

Aan de Staatssecretaris van Financien
Ir. E.D. Wiebes MBA
Postbus 2020 I
2500 EE Den Haag

Amsterdam, 1 november 2016

Geachte heer Wiebes,

De American Chamber of Commerce ("AmCham") heeft kennisgenomen van de voorstellen van de Europese Commissie inzake 2CTB en 3CTB, alsmede de toevoeging van diverse *hybrid mismatch* bepalingen aan de Anti Tax Avoidance Directive.

In deze brief gaan wij in op de nadelige gevolgen van deze drie voorstellen voor het Nederlandse vestigingsklimaat. Wij spreken de hoop uit dat deze nadelige gevolgen worden meegenomen in de appreciatie van de Nederlandse regering.

I. Achtergrond

Buitenlandse investeerders dragen bij aan onze economische groei, innovatie en welvaart. Het vestigingsklimaat is dan ook belangrijk voor Nederland – de fiscale kroonjuwelen en traditie spelen hierin een grote rol.

Voor de Nederlandse werkgelegenheid zijn buitenlandse investeerders zelfs onmisbaar, zo blijkt uit cijfers van het CBS. Het CBS becijfert dat er eind 2014 ongeveer 4,4 miljoen werknemers in dienst zijn bij Nederlandse bedrijven – 337,000 minder dan in 2008. In dezelfde periode is de werkgelegenheid bij buitenlandse bedrijven in Nederland gestegen tot 867,000 werknemers, een toename van 85,000 ten opzichte van 2008. Kortom, buitenlandse investeerders dragen daadwerkelijk bij aan de groei van de Nederlandse werkgelegenheid, terwijl de werkgelegenheid bij Nederlandse bedrijven al jaren daalt.

Juist nu de regeringspartijen breed inzetten op méér werk en méér vaste banen, is het volgens AmCham belangrijk dat de voorstellen van de Europese Commissie getoetst worden aan de gevolgen voor het vestigingsklimaat; de voorstellen moeten bijdragen aan de voortdurende groei van de Nederlandse werkgelegenheid door buitenlandse investeringen.

2. 2CTB

Een geharmoniseerde Europese belastinggrondslag betekent ook een centrale Europese belastingwetgever. Uit het C2TB voorstel blijkt dat de Europese Commissie een belangrijk rol voor het Europese Parlement en zichzelf voorziet in het wetgevingsproces. Bijgevolg verliest de Nederlandse wetgever haar fiscale soevereiniteit ten dele. Wat er ook zij van de staatsrechtelijke wenselijkheid van die situatie, het is zonneklaar dat die uitkomst negatief uitpakt voor het Nederlandse vestigingsklimaat. De Nederlandse fiscale wetgever kan alsdan immers niet langer ad hoc reageren op fiscale en budgetaire ontwikkelingen (anders dan middels het tarief); ter zake van het aantrekken (en behouden) van buitenlandse investeringen zal het fiscale beleidsinstrument bot worden.

Deze uitkomst is buitengewoon slecht voor de open en op dienstverlening gerichte Nederlandse economie, welk voor zo'n groot deel afhankelijk is van buitenlandse investeringen. Het aantrekkelijke Nederlandse fiscale profiel is immers een belangrijke factor bij investeringsbeslissingen. Zou Nederland dit profiel verliezen door adoptie van 2CTB, dan zullen de omringende landen buiten de grenzen van de Europese Unie (het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland) of eventueel niet aan 2CTB deelnemende landen in geval van een Europese kopgroep, maximaal profiteren van de starre Europese grondslagregels die alsdan gelden in ons land.

Indien het Nederlandse fiscale klimaat verslechtert door Europese harmonisatie, is de kans zeer aanzienlijk dat investeerders voortaan kiezen voor een hoofdkantoor in een Europese land met een grotere thuismarkt.

Kortom, AmCham vreest dat participatie door Nederland in het Europese 2CTB project op langere termijn zal leiden tot een flinke teruggang van buitenlandse en Amerikaanse investeringen in Nederland. De gevolgen voor de werkgelegenheid zullen nadelig zijn. Dit zal slechts anders zijn indien het tarief in de vennootschapsbelasting fors wordt verlaagd. Nu er slechts een aanbeveling ligt voor een volgend kabinet om dit dossier ter hand te nemen is er thans geen concreet alternatief beschikbaar voor buitenlandse investeerders. Zij zien hun belastingdruk in Nederland toenemen. Op deze wijze is Nederlandse participatie in het 2CTB project een heilloze weg.

3. 3CTB

Het belangrijkste additionele bezwaar van AmCham ter zake van 3CTB betreft de voorgestelde verdeelsleutel. Met deze zgn. *formula apportionment* benadering verlaat de Europese Commissie de verrekenprijeregels van de OESO, die wereldwijd als hoofdregel worden gehanteerd. Dit is in het bijzonder schadelijk voor ons land, nu een groot deel van de buitenlandse investeringen in Nederland voortkomen uit de Verenigde Staten, en juist dit land een grote promotor is van deze OESO regels. In 3CTB valt Nederland dus tussen de Europese wal en het Amerikaanse schip. Dat deze uitkomst niet bevordelijk is voor de werkgelegenheid van de 214,000 Nederlanders thans in dienst bij een Amerikaanse multinational (CBS, juli 2015), hoeft geen verder betoog.

4. Hybride mismatches

In onze eerdere correspondentie hebben wij aandacht gevraagd voor het belang van de zgn. CV/BV structuur voor Amerikaanse investeerders in Nederland. In het huidige voorstel worden de EU-lidstaten verplicht de aftrek van betalingen aan zgn. *reverse hybrids* in derde landen met ingang van 1 januari 2019 te beëindigen. Wij herhalen onze eerdere oproep om de desbetreffende wetwijzigingen niet voor de uiterste implementatiedatum in te voeren. Nu er nog geen redelijk alternatief voor deze structuur beschikbaar is, het tarief in de vennootschapsbelasting niet naar een concurrerend percentage is verlaagd en de noodzakelijke herziening van het Nederlandse fiscale vestigingsklimaat pas na de verkiezingen onderwerp van discussie zal worden, is het absoluut noodzakelijk dat de Nederlandse regering de opgelegde wijzigingen niet vroegtijdig invoert: men moet geen oude schoenen weggooiden voordat men nieuwe heeft!

In het algemeen geldt overigens dat het buitengewoon onverstandig zou zijn om deze bepalingen in te voeren zonder overleg met de Verenigde Staten. De verhouding tussen Europa en de Verenigde Staten op het fiscale dossier staan als gevolg van de eigenzinnige koers van de Europese Commissie op de staatssteundossiers onder zware druk. Daar komt dan deze *hybrid mismatch* bepaling bij, die het legitieme gebruik van Amerikaanse *check the box* wetgeving (waardoor tijdelijk uitstel van Amerikaanse belastingheffing wordt verkregen) door Amerikaanse multinationals vanuit Europees perspectief als misbruik bestempelt. De rekening voor dit Europese oordeel over de Amerikaanse wetgeving wordt feitelijk doorgeschoven naar Amerika, door toepassing van het verrekeningstelsel. Aangezien het feitelijk alleen Amerikaanse multinationals zijn die door dit beleid worden getroffen is het niet ondenkbaar dat Amerika maatregelen zal treffen die Europese multinationals raken. Overleg tussen de Europese Commissie en de Verenigde Staten voordat deze maatregelen worden ingevoerd is alleen al om deze reden zeer noodzakelijk.

Omdat het waarschijnlijk is dat de Verenigde Staten de komende jaren hun internationale fiscale regime zullen herzien, als gevolg waarvan grootschalige repatriatie in het verschiet ligt, zou de Nederlands regering moeten voorstellen dat de nieuwe hybrid mismatch regels met terugwerkende kracht buiten werking worden gesteld – en dus dat in de Europese Unie op basis van de hybrid mismatch regels betaalde belasting wordt teruggegeven – indien en voorzover deze repatriatie inderdaad binnen [5] jaar na invoering van de regels zou geschieden.

5. Afsluitend

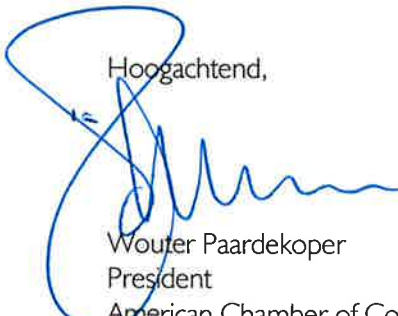
Het is al enige tijd evident dat de Europese Commissie weinig oog heeft voor de belangen van de kleinere landen in de Europese Unie. De Europese Commissie miskent dat buitenlandse investeringen een belangrijke rol spelen voor de economie van deze kleine lidstaten, en dat deze investeringsstromen door de harmonisatie van de belastingwetten zullen worden verlegd.

Nederland heeft geen enkel economisch belang bij de harmonisatie van belastingwetgeving langs de ingezette Europese lijn. Integendeel, de door de Europese Commissie voorgestane harmonisatie zal uiteindelijk ten koste gaan van de werkgelegenheid in Nederland, omdat een terugloop van buitenlandse investeringen ook daadwerkelijk minder werk betekent. Dit geldt overigens niet alleen voor Nederland, maar voor alle kleinere lidstaten.

* * *

Wij zijn beschikbaar voor nader overleg over bovenstaande materie op zeer korte termijn indien u daar prijs op stelt. Wij vertrouwen erop dat de regering het belang van het Nederlandse vestigingsklimaat zal laten prevaleren in de appreciatie van de Europese voorstellen.

Hoogachtend,



Wouter Paardekoper
President
American Chamber of Commerce



Arjan van der Linde
Chair Tax Committee
American Chamber of Commerce