

Fiscale verzamelwet 2027 - consultatiereactie

info@dufas.nl

www.dufas.nl

Aan Ministerie van Financiën
Van DUFAS (the Dutch Fund and Asset Management Association)
Datum 17 september 2025
Onderwerp Consultatie fiscale verzamelwet 2027
Contactgegevens Daan Zebel, Manager Regulatory Affairs, dz@dufas.nl

DUFAS heeft met belangstelling kennisgenomen van de consultatie naar aanleiding van het wetsvoorstel Wijziging van enkele belastingwetten en enige andere wetten (Fiscale verzamelwet 2027).

Algemeen

DUFAS vertegenwoordigt de professionele beheerders en aanbieders van beleggingsfondsen. In dat verband bieden onze leden beleggingsfondsen aan met verschillende rechtsfiguren gevestigd in binnen- en buitenland. Deze beleggingsfondsen beleggen rechtstreeks in effecten of andere financiële instrumenten of andere vormen van beleggingsobjecten. Dat kan ook plaatsvinden via allerlei onderliggende beleggingsfondsen (zoals fund-in-fund structuren of master-feeder structuren). Deze onderliggende fondsen zijn veelal in het buitenland gevestigd.

DUFAS beperkt haar reactie tot onderdeel 2.8 van de Fiscale verzamelwet 2027.

Consultatievragen

Onderdeel 2.8 – Teruggaafregeling dividendbelasting voor Nederlands achterliggers in buitenlandse beleggingsinstellingen (voorgesteld art. 10b, Wet op de dividendbelasting 1965)

Accommoderen praktijk ten aanzien van paraplufondsen en sub-fondsen

DUFAS constateert dat de voorgestelde teruggaafregeling ziet op niet in Nederland gevestigde lichamen als omschreven in het voorgestelde zesde lid. Veel beleggingsinstellingen, zowel in Nederland gevestigde als in het buitenland gevestigde, zijn vormgegeven door middel van een zogenaamde paraplustructuur. Binnen het lichaam zijn dan separate compartimenten gevormd met een afgezonderd vermogen, een eigen balans, winst- en verliesrekening en met een eigen aandeelhoudersbestand.

Het verstrekken van de voor de voorgestelde teruggaafregeling benodigde gegevens voor een dergelijk paraplufonds is praktisch ondoenlijk omdat de gegevens van soms wel honderd of meer fondsen zouden moeten worden geaggregeerd, terwijl dit voor commerciële rapportagedoeleinden niet gebeurt. Zo wordt de dividendbelasting waarvoor het fonds geen tegemoetkoming kan verkrijgen apart per sub-fonds geadministreerd en verwerkt in de koers van het aandeel van het betreffende sub-fonds.

Daarnaast zou de vaststelling van het recht op teruggave van dividendbelasting op parapluniveau naar onze mening leiden tot uitkomsten die geen recht doen aan de positie van de individuele Nederlandse aandeelhouder in een sub-fonds. Immers, op parapluniveau zal het teruggaverecht aan deze deelnemer beïnvloed worden door een ander sub-fonds waar geen Nederlandse deelnemers in beleggen, waar niet in Nederlandse aandelen wordt belegd of die geen winst uitkeren.¹

Een sub-fonds benadering sluit ook het beste aan bij de Nederlandse praktijk ten aanzien van fiscale beleggingsinstellingen met een paraplustructuur, waar de uitdeling, de dividendbelasting en afdrachtvermindering in de regel ook op sub-fonds niveau worden vastgesteld. DUFAS verzoekt dan ook in het voorgestelde art. 10b op te nemen dat de kengetallen op sub-fonds niveau kunnen worden verstrekt.

Vereenvoudiging referentieparameters

Een beleggingsinstelling kan in een boekjaar dividend uitkeren over verschillende boekjaren, te weten een (slot)dividend over het afgelopen boekjaar en één of meerdere interim dividenden over het lopende boekjaar. Aansluiten bij het jaar waarop het dividend ziet creëert een complexiteit die naar mening van de leden van DUFAS niet noodzakelijk is. DUFAS is van mening dat hetzelfde doel bereikt kan worden met een vereenvoudiging van de in voorgestelde formule gebruikte referentieparameters en verzoekt om voor de in acht te nemen dividenduitkeringen aan te sluiten bij het boekjaar waarin die uitkeringen zijn gedaan. Dit kan naar mening van de leden van DUFAS door de voorgestelde wettekst licht te wijzigen:

