

Samenvatting

'Limitation of holding structures for intra-EU dividends: A blow to tax avoidance?'

Beperking van belastingvoordelen voor brievenbusmaatschappijen in de EU

Deze publicatie analyseert recente uitspraken van het Europese Hof van Justitie over de belastingvoordelen bij tussengeplaatste dochterbedrijven (of brievenbusmaatschappijen) in de EU. Voor die belastingvoordelen werd een beroep gedaan op Europese richtlijnen waarin belastingvoordelen of belastingvrijstellingen zijn vastgelegd voor betalingen binnen de EU. Volgens de uitspraken kan het belastingvoordeel worden geweigerd wanneer de uiteindelijk gerechtigde (*ultimate beneficial owner*) van de betalingen zich buiten de EU bevindt.

Vanuit een wettelijk perspectief concluderen we dat de arresten samenvallen met het beleid van de OESO en de EU om belastingontwijking te bestrijden. Dit is van groot belang, omdat veel landen op nationaal niveau nu instrumenten tot hun beschikking hebben om direct het misbruik van verdragsrecht aan te pakken en de verdragsvoordelen te weigeren. Dit kan het einde zijn van bepaalde belastinggedreven eigendomsstructuren van multinationals.

Voor de kwantitatieve analyse is een netwerkanalyse van internationale belastingroutes ingezet dat door het CPB ontwikkeld is. Hier concluderen we dat de gerechtelijke uitspraken de mogelijkheden voor multinationals om hun belastingdruk te verminderen aanzienlijk beperken. Het wereldwijd gemiddelde belastingvoordeel van het omsluizen van inkomensstromen door middel van brievenbusmaatschappijen (*tax treaty shopping*) neemt af. Dit gebeurt, in termen van belastingdruk, met 1,1 procentpunt van 5,6% naar 4,5%. Dit is het geval wanneer de EU-lidstaten niet meer gebruikt kunnen worden voor het omsluizen van de stromen. Wanneer ook de andere landen van de OESO en van het *Inclusive Framework* (inclusief samenwerkende niet-OESO landen) ter bestrijding van belastingontwijking meedoen, wordt het effect groter. We vinden dat landen die standaard al geen bronbelasting heffen, wel vaak gebruikt blijven worden als doorsluisland, omdat er ook zonder verdrag geen belasting betaald hoeft te worden. Wanneer de EU en de OESO-landen een hoge bronbelasting heffen op de financiële stromen naar al hun verdragspartners bij brievenbusmaatschappen, dan blijft er vrijwel niets over van het belastingvoordeel van omsluizen.