



# **EEN ECONOMISCHE EN KWANTITATIEVE BENADERING VAN BRONSTAAT HEFFINGEN**

**Arjan Lejour (CPB en Tilburg University)**

**3 juli 2019**



# Economische theorie en bronbelastingen

- Theorie over optimale belastingen:
  - vooral ib
  - rol voor indirecte belastingen
  - Geen verstoringen aan productiezijde
- Mirrlees review:
  - Geen aandacht voor bronbelastingen
  - Misschien ook logisch, gaat tenslotte om VK
  - Ook nauwelijks in te verschijnen  
Clossen-Jacobs boek over het nieuwe Nederlandse belasting ontwerp

# Economische theorie en dividendbelasting

- Dividendbelasting: actuele discussie
- Dividendbelasting verstoort het rendement op kapitaal (zoals vpb):
- Lager rendement beperkt aanbod van kapitaal
- In hoeverre is dat daadwerkelijk een probleem?
  - Investerings vooral uit ingehouden winsten
  - Wordt de aandeelhouder wel belast (of alles verrekend)?
  - Wordt de aandeelhouder aan de marge belast?
  - Vooral empirische vragen
    - (zonder duidelijk antwoord)

# Conclusies over dividendbelasting

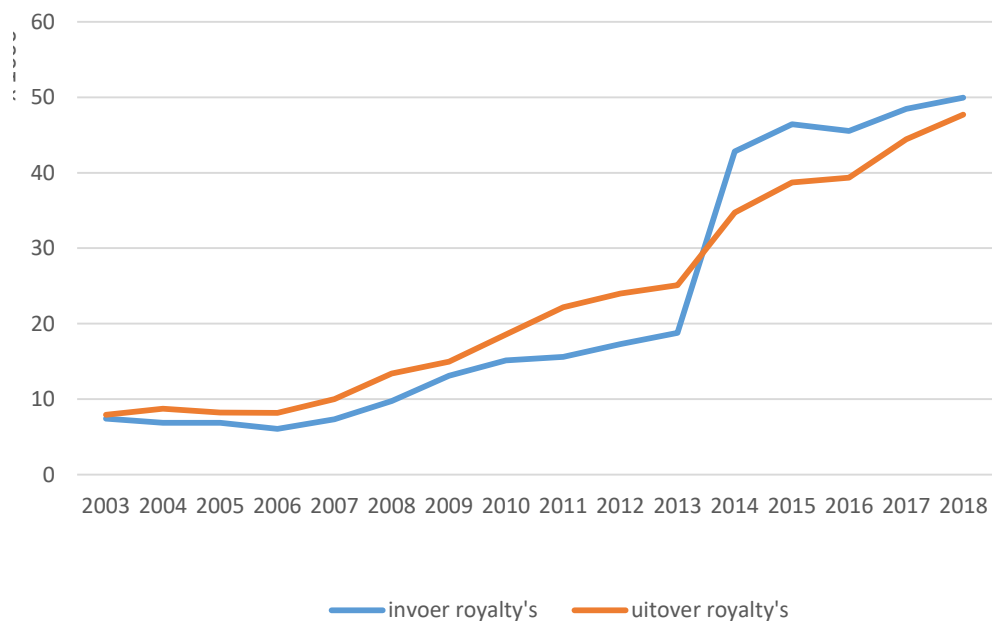
- Bronheffing is een nuttige voorheffing op de aandeelhouder
  - Net zoals vpb
  - Zou met blockchain technologie kunnen veranderen
- Dividendbelasting is in principe verstorend, maar het kwantitatieve effect is zeer klein