“...2. De teruggaaf van dividendbelasting wordt berekend volgens de formule:

$$T = B \times C \times D,$$

Waarin

B voorstelt: de door de buitenlandse beleggingsinstelling in een boekjaar uitgekeerde winst waartoe de natuurlijk persoon die in Nederland woonachtig is dan wel het lichaam dat in Nederland gevestigd is rechtstreeks of door middel van certificaten is gerechtigd ten opzichte van de totale door de buitenlandse beleggingsinstelling in dat boekjaar uitgekeerde winst, rekenkundig afgerond op drie decimalen;

C voorstelt: de totale door de buitenlandse beleggingsinstelling in het betreffende boekjaar uitgekeerde winst ten opzichte van de door de buitenlandse beleggingsinstelling in dat boekjaar genoten opbrengst, waarbij de in dat boekjaar ten laste van de buitenlandse beleggingsinstelling ingehouden dividendbelasting bij die uitgekeerde winst mag worden opgeteld voor zover daarvoor bij die buitenlandse beleggingsinstelling geen recht op

¹ Als voorbeeld: een paraplufonds met twee sub-fondsen, waarvan het ene volledig belegt in Nederlandse aandelen (NL aandelenfonds) en het andere volledig in Amerikaanse aandelen (US aandelenfonds). Het US aandelenfonds keert dividend uit. Een Nederlandse belegger in het US aandelenfonds krijgt onder de voorgestelde regeling een tegemoetkoming voor Nederlandse dividendbelasting ingehouden op dividenden uitgekeerd op Nederlandse aandelen waarin de Nederlandse belegger helemaal geen belang heeft. Daarnaast is niet relevant of het NL aandelenfonds dividend uitkeert, hetgeen ook in strijd lijkt met de ratio van de voorgestelde regeling.

enigerlei tegemoetkoming bestaat, rekenkundig afgerond op drie decimalen, met dien verstande dat de uitkomst niet hoger wordt gesteld dan 1;

D voorstelt: de dividendbelasting die in het boekjaar ten laste van de buitenlandse beleggingsinstelling is ingehouden en voor zover die buitenlandse beleggingsinstelling geen recht heeft op enige tegemoetkoming.”

Vereenvoudiging definitie opbrengst

De concept Memorie van Toelichting bij het voorgestelde art. 10b verwijst nu voor de definitie van opbrengst, relevant voor het vaststellen van factor C, naar art. 2 en 3 van de Wet DB 1965. Door deze verwijzing ontstaat de verplichting voor de buitenlandse beleggingsinstelling de oorsprong van de verkregen inkomsten op een Nederlands aandeel te achterhalen. Immers, in geval van een niet onderworpen bedrag, kan dit zowel veroorzaakt zijn doordat geen sprake is van opbrengst in de zin van art. 3 (bijvoorbeeld een teruggaaf van gestort kapitaal), danwel doordat de inkoopvrijstelling van art. 4c is toegepast door het uitkerende Nederlandse bedrijf. In het eerste geval is geen sprake van opbrengst die meetelt voor factor C, terwijl dit wel het geval lijkt in de laatste situatie. De buitenlandse beleggingsinstelling beschikt echter niet over deze informatie. DUFAS verzoekt derhalve om een praktischere definitie van opbrengst te hanteren, waarbij gedacht kan worden aan 'de opbrengst waarop dividendbelasting drukt'. Of dividendbelasting drukt blijkt immers uit de administratie van de betreffende buitenlandse beleggingsinstelling.

Met vriendelijke groet,



Jeroen van Wijngaarden
Directeur

DUFAS: Dutch Fund and Asset Management Association

Sinds 2003 zet DUFAS zich in voor een gezonde vermogensbeheersector in Nederland. DUFAS telt ruim 50 leden: van grote assetmanagers die de Nederlandse pensioen- en verzekeringsvermogens beleggen tot kleinere, specialistische vermogensbeheerders. DUFAS vergroot het bewustzijn van de maatschappelijke relevantie van beleggen, helpt mee aan het ontwikkelen van sectorstandaarden en vertegenwoordigt de sector bij de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. Daarnaast zet DUFAS zich in voor één Europese markt met gelijke regelgeving.

Meer informatie

Wilt u reageren, of heeft u vragen? We horen graag van u. U kunt mailen naar Daan Zebel, DUFAS' Manager Regulatory Affairs, via dz@dufas.nl