principaalstructuren (Europees/EMEA hoofdkantoor)

7a. Beschrijving

Multinationals zijn de afgelopen decennia van lokaal georganiseerde landenorganisaties, waarbij productie, R&D, inkoop en verkoop per land plaatsvonden geëvolueerd naar centraal aangestuurde organisaties waarbij soortgelijke functies geclusterd zijn en centraal aangestuurd worden. Dit centrale punt dat bijvoorbeeld de inkopen, verkopen, R&D en productie in een groot geografisch gebied of tijdzone aanstuurt wordt "principaal" genoemd. Bij deze principaal werken belangrijke functionarissen die de business van een concern aansturen. De principaal neemt de business beslissingen, loopt

⁸ Tweede Kamer, vergaderjaar 2002–2003, 27 505, nr. 5

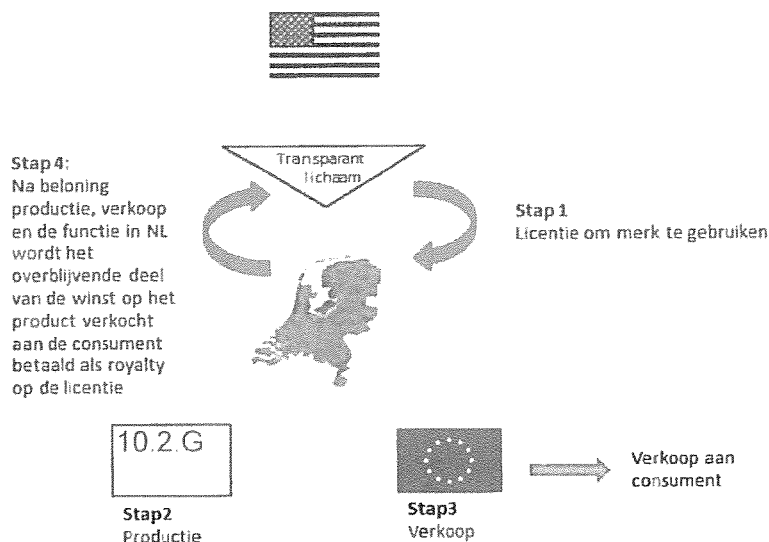
⁹ Krantenartikel 12 december 2014: *Van Overveldt verdedigt "Belgische belastingdeals"*
Brussel Minister van financiën Johan van Overveldt (N-VA) vindt dat ons land niet zomaar moet stoppen met speciale fiscale maatregelen, zoals de zogenaamde excess profit rulings (toevoeging door NL= informeel kapitaal), om multinationals te verleiden. "Wij maken deel uit van de monetaire unie en hebben sowieso al een beperkt beleidsinstrumentarium om in te grijpen in onze economie", zei hij gisteren in de Kamer. "Het is niet aangewezen om zomaar een fiscaal nichebeleid op te geven en zo een bijkomend instrument van economisch beleid uit handen te geven."

de daarmee gepaard gaande risico's en zorgt voor efficiencyvoordelen. De fabrieken en de verkooporganisaties hebben een beperkte functionaliteit en een beperkt risicoprofiel. Op basis van het arm's length beginsel heeft de principaal recht op de overwinsten en de verliezen. Terwijl de fabrieken en verkooporganisaties een beperkte stabiele zakelijke beloning krijgen.

Principaalstructuren in combinatie met CV/BV (IP niet in Nederland)

Hierbij heeft een buitenlands concern (vaak VS) een deel van haar verkooprechten of andere immateriële vaste activa ondergebracht in een hybride CV (zie onderdeel 5 hiervoor) of buitenlands laagbelast lichaam. Dit lichaam verleent aan NL het recht op te treden als principaal in een bepaald geografisch gebied, bijvoorbeeld Europa. De waardevolle immateriële vaste activa (IP) zit derhalve niet in Nederland. NL koopt de producten vaak binnen het concern in en verkoopt de producten aan lokale verkooptentiteiten. Deze productie- verkooptentiteiten worden in de afzonderlijke landen beloond met een (beperkte en stabiele) zakelijke vergoeding. De Europese omzet minus de hiervoor bedoelde zakelijke vergoeding wordt vervolgens verantwoord in NL. Indien NL een hoger inkomen ontvangt dan de afgesproken zakelijke beloning voor de Nederlandse functies, wordt het meerdere uitgekeerd als een royaltybetaling aan CV of het laagbelaste lichaam ter compensatie van het door haar aan NL ter beschikking gestelde recht. Er wordt alleen zekerheid vooraf gegeven indien er in Nederland daadwerkelijk (aansturing van de) productie- en verkoopactiviteiten plaatsvinden (plaatsvindt).

