



Portugese behadelingen van beleggingsinstellingen (icbe's) is strijdig met EU-recht

Portugal kent een regeling voor collectieve beleggingsinstellingen die investeren in effecten. Deze zogenaamde Portugese (ingezetene) icbe's ontvangen dividenden die zijn vrijgesteld van Portugese vennootschapsbelasting. Portugese icbe's zijn wel onderworpen aan een zegelbelasting die iedere drie maanden wordt geheven over de totale nettoboekwaarde, inclusief niet-uitgekeerde dividendopbrengsten.

Een Duits fonds dat ook belegt in Portugese beurs aandelen en zich vergelijkbaar achtte met een Portugese icbe wilde ook aanspraak maken op een teruggave van Portugese bronbelasting. Ondanks dat het Duitse fonds niet onderworpen is aan de Portugese zegelbelasting achtte het Hof van Justitie van de Europese Unie de Portugese regeling toch strijdig met het Europese recht (de vrijheid van kapitaalverkeer). Dit betekent dat Portugal ook aan het Duitse fonds dividendbelasting moet teruggeven.

Onze collega's van ons WTS-netwerkkantoor Viera de Almeida schreven een uitgebreidere notitie over deze zaak welke [hier](#) is te vinden.

Nederland kende tot 2008 een vergelijkbaar systeem waarbij alleen binnenlandse beleggingsinstellingen recht hadden op teruggave van ten hunner laste

ingehouden dividendbelasting. Dit systeem was ook strijdig met het Europese recht. Inmiddels kent Nederland een systeem voor fiscale beleggingsinstellingen (FBIs) waarbij geen teruggave meer wordt verleend. In plaats daarvan wordt een afdrachtsvermindering ter grootte van de eerder ingehouden dividendbelasting verleend op het moment dat de FBI het dividend dooruitdeelt. Omdat buitenlandse fondsen niet onderworpen zijn in Nederland kunnen zij bij dooruitdeling geen aanspraak maken op een vermindering van Nederlandse dividendbelasting door Nederland. Dit systeem is volgens de Hoge Raad en het ministerie van financiën niet in strijd met het Europese recht omdat het volgens hen aan het land waar de beleggingsinstelling is gevestigd is om rekening te houden met deze mogelijke ontstane economische dubbele belasting (een zogenaamde dispariteit). Zie ook de zaak Fidelity Funds van het Hof van Justitie.

Heeft u vragen over deze uitspraak neem dan gerust contact met ons op.



AUTHORS

Yves Cattel
Atlas Tax Lawyers
E. yc@atlas.tax
M. +31 615 675 903

Ivo Kuipers
Atlas Tax Lawyers
E. ik@atlas.tax
M. +31 627 034 971