# Bronbelasting op rente en royalty's

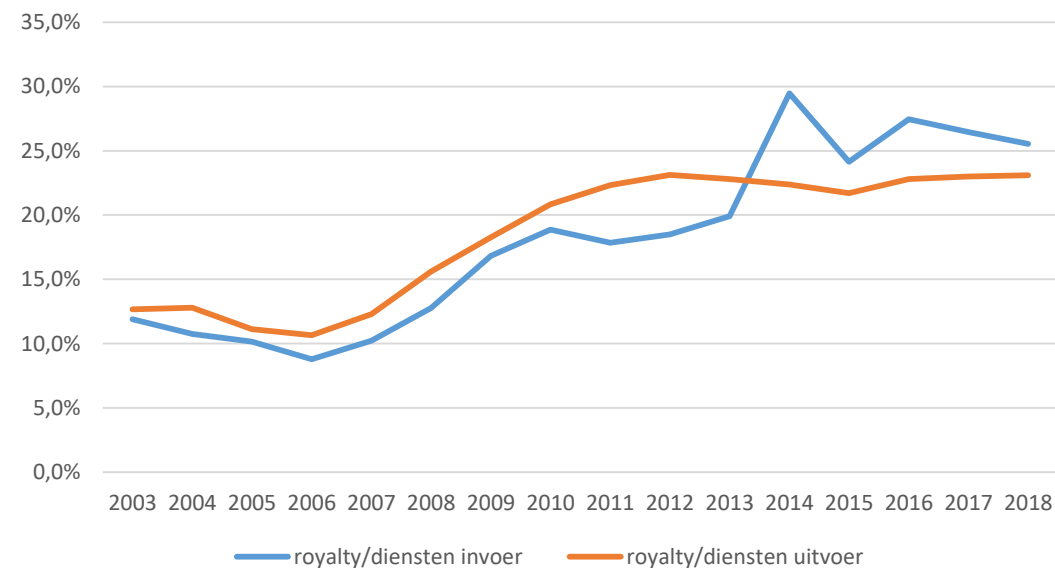
- Stel de rente is een vergoeding op een lening ...
  - Stel de royalty is een vergoeding op IP ...
  - dat ligt het voor de hand die vergoeding te belasten als inkomen bij de ontvanger
  
  - Is ook het algemene principe
- Dus geen bronbelasting, .....

# Omvang royalty's neemt toe (CBS data)

invoer en uitvoer van royalty's (mln euro)



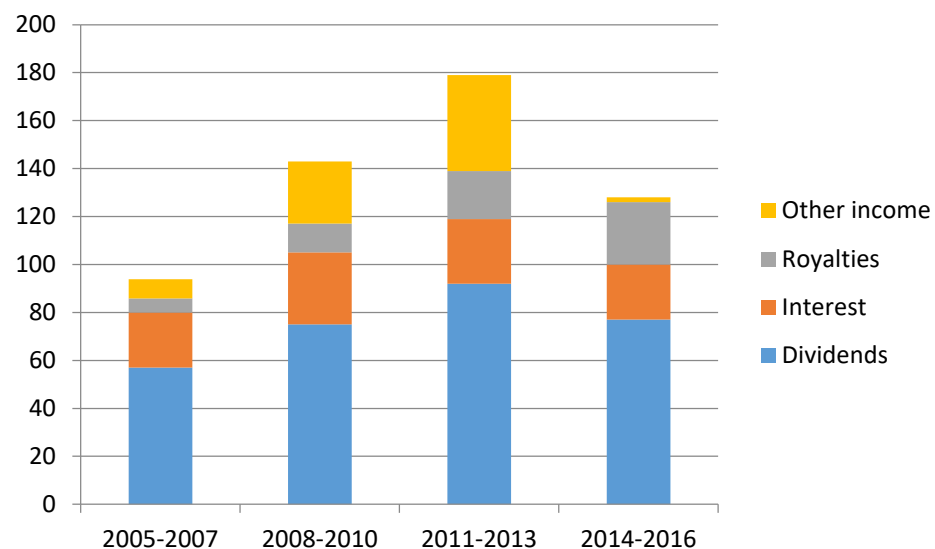
Omvang royalty's als aandeel van diensten handel



