

- Ministerie van Financiën
T.a.v. M. Girolami
Postbus 20201
2500 EE Den Haag

KENMERK: B/2023/922/EM/GM

DATUM: 5 april 2023

ONDERWERP: Consultatiereactie aanpassing van de regelingen voor het fonds
gemene rekening, de vrijgestelde beleggingsinstelling en de fiscale
beleggingsinstelling

Geachte heer Girolami,

De Pensioenfederatie heeft met aandacht kennis genomen van de in aanhef bedoelde consultatiedocumenten. Alles overziend hebben wij waardering voor de aanpak. Alhoewel het SEO-rapport geen aanleiding gaf voor de voorgestelde wijzigingen is herstructurering van vastgoedinvesteringen voor pensioenfondsen mogelijk waarbij onnodige en onvoorziene belastingheffing wordt voorkomen. De Pensioenfederatie vindt het daarnaast positief dat fiscaal transparante organisatievormen mogelijk blijven.

Wel maken wij graag van de gelegenheid gebruik om enige punten onder uw aandacht te brengen.

Overgangsregeling overdrachtsbelasting op 1 januari 2025

Als gevolg van de vastgoedmaatregel kan een fbi vanaf 1 januari 2025 niet meer direct beleggen in vastgoed. Als beleggers in fbi's met vastgoed fiscaal neutraal willen blijven beleggen, kunnen zij genoodzaakt zijn het vastgoed te herstructureren (onder andere door het onder te brengen in een voor Nederlandse fiscale doeleinden transparante rechtsvorm). Na herstructurering vindt heffing van inkomsten-, of vennootschapsbelasting over het resultaat van het nieuwe fonds plaats op het niveau van de achterliggende participanten.

Afhankelijk van de feiten en omstandigheden kan herstructurering – als gevolg van de voorgestelde vastgoedmaatregel – op basis van de bestaande

wet- en regelgeving leiden tot heffing van overdrachtsbelasting op aandeelhoudersniveau. In die gevallen zouden (beleggers in) vastgoed-fbi's geconfronteerd kunnen worden met een eenmalige, mogelijk significante heffing van overdrachtsbelasting. Het kabinet heeft met de vastgoedmaatregel geen opbrengst van overdrachtsbelasting beoogd. Het kabinet stelt daarom volgens ons terecht een voorwaardelijke en tijdelijke vrijstelling van overdrachtsbelasting voor. Deze tijdelijke vrijstelling gaat gelden van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De vrijstelling kan dus alleen gebruikt worden als de herstructurering uiterlijk op 31 december 2024 plaatsvindt. Echter de betreffende fondsen verliezen in dat geval de fbi-status, zoals deze tot uitdrukking komt in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, vanaf 1 januari 2024. Bij een herstructurering op 1 januari 2025 geniet het fonds tot het moment van omzetting de fbi-status.

Daarom stellen we voor de termijn van de overgangsregeling met (maximaal) één dag te verlengen. Een alternatief kan zijn om fbi's (tijdelijk) toe te staan om in de loop van een boekjaar te herstructureren waarbij de fbi-status vanaf het begin van het betreffende boekjaar behouden blijft. We verzoeken nadrukkelijk om in een dergelijke oplossing te voorzien.

Fonds voor gemene rekening en internationale aspecten

Het besloten fgr wordt niet overal als fiscaal transparant erkend of herkend. Dit kan leiden tot dubbele heffing, zowel voor Nederlandse als buitenlandse investeerders.¹ Daarom vragen we aandacht voor de internationale erkenning van het fiscaal transparante karakter van het besloten fgr door deze te betrekken in (besprekingen over) verdragen die Nederland met andere

¹ Buitenlandse investeerders betalen dan winstbelasting in zowel Nederland als hun vestigingsland zonder dat ze recht hebben op een voorkoming van dubbele heffing. Bovendien kunnen Nederlandse en buitenlandse investeerders in een besloten fgr worden geraakt door de belastingplichtmaatregel van artikel 2, lid 12 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969; Als tenminste 50% van de participaties wordt gehouden door gelieerde partijen die zijn gevestigd in jurisdicties die de besloten fgr als niet-transparant beschouwen wordt deze fgr zelfstandig belast in Nederland. Voor vastgoedfondsen geldt geen uitzondering op deze belastingplichtmaatregel zoals die er wel is voor fondsen die in effecten beleggen.

lidstaten en landen sluit. We vragen het ministerie om zich hiervoor naar de toekomst ook van harte in te spannen.

Vrijstelling buitenlandse pensioenfondsen

Nederland hanteert te strikte criteria voor de winstbelastingvrijstelling voor pensioenfondsen op buitenlandse investeerders. Pensioenfondsen die in hun eigen jurisdictie zijn vrijgesteld van winstbelasting komen regelmatig niet in aanmerking voor vrijstelling van Nederlandse winst- en dividendbelasting. Omgekeerd, hebben Nederlandse pensioenfondsen met dezelfde drempels te maken. De Pensioenfederatie vraagt daarom opnieuw aandacht voor een internationaal gelijk speelveld wat betreft de fiscale behandeling van pensioenfondsen. Daarbij hoort een ruimhartiger toepassing van de pensioenfondsvrijstelling voor buitenlandse investeerders.

We benoemen deze punten omdat we zien dat de door de vastgoedmaatregel steeds meer vastgoedfondsen als fiscaal transparant fgr-en gestructureerd zullen worden. Dat leidt tot klemmende situaties die (nu al) voorkomen kunnen worden. Ook hiervoor vragen we het ministerie om zich hiervoor naar de toekomst toe van harte in te spannen.

Mocht u naar aanleiding van deze brief nog vragen hebben of op onderdelen behoefte hebben aan verduidelijking, wij zijn zoals gezegd graag bereid een nadere toelichting te geven.

Alles overziend zien we de voorstellen, zoals gezegd en mits voorzien van een belangrijke technische overgangstermijn van een dag, uiteindelijk als positief.

Met vriendelijke groet,

Edith Maat
Directeur