

Curaçao

Rentelastnorm niet overschreden

Van een onzer verslaggevers

WILLEMSTAD - De rentelastnorm van het Land Curaçao voor het jaar 2018 bedraagt 119,3 miljoen gulden. Het beslag dat naar de huidige inzichten op de rentelastnorm wordt gelegd is 53 procent. De rentelastnorm wordt daarmee niet overschreden.

Aldus het College financieel toezicht (Cft) naar aanleiding van het verslag tot en met het vierde kwartaal van 2018. De schuldquote van Curaçao bedraagt eind december 44,6 procent van het bruto binnenlands product (bbp).

Daarbij is ervan uitgegaan dat de lening van 69,1 miljoen meetelt in de schuldquote 2019, voegt het Cft eraan toe. Als langetermijndoelstelling adviseert het Cft een schuldquote van 40 procent bbp te hanteren.

Het college staat ook stil bij de liquiditeitspositie. Het Cft zoekt de aandacht van de regering-Rhuggenaath voor de liquiditeitspositie van Curaçao. Een algemeen aanvaardbaar kengetal om uit te drukken in hoeverre men over voldoende liquide

middelen beschikt om op korte termijn aan alle verplichtingen te kunnen voldoen, is de current ratio.

Curaçao geeft aan dat een current ratio tussen de 1,0 en 1,5 gewenst is. Per ultimo december 2018 is de current ratio 0,7. Dit is een verdere verslechtering van de liquiditeitspositie ten opzichte van december 2017, waarin de current ratio nog 0,9 was.

„Het Cft stelt vast dat dringende maatregelen zoals uitgavenbeperkingen en/of inkomstenverhogingen noodzakelijk zijn om de liquiditeitspositie van Curaçao weer op peil te krijgen.” Het college gaat ervanuit dat dit aspect wordt meegenomen in het spoedig te verwachten antwoord van de regering van Curaçao.

Advertentie

EXECUTORIALE VERKOOP

“Vista Royal U-12 en Vista Royal U-13”

Op donderdag 28 maart 2019, des morgens om 10.00 uur zal, ten overstaan van notaris mr M.J.O Moerdijk, of diens waarnemer, te zijnen kantore aan de Rooi Catooweg 1 op Curaçao, krachtens artikelen 3:254 juncto 3:268 van het Burgerlijk Wetboek in het openbaar worden verkocht, eerst bij opbod en vervolgens bij afmijning:

- een perceel grond, gelegen in het Tweede District van Curaçao te Jan Thiel alias “DAMASCUS”, bekend als kavel U-12, van het verkavelingsplan “VISTA ROYAL” 1ste fase, 2de deel (bekend als Vista Royal fase 3B), ter grootte van negenhonderd één en zeventig vierkante meter (971 m²), nader omschreven in meetbrief nummer 511 van vijf en twintig mei tweeduizend zeven, met het daarop gebouwde, plaatselijk bekend als Vista Royal U-12 en

- een perceel grond, gelegen in het Tweede District van Curaçao te Jan Thiel alias “DAMASCUS”, bekend als kavel U-13, van het verkavelingsplan “VISTA ROYAL” 1ste fase, 2de deel (bekend als Vista Royal fase 3B), ter grootte van negenhonderd zeven en zeventig vierkante meter (977 m²), nader omschreven in meetbrief nummer 512 van vijf en twintig mei tweeduizend zeven, plaatselijk bekend als Vista Royal U-13.

De veilingvoorwaarden liggen vanaf acht (8) dagen voor de veiling ter inzage ten voornoemde kantore. Deze voorwaarden houden onder meer in de bepaling dat van iedere bieder gevorderd kan worden dat hij, ter nakoming van zijn bod en verdere verplichtingen, een bankgarantie of andere zekerheid stelt. De executant behoudt zich het recht voor de veiling uit te stellen en op te houden zonder de verplichting daarvoor de reden(en) te noemen.

En ieder kan tot veertien (14) dagen vóór de veiling een schriftelijk bod, tot het op grond van art. 3:268 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek onderhands verkopen van bovenvermelde onroerende zaken, bij de ondergetekende notaris uitbrengen.

Het minimum bod dat door de executant verlangd wordt voor Vista Royal U-12 bedraagt Naf 650.000,00.

Het minimum bod dat door de executant verlangd wordt voor Vista Royal U-13 bedraagt Naf 325.000,00.

NOTARISKANTOOR
MOERDIJK & PALM

NOTARISKANTOOR MOERDIJK & PALM
Rooi Catooweg 1, alhier.
Tel.: 736-5222 Fax: 736-5223
E-mail: info@notaris.cw www.notaris.cw

TAX

Einde fiscale brievenbussen?

W e zijn er inmiddels al een paar jaar mee vertrouwd: de strijd tegen base erosion en profit shifting (Beps) onder de bezielende leiding van de Oeso en de EU.

Het project richt zich vooral op internationaal opererende ondernemingen die gebruikmaken van verschillen tussen belastingstelsels van landen, belastingverdragen en fiscale faciliteiten, teneinde hun belastingdruk te minimaliseren. Geen fraude maar wel belastingontwijking: allemaal binnen de wet maar maatschappelijk niet meer aanvaardbaar indien de belastingdruk daardoor wordt geminimaliseerd en geen fair share aan belastingen wordt afgedragen.

Het Beps-project omvat een veelheid van maatregelen die geleidelijk aan worden uitgerold: van automatische informatie-uitwisseling tot aanpak van hybride mismatches en de fiscalisering van de digitale economie. De fiscale wereld staat op zijn kop.

Een van de projecten was ook het beslechten van brievenbusmaatschappijen. Dat is een wat mistig fenomeen, maar kort gezegd gaat het er in de regel om dat het entiteiten zijn die ergens in een internationale ondernemingsstructuur worden opgenomen en die eigenlijk geen andere activiteiten hebben dan gelden ontvangen uit het ene land en doorbetalen aan het andere land. Vandaar ook de gebruikelijke naam doorstroomvennootschappen. Om dit soort werkzaamheden te verrichten heb je nauwelijks personeel nodig en in de regel wordt het bestuur ook overgelaten aan een lokale trust die de geldstromen in goede banen leidt.

De Oeso en de EU dringen er wereldwijd op aan dat dit soort entiteiten, die er in de regel alleen maar zijn om de belastingdruk te verlagen door gebruik te maken van belastingverdragen en lokale faciliteiten, te verplichten veel meer substance te hebben. Nederland geeft daar ook uitvoering aan, onder andere door een minimale loonsom van 100.000 euro te eisen die door de entiteit aan personeel wordt betaald en de beschikking hebben over een kantoor gedurende ten minste twee jaren. Dit soort voorwaarden zal het aantal brievenbus- of door-



Peter Kavelaars

stroomvennootschappen stellig sterk doen verminderen.

Zeer onlangs heeft nu ook het Hof van Justitie zich met deze problematiek beziggehouden en arrest gewezen in een aantal Deense zaken. Deze rechtspraak kan belangrijke gevolgen hebben voor internationale ondernemingen die gebruikmaken van dergelijke doorstroomlieders. Het Europees Hof blijkt daar namelijk niet erg van te zijn gecharmeerd. In deze zaken ging het om een Deens concern waarin de uiteindelijke belangen met name werden gehouden door beleggers buiten de EU. Teneinde de belastingdruk op de dividenden te beperken waren tussen het Deens concern en de beleggers onder andere Luxemburgse vennootschappen geschakeld; hetzelfde gebeurde voor rentebetalingen. Die vennootschappen hadden in feite geen substance en door deze tussenschakeling kan de Deense belasting op uitgekeerde dividenden en interest beperkt worden. Binnen de EU is dat gebaseerd op de moeder-dochterrichtlijn die verbiedt over dividenden tussen EU-entiteiten belasting te heffen, alsmede op de Interest- en royaltyrichtlijn die binnen de EU verbiedt over binnen concern betaalde interest bronbelasting te heffen. Aldus zou het dividend en de rente dus onbelast naar Luxemburg kunnen worden overgemaakt en op basis van de door Luxemburg gesloten verdragen met de landen waar het dividend en de interest vervolgens aan werd doorbetaald kan de belastingdruk ook sterk verlaagd worden. Aldus

ontstond een (veel) lagere belastingdruk dan wanneer het dividend en de interest rechtstreeks aan de uiteindelijk gerechtigden werd uitgekeerd. De Deense fiscus wilde de doorstromers in Luxemburg negeren en weigerde daarom een belastingvermindering te geven over het dividend en de interest.

Het Hof van Justitie moest eraan te pas komen om te beoordelen of dit Deense standpunt juist is. Het stelde, kort samengevat, vast dat nu naar het zich laat aanzien tussengeschoven entiteiten in feite geen substance hadden en geen eigen functie vervulden, dergelijke doorstroomvennootschappen voor fiscale doeleinden genegeerd moeten worden. Er dient dan nog wel een feitelijk onderzoek worden gedaan of sprake is van een doorstroomvennootschap, maar naar mijn verwachting zal dat in deze zaken wel het geval zijn. Denemarken kan dan dus gewoon dividend- en interestbelasting heffen en de tussen geschoven entiteiten negeren.

Deze rechtspraak kan zonder twijfel een olievlekwerking krijgen. In de eerste plaats kunnen landen ook voor de toepassing van belastingverdragen dergelijke brievenbussen gaan negeren. Dat zou bijvoorbeeld betekenen dat er dan geen vermindering van bronbelasting hoeft plaats te vinden. Daarnaast zouden landen in hun nationale wetgeving bepalingen kunnen opnemen die erin voorzien dat alleen bij dividend-, interest en royaltybetalingen aan zogenoemde uiteindelijke gerechtigden een verlaging van de bronbelasting plaatsvindt en dat bronbelasting bij de ontvanger van de inkomsten ook alleen kan worden verrekend als hij de zogenoemde uiteindelijke gerechtigde is.

Veel landen, zoals ook Nederland, kennen een dergelijke bepaling al wel maar passen die veelal niet zonder meer toe bij doorstroomvennootschappen. Dat zou nu wel eens anders kunnen worden, ook in vele andere landen.

Peter Kavelaars is hoogleraar aan de University of Curaçao en aan de Erasmus Universiteit Rotterdam, alsmede partner bij Deloitte.