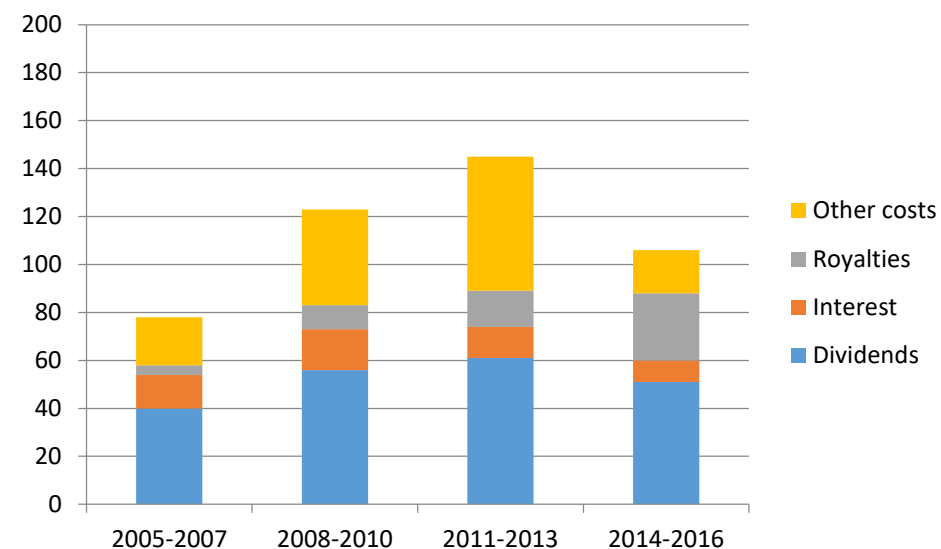
# Maar als de stromen geen vergoedingen zijn:

- Dan kan de inkomensstroom een middel zijn om de belastingdruk te verminderen: arbitrage
- Argument voor bronheffing!
- In theorie kan beargumenteerd worden dat ultimate beneficial owner betaalt, maar dat gebeurt in praktijk vaak niet

