



Sociaal-Economische
Raad Curaçao

Aan de Minister van Financiën
Pietermaai 17
A l h i e r

Datum: Willemstad, 20 maart 2018

Ref.nr.: 022/2018-SER

Betreft: Advies inzake de ontwerplandsverordening reparatie preferentiële belastingregimes

Excellentie,

Gaarne vragen wij hierbij uw aandacht voor het volgende.

Op 7 februari 2018 heeft de Sociaal-Economische Raad (SER) een spoed-adviesverzoek ontvangen inzake de ontwerplandsverordening reparatie preferentiële belastingregimes (zaaknummer 2018/004389, ref. nr. 010/2018-SER).

Het ontwerp is in behandeling genomen in de voorbereidende vergadering van de SER op 16 maart 2018.

Bijgaand advies is in de plenaire vergadering van 16 maart 2018 vastgesteld.

De SER merkt op dat het onderhavige adviesverzoek onvolledig is, omdat de beleidsmatige en juridische beoordeling door respectievelijk de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën en de sector Wetgeving en Juridische Zaken (WJZ) van het Ministerie van Algemene Zaken ontbreekt.

De SER heeft hierover op 16 februari 2018 een schrijven aan u doen toekomen (ref.nr. 015/2018-SER), waarin gesteld wordt dat uit zorgvuldigheids- en doelmatigheidsoverwegingen de voorgenoemde ambtelijke bijdragen eerst verwerkt dienen te zijn alvorens de SER het ontwerp in behandeling kan nemen.

Op uw dringend verzoek en vanwege het Landsbelang dat gediend zal zijn met het tijdig vaststellen van de ontwerplandsverordening heeft de SER echter bij wijze van uitzondering onderhavig spoedadvies uitgebracht. Gelet op het spoedeisende karakter van het adviesverzoek heeft de SER zich moeten beperken tot het op hoofdlijnen behandelen van de voorgestelde wijzigingen in de nationale fiscale regelgeving.

Ansinghstraat 15-17
Willemstad, Curaçao
T: (+5999) 461-5406/5328

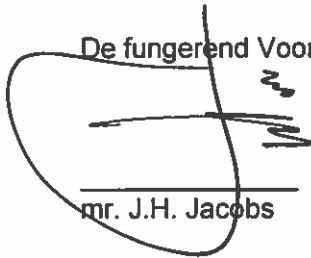
www.ser.cw

De SER attendeert u erop dat, ondanks het spoedeisende karakter, de ambtelijke bijdrage van de sector Wetgeving en Juridische Zaken van het Ministerie van Algemene Zaken tot op heden niet door de SER is ontvangen, terwijl de ambtelijke bijdrage van de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën pas op 12 maart 2018 per email is ontvangen.

Voor een inhoudelijke uiteenzetting wordt verwezen naar genoemd advies.

Namens de Sociaal Economische Raad,

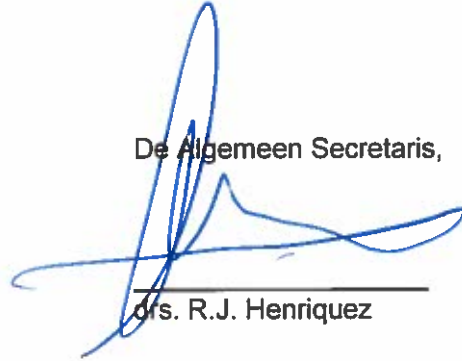
De fungerend Voorzitter,



Handwritten signature in black ink, consisting of a large loop on the left and several horizontal strokes on the right.

Mr. J.H. Jacobs

De Algemeen Secretaris,



Handwritten signature in blue ink, featuring a large, stylized loop at the top and several horizontal strokes below.