7b. Schematisch



Principaalstructuren in combinatie met informeel kapitaal (IP wel in Nederland)

Hierbij wordt om niet of tegen een onzakelijk lage prijs een substance-volle principaal activiteit naar Nederland verplaatst. Omdat er sprake is van een onzakelijk lage prijs, is er sprake van informeel kapitaal. Voor een nadere uiteenzetting van zekerheid vooraf in relatie tot informeel kapitaal verwijzen wij naar onderdeel 6 hierboven.

7c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

Bij principaal structuren gaat het om substantiële hoogwaardige werkgelegenheid in Nederland. Het gaat hierbij om bedrijven met een footprint in Nederland variërend van enkele tientallen, enkele honderden tot meer dan duizend werknemers¹⁰. Principaal structuren worden veelvuldig opgezet door zowel buitenlandse als Nederlandse. Voor principaalstructuren met intellectueel eigendom in Nederland kan onder omstandigheden een deel van het resultaat kwalificeren voor toepassing van de innovatiebox.

¹⁰ Op basis van gegevens van het Netherlands Foreign Investment zijn er in Nederland 1100 hoofdkantoren van buitenlandse concerns. Naar schatting gaat het om 86.000 werknemers.

7d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

Naast de internationale ontwikkelingen welke reeds besproken zijn bij onderdeel 5d en 6d hierboven zijn er drie items van het OESO BEPS actieplan welke in het bijzonder impact kunnen hebben op principaal structuren:

- Meer winst toerekening aan de lokale landen en daarmee minder aan de principaal
- Eerder toestaan dat het lokale land een vaste inrichting van de principaal constateert. Met als gevolg dat het lokale land een deel van de principaal winst zal belasten.
- Minder kwalificerende winst voor toepassing van de innovatiebox (nexus discussie).

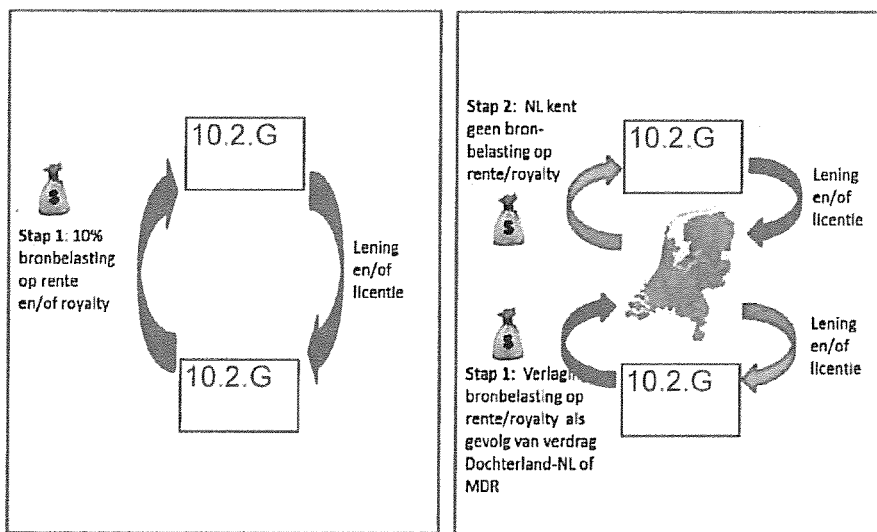
De algemene verwachting is dat ook na BEPS principaalstructuren tot de mogelijkheden blijven behoren. Voor het Nederlands vestigingsklimaat is het van belang of de principaal in combinatie met CV/BV of informeel kapitaal tot de mogelijkheden blijft behoren (zie onderdeel 5d en 6d hierboven).

8. Financierings- en royalty-activiteiten

8a. Beschrijving

Dienstverleningslichamen zijn schakelvennootschappen waarvan de werkzaamheden hoofdzakelijk bestaan uit het binnen concernverband ontvangen en betalen van rente, royalty's, huur of leasetermijnen¹¹. Door het tussen schakelen van een Nederlands dienstverleningslichaam kunnen bronheffingen worden bespaard. Nederland kent geen bronheffingen zodat ook bij doorbetaling door het Nederlandse dienstverleningslichaam geen bronbelasting is verschuldigd. Dit is in lijn met de notitie internationaal verdragsbeleid.