# Inkomende en uitgaande stromen bij bfi's, mld euro



Inkomende inkomensstromen



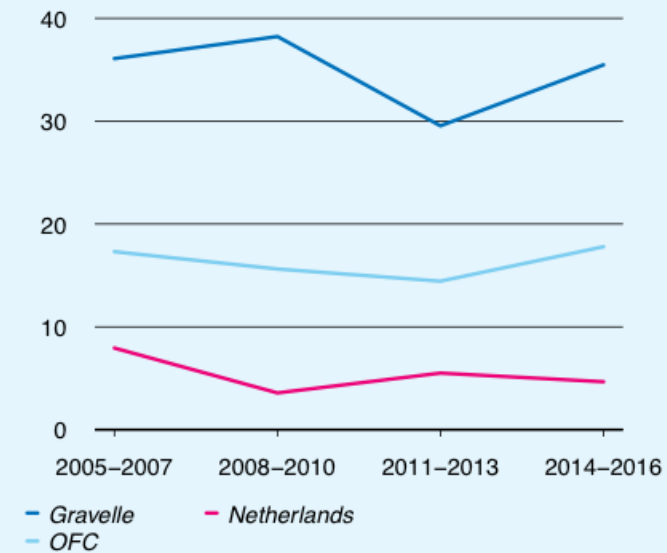
Uitgaande inkomensstromen



# De rol van belastingparadijzen en doorsluislanden

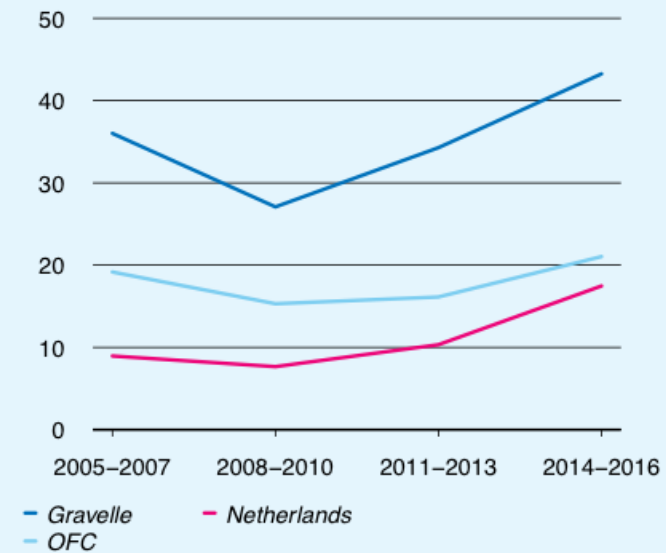
## Incoming dividends

Shares (%)



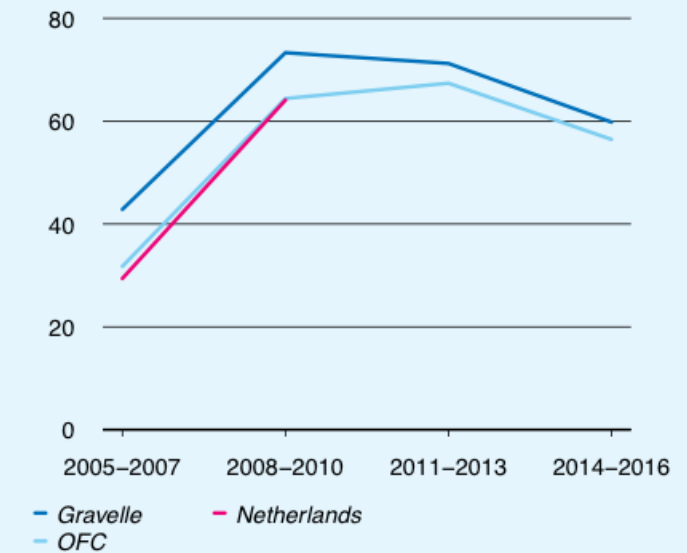
## Outgoing interest

Shares (%)