Mrs. R.J. Henriquez

cc.: De Uitvoeringsorganisatie Wetgeving en Juridische Zaken (UOWJZ)
De Directie Fiscale Zaken



**Advies inzake de ontwerplandsverordening
reparatie preferentiële belastingregimes**

Inhoudsopgave

Samenvatting en aanbevelingen.....	1
1. Inleiding	4
2. Het standpunt van de SER.....	5
2.1 Voldoen aan internationale richtlijnen op het gebied van belastingontwijking.....	5
2.2 Implementatie richtlijn 5 van het BEPS-pakket.....	8
3. Financiële implicaties	13
Bijlage 1 Overview of the BEPS package.....	15

Advies inzake de ontwerplandsverordening reparatie preferentiële belastingregimes (zaaknummer 2018/004389, ref. nr. 010/2018-SER)

Samenvatting en aanbevelingen

De ontwerplandsverordening reparatie preferentiële belastingregimes strekt tot het aanpassen van de fiscale regelgeving teneinde de zogeheten preferentiële belastingregimes in lijn te brengen met internationaal aanvaarde standaarden, zoals aanbevolen door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) / *Organisation for Economic Co-operation and Development* (OECD) en de Europese Unie (EU).

Curaçao heeft tot 1 juli 2018 de mogelijkheid om de als schadelijk aangemerkte aspecten van de preferentiële belastingregimes aan te passen of deze regimes geheel af te schaffen. De inwerkingtreding van de nieuwe bepalingen mag eventueel worden gesteld op 1 januari 2019, of met ingang van een boekjaar dat op of na 1 juli 2018 aanvangt. Landen die zich niet houden aan het voorgeschreven implementatieschema zullen worden aangemerkt als *non-cooperative* jurisdicties. In de door haar gepubliceerde *EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes*, heeft de EU Curaçao op de grijze lijst geplaatst, waarbij is aangegeven dat Curaçao heeft toegezegd de bestaande als schadelijk geïdentificeerde belastingregimes te zullen wijzigen of af te zullen schaffen. Indien Curaçao zich hier aan houdt, zal Curaçao niet meer op de grijze lijst vermeld worden. Indien Curaçao zich hier niet aan houdt is het waarschijnlijk dat aan het eind van 2018 de jurisdictie Curaçao naar de zwarte lijst wordt verplaatst.

Met de in het ontwerp voorgestelde aanpassingen in de nationale fiscale regelgeving adresseert Curaçao actiepunt 5 van het project '*Base Erosion and Profit Shifting*' (BEPS Project) van de OECD. De internationaal opgestelde richtlijnen met betrekking tot dit actiepunt betreffen de bestrijding van schadelijke belastingconcurrentie tussen landen door middel van codificatie van de begrippen transparantie, minimaliseren van agressieve belastingstructuren en informatie-uitwisseling.

Op dringend verzoek van de Minister van Financiën en vanwege de haast die geboden is met het vaststellen van de ontwerplandsverordening om niet op de zwarte lijst geplaatst te worden, heeft de Sociaal-Economische Raad (hierna: de SER) onderhavig spoedadvies uitgebracht. De SER wenst hierbij te vermelden dat ondanks het spoedeisende karakter de ambtelijke bijdrage van de sector Wetgeving en Juridische Zaken nog niet is ontvangen, terwijl de ambtelijke bijdrage van de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën pas op 12 maart 2018 per email is ontvangen.

Gelet op het spoedeisende karakter van het adviesverzoek heeft de SER zich noodgedwongen moeten beperken tot het op hoofdlijnen behandelen van de voorgestelde wijzigingen in de nationale fiscale regelgeving.

De algemene indruk van de SER is dat het onderhavige wetsvoorstel van goede kwaliteit is en voldoet aan de internationaal aanvaarde standaarden inzake actiepunt 5 van het BEPS-pakket. De SER merkt op dat in bepaalde wetsartikelen gebruik is gemaakt van bestaande regelgeving in andere jurisdicties, die reeds de goedkeuring heeft van de OECD, hetgeen de kans op acceptatie van de herziene wetgeving door de OECD vergroot. De SER constateert tenslotte met genoegen dat de noodzakelijke herziening van de huidige belastingwetgeving ter borging van een houdbaar fiscaal regime in overleg met de sector internationale financiële dienstverlening is uitgevoerd, wat de aansluiting en acceptatie van de nieuwe wetgeving bij en door de sector vergroot.

Echter, de SER betreurt het dat de regering niet eerder is begonnen met het aanpassen en vernieuwen van de regelgeving met betrekking tot de op het buitenland gerichte financiële dienstverlening. Tenslotte is Curaçao al vanaf 2016 lid van het *Inclusive Framework*, waarmee zij zich gecommitteerd heeft aan de tijdige uitvoering van de richtlijnen. Daarbij heeft de SