

Impact van fiscale regelgeving op financiële intra-groep transacties

Maarten Dewaele

Inleiding

Probleemstelling

- Winstverschuivingen & belastingontduiking
- BEPS-rapport
- Financiële intra-groep transacties
- Weinig wetenschappelijke literatuur

Onderzoeksvraag & deelvragen

- Impact huidige & toekomstige regelgeving op financiële verrekenprijzen
 - *Impact op misbruik, beleid multinationals & buitenlandse investeringen*
 - *Invloedfactoren op prijsstelling*
 - *Toepassen arm's length principe*

Methode

Dataverzameling

- Gevoeligheid onderwerp
- 9 Diepte-interviews met experten & bedrijfsdocumenten
- 7 Consultants & de Belgische fiscus (2 pers.)

Analyse

- Analyse per interview o.b.v. conceptueel kader
- Vergelijking analyses consultants, Belgische fiscus & wetenschappelijke literatuur

Resultaten

Intra-groep transacties

- Intra-groep leningen
- Cash pooling

Misbruik

- Groot verschil tussen literatuur & analyses
- Literatuur
 - *Strategisch gebruik interestaftrek*
 - *Treaty shopping*
- Analyses
 - *Tekort substantie*
 - *Misbruik cash poolstructuur*
 - *Fiscus ziet misbruik via methodologieën kredietrating*

Regelgeving bi/multilateraal

- Enkel oplossen dubbele belasting
- Weinig effect op verrekenprijzen in praktijk

Regelgeving unilateraal

- Onderkapitalisatieregels
- Weinig specifieke wetgeving
- Cel verrekenprijzen & rulingcommissie

Impact op misbruik & beleid multinationals

- Compliance
- Negatief effect op misbruik
 - *Fiscus ziet misbruik via nieuwe technieken*

Impact op buitenlandse investeringen

- Geen impact

Invloedfactoren

- Invloed is sector- & bedrijfsspecifiek
- Kapitaalstructuur & beleid
- Karakteristieken financiële instrumenten
- Impliciete groepssteun

Arm's length principe

- CUP-methode toepasbaar
- Genoeg financiële data beschikbaar
 - *Binnen literatuur geen consensus*

Conclusie

Belangrijkste bevindingen

- Shift naar compliance
 - *Misbruik via methodologieën kredietrating*
- Tekort aan multilaterale harmonisatie
- Invloedfactoren sector- & bedrijfsspecifiek
- CUP-methode toepasbaar

Aanbevelingen wetgever

- Gebruik van multilaterale instrumenten
- Verdere harmonisatie van regelgeving
- Duidelijk wetgevend kader
- Consistentie bij verrekenprijzencontroles
- Belang van verrekenprijzen duidelijk maken aan rechterlijke macht

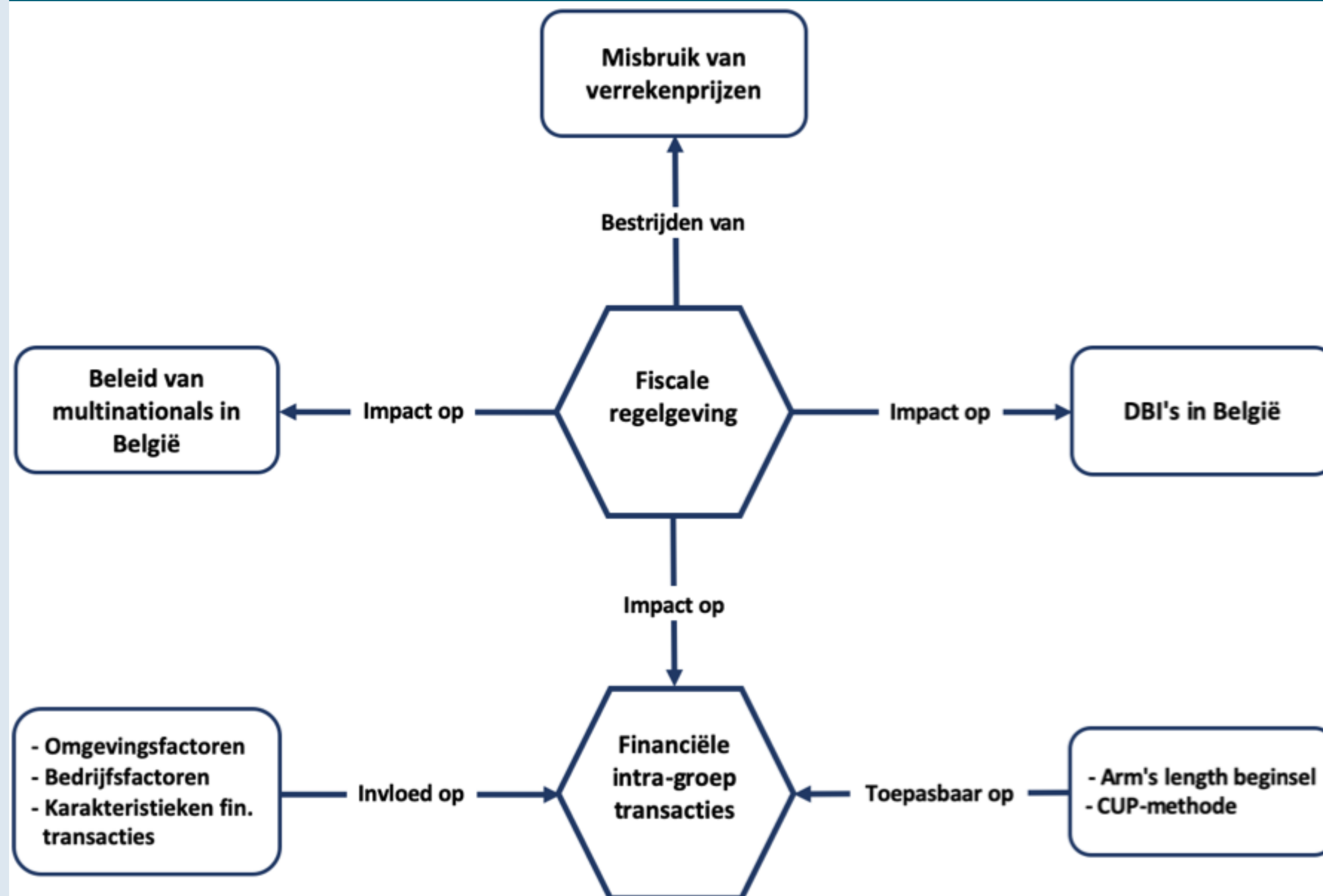
Aanbevelingen multinationals

- Verderzetting van compliance
- Gebruik rulingcommissie

Verder onderzoek

- Methodologieën kredietrating
- Stand-alone benadering

Conceptueel kader



Dankwoord

- Prof. dr. Martine Cools
- Consultants
- Belgische belastingadministratie