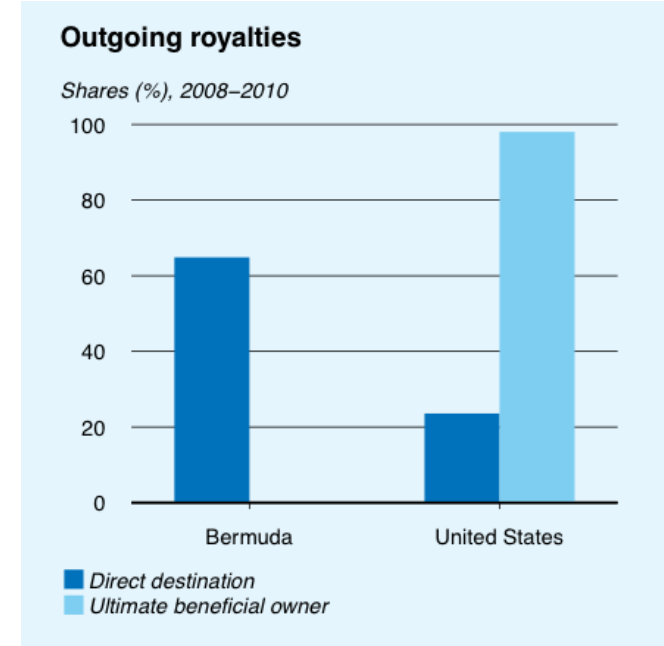
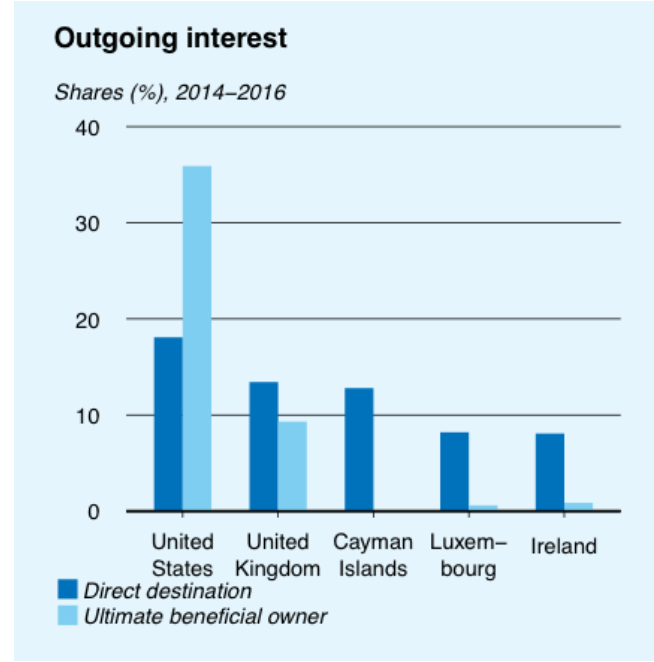
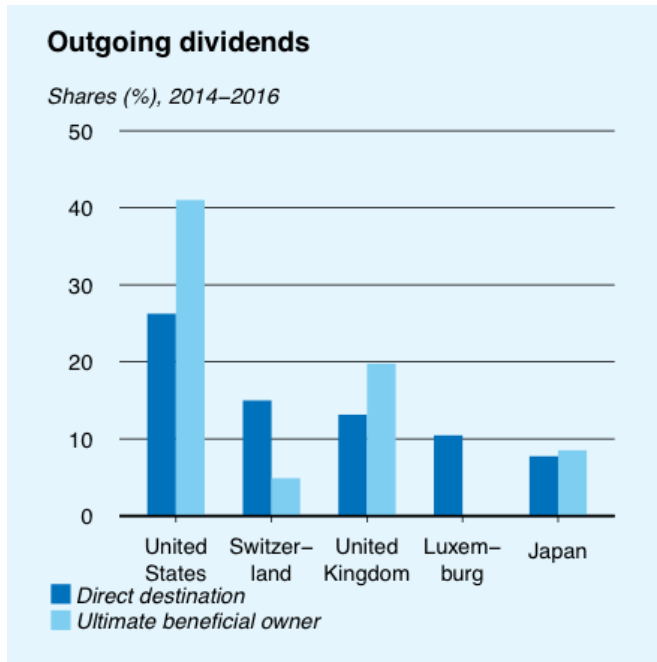


## Outgoing royalties

Shares (%)



# Uitgaande stromen naar bestemming en ubo



**ubo = ultimate beneficial owner**

Grote stromen zijn eigendom van MNO's uit VS:  
naar Zwitserland, Luxemburg voor dividend  
naar Kaaiman eilanden, Luxemburg, Ierland voor rente  
naar Bermuda voor royalty's

# Conclusie

- Een groot deel van de inkomensstromen zijn geen directe vergoedingen tussen verschillende partijen
- Wel bronstaat heffingen, omdat het een dam tegen belastingarbitrage op kan werpen en eenvoudig in te voeren is,
  - Vooral om schuiven met schulden en IP-rechten
- Zonodig stoppen bij internationale overeenstemming

# Risico op treaty shopping

- Bronstaatheffingen internationaal afstemmen:
- Zie van 't Riet en Lejour: verschillende tarieven in verdragen worden gebruikt voor omleiden van financiële stromen
  - Blijkt ook uit econometrische analyses:
    - Laag tarief van de bronbelasting leidt tot grotere financiële stromen
- Oplossing is uniformering van tarieven:
  - Haalt prikkels weg, MLI en andere anti-misbruikbepalingen zijn stopmiddelen
- Rol EU voor gemeenschappelijk tarief