



## **Reactie van de Dutch Fund and Asset Management Association ('DUFAS') op internetconsultatie implementatie ATAD 2**

### **I. Achtergrond**

Op 29 mei 2017 is de tweede EU-richtlijn antibelastingontwijking<sup>1</sup> (hierna: ATAD 2) aangenomen. Recent is het conceptwetsvoorstel waarmee wordt beoogd ATAD 2 te implementeren in nationale wetgeving ter consultatie gepubliceerd<sup>2</sup>.

### **2. Vrijstelling voor collectieve beleggingsvehikels**

- Onderdeel van het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2 is de 'omgekeerde hybride': in bepaalde situaties kan een normaal gesproken transparant lichaam een (gedeeltelijk) belastingplichtig lichaam worden<sup>3</sup>.
- Het doel van de regeling inzake de omgekeerde hybride is het tegengaan van agressieve fiscale structuren waarbij gebruik wordt gemaakt van verschillen in kwalificatie van een lichaam onder het fiscaal regime van verschillende landen, waardoor situaties kunnen ontstaan waarin sprake is van een 'aftrek zonder betrekking in de belastingheffing'.
- Binnen de Nederlandse fondsindustrie wordt om legitieme redenen regelmatig gebruikt gemaakt van (transparante) CVs en FGRs (asset pooling). Indien deze CVs en FGRs belastingplichtig zouden worden kan dit significante gevolgen hebben.
- Dat het niet de bedoeling is dat het gebruik van transparante vehikels binnen de fondsindustrie wordt gefrustreerd, blijkt uit de vrijstelling voor collectieve beleggingsvehikels die daarin is opgenomen.<sup>4</sup>
- Wat opvalt is dat in het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2 niet is voorzien in deze vrijstelling voor collectieve beleggingsvehikels, terwijl deze vrijstelling in ATAD 2 zelf is opgenomen en niet als facultatieve bepaling maar als een voorgeschreven vrijstelling.
- Het is voor de Nederlandse fondsindustrie van groot belang dat deze vrijstelling ook in de Nederlandse wetgeving wordt overgenomen.
- Daarbij is het eveneens cruciaal dat een duidelijke definitie van 'collectief beleggingsvehikel' wordt gehanteerd.

---

<sup>1</sup> RICHTLIJN (EU) 2017/952 VAN DE RAAD van 29 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn (EU) 2016/1164 wat betreft hybridemismatches met derde landen

<sup>2</sup> <https://www.internetconsultatie.nl/consultatiedocumentatad2>, wij refereren aan dit document als het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2

<sup>3</sup> De relevante bepaling zit in art. I, onderdeel A, dat het huidige artikel 2, Wet Vpb 1969 wijzigt.

<sup>4</sup> Art. 9bis, tweede lid, ATAD 2



- Dufas is van mening dat hiervoor het beste en meest eenvoudig zou kunnen worden aangesloten bij 'beleggingsinstellingen' als is opgenomen in art. 4, vierde en vijfde lid AWR: *Een instelling voor collectieve belegging in effecten als bedoeld in artikel 1 van Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PbEU 2009, L 302), danwel een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel k, van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PbEU 2011, L 174)*
- Dit zijn bestaande wettelijke definities zoals die reeds zijn vormgegeven in het kader van de EU Richtlijnen inzake UCITS en AIFs. Deze definitie is daarmee naar de mening van Dufas ook in lijn met het doel van de vrijstelling als vormgegeven in ATAD 2.

### 3. Gelieerdheidsvereiste

- Tot slot wijst Dufas er nog op dat het erop lijkt dat abusievelijk het zg. gelieerdheidsvereiste uit art. 9bis(1) ATAD 2 niet volledig is omgezet in het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2.
- Art. 1, onderdeel A van het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2, dat het nieuwe artikel 2, twaalde lid, Wet Vpb 1969 definieert, bevat het *begrip* gelieerdheid en noemt het *percentage* van 50%, echter zonder *definitie*.
- In de bestaande wetstekst van de Wet Vpb 1969 wordt in het algemene artikel inzake gelieerdheid (art. 10a, vierde lid: de '1/3<sup>e</sup>-situaties') wel een dergelijke definitie gegeven. In dat artikel wordt echter niet verwezen naar art. 2. In het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2 wordt dit niet aangepast.
- Wel wordt in het concept wetsvoorstel implementatie ATAD 2 voor de hybride mismatches (de nieuwe afdeling 2.2a) de reikwijdte van de gelieerdheidsbepaling die zal worden ingevoerd als onderdeel van de implementatie van ATAD 1 uitgebreid tot deze afdeling. Dit betreft art. 13ab (nog niet ingevoerd). Daar geldt echter een belang van 25% (terwijl ATAD 2 50% voorschrijft en het voorgestelde art. 2, twaalfde dat percentage ook noemt). Tevens wordt niet verwezen naar de omgekeerde hybride.

Wij zijn desgewenst gaarne tot nadere toelichting of overleg bereid. Daarvoor kunt u contact opnemen met dhr. J.H.M. Janssen Daalen of mw. F.P.D. van Pelt (tel. 070-3338779 / e-mail: [info@dufas.nl](mailto:info@dufas.nl)).

Den Haag, 10 december 2018

Dutch Fund and Asset Management Association

dutch fund and asset

MANAGEMENT ASSOCIATION



***The Dutch Fund and Asset Management Association ('DUFAS')***

*The Dutch Fund and Asset Management Association ('DUFAS') promotes the collective interests of asset managers, investment firms and custodians, operating on and from the Dutch market place – both Dutch and foreign parties. DUFAS has a commercial focus, aimed at creating both institutional and retail business opportunities for its members. Central to this is the promotion of an optimal business climate for asset management in the Netherlands. A level playing field for free supply of investment products and asset management services within the European Union and a broadening of the market for investment products are key. DUFAS represents over 90% of the Dutch asset management market, both retail and institutional business. Next to independent asset management firms, self-managed (real estate) funds and custodians, Dufas membership is comprised of asset management firms that are linked to banking, insurance and pension funds. For more information, see: [www.dufas.nl](http://www.dufas.nl)*