8b. Schematisch



8c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

Vanwege het belang van een aantrekkelijk fiscaal vestigingsklimaat wordt zekerheid vooraf gegeven over de fiscale gevolgen voor de Nederlandse belastingheffing. Bij diverse buitenlandse concerns heeft geleid tot een "zwaan-kleef-aan" effect; men begint met substance-arme financierings- en/of royalty activiteiten, maar daarna kiest men ook voor Nederland om activiteiten te vestigen waarmee werkgelegenheid is gemoeid. Bovendien zijn bij diverse dienstverleningslichamen een aantal werknemers in dienst dat varieert van 5 tot 80

¹¹ De exacte definitie van de term "dienstverleningslichaam" is opgenomen in artikel 3a, eerste lid van het Uitvoeringsbesluit internationale bijstandsverlening.

8d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

Dienstverleningslichamen die weinig substance hebben worden door sommige landen en delen van de kamer bekritiseerd. Bijvoorbeeld vanwege het feit dat ze weinig nexus hebben met Nederlanden met name Nederland imagoschade berokkenen in het buitenland.

Met een aan zekerheid grenzende waarschijnlijkheid hebben de internationale ontwikkelingen ook invloed op de dienstverleningslichamen. Het effect kan zijn dat Nederland haar aantrekkelijkheid als locatie voor financierings- en royalty activiteiten verliest. Dit geldt niet alleen voor substance-arme vennootschappen, maar ook voor structuren die zijn uitgegroeid tot lokale hoofdkantoren met serieuze werkgelegenheid. In welke mate dit het geval zal zijn is afhankelijk van de reikwijdte van anti-misbruik bepalingen die zullen worden opgenomen in bilaterale belastingverdragen, in de waarschijnlijk aan te passen interest- en royalty richtlijn of een eventueel multilateraal instrument. Door de invoering van anti-misbruikmaatregelen zullen bronlanden eerder de toepassing van het verdrag tussen het betreffende bronland en NL ter discussie stellen waardoor het verlaagde tarief van de bronbelasting niet kan worden toegepast.

10-2-a

9. Hoofdhuis - vaste inrichting winsttoerekening

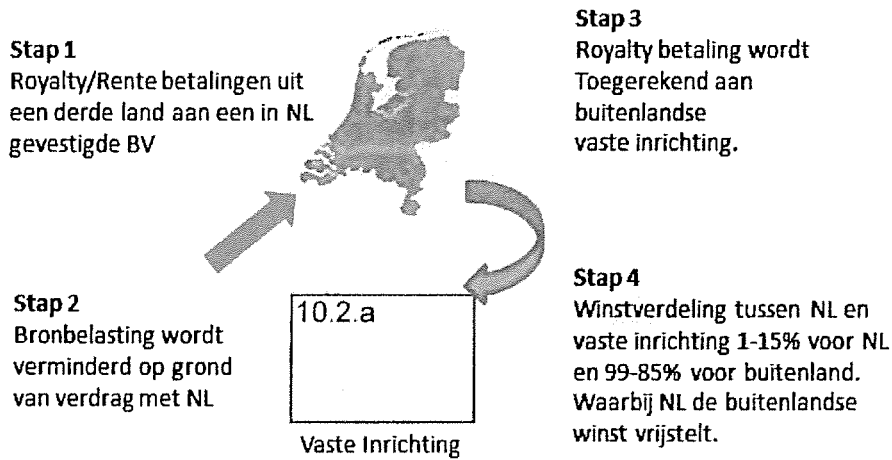
9a. Beschrijving

Een in Nederland gevestigde vennootschap heeft duurzame activiteiten in het buitenland die fiscaal een buitenlandse vaste inrichting vormen door middel waarvan economische activiteiten worden verricht. Op grond van belastingverdragen is het heffingsrecht over de winsten welke worden behaald door deze vaste inrichting toegewezen aan het land waar de activiteiten van de vaste inrichting plaatsvinden. Doordat Nederland deze buitenlandse winst dient vrij te stellen, betaalt de vennootschap in Nederland alleen belasting over haar activiteiten in Nederland. Over de buitenlandse activiteiten (de vaste inrichting) vindt belastingheffing plaats naar het buitenlandse fiscale regime.

Door gebruik te maken van een Nederlandse vennootschap voor overwegend buitenlandse activiteiten is, ondanks het feit dat er in Nederland niet noodzakelijkerwijs veel activiteiten worden verricht, toch het Nederlandse verdragennetwerk van toepassing in relatie tot derde landen. Hetgeen kan resulteren in lagere bronheffingen op rente en royalty betalingen aan de Nederlandse vennootschap maar toegerekend moeten worden aan de vaste inrichting ten opzichte van de situatie dat de betalingen plaatsvinden aan een lokaal buitenlandse rechtspersoon gevestigd in het vaste inrichting land.

Zekerheid vooraf wordt in deze structuren niet gegeven indien de feitelijke leiding in Nederland van de vennootschap in twijfel kan worden getrokken. Daarom wordt in dergelijke casus betrokkenheid geëist van de in Nederland aanwezige bestuurders/werknemers bij de activiteiten van de vaste inrichting. De beloning voor Nederland betreft een weging van de Nederlandse activiteiten ten opzichte van de buitenlandse activiteiten. Vaak zien we een winstverdeling Nederland-Buitenland tussen de 1-15% voor Nederland en 99%-85% buitenland. Deze winstverdeling wordt technisch conform de OE-SO verrekenprijsrichtlijnen onderbouwd.

9b. Schematisch:



9c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

Tientallen jaren geleden is Nederland begonnen met zekerheid vooraf geven op **10.2.a** financierings vaste inrichtingen van Nederlandse vennootschappen. Vervolgens is het geven van zekerheid vooraf uitgebreid naar andere vaste inrichting met ook andersoortige activiteiten. De werkgelegenheid per structuur betreft gemiddeld enkele werknemers. Bijna alle concerns die in de zekerheid vooraf gebruik maken van een dergelijke hoofdhuis-vaste inrichting structuur hebben tevens overige substance-volle activiteiten in Nederland.

9d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

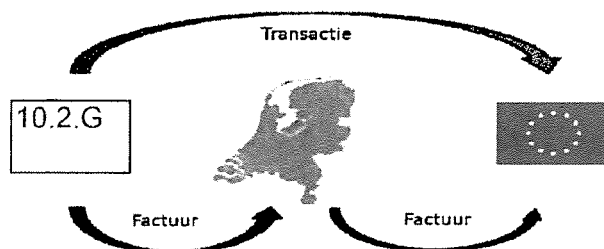
In het BEPS project wordt gesproken over het niet verstrekken van verdragsvoordelen door derde staten voor vaste inrichtingen met beperkte hoofdhuis functionaliteit. Hierdoor zou de aantrekkelijkheid van deze structuur afnemen.

10. Herfactureren

10a. Beschrijving

Herfactureringslichamen zijn vennootschappen waarvan de werkzaamheden bestaan uit het op naam van het herfactureringslichaam factureren van goederen of diensten die door andere verbonden concernlichamen zijn geleverd. De redenen voor een concern om met een herfactureringslichaam te werken, kunnen divers zijn. Bijvoorbeeld het niet op een factuur presenteren van de feitelijke leverancier, het ontgaan van handelsbelemmeringen, het verminderen van valutarisico of het ontgaan van valutabepalingen. Omdat de contracten worden afgesloten met de leverancier en niet met het herfactureringslichaam, kan het land van de afnemer weten van welke partij feitelijk wordt afgenomen.

10b. Schematisch



10c. Belang voor het Nederlandse vestigingsklimaat

De feitelijke werkgelegenheid die met herfacturering gepaard gaat is veelal beperkt is. Het is echter een legale mogelijkheid waarvan concerns om hen moverende redenen soms gebruik maken. Het is echter niet zo dat slechts substance-arme vennootschappen herfactureren. Ook vennootschappen met veel werkgelegenheid herfactureren, vaak om redenen van IT of administratieve lasten verlichting.

In de zekerheid vooraf sfeer wordt geen zekerheid vooraf gegeven indien geherfactureerd wordt richting tax-havens. Ook wordt geen zekerheid vooraf gegeven indien er sprake is van versluiering van herkomst van goederen in verband met een internationaal boycot.

10d. Wat zijn de gevolgen van de internationale ontwikkelingen?

Substance-arme vennootschappen worden door sommige landen en delen van de kamer bekritiseerd. Bijvoorbeeld vanwege het feit dat ze weinig nexus hebben met Nederland en met name Nederland imagoschade berokkenen in het buitenland. Deze algemene kritiek richt zich dus ook op herfactureringslichamen. Specifieke maatregelen gericht op herfactureringslichamen worden niet verwacht.

---0---

Bijlage 1

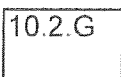
Legenda



Nederlands lichaam, BV of coöperatie



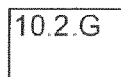
Buitenlandse moedermaatschappij, vaak USA

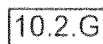


Buitenlandse hoog belaste
dochtermaatschappij, buiten EU



Buitenlandse dochtermaatschappij, binnen EU



 moedermaatschappij



Buitenlandse tussenhouder in fiscaal
vriendelijke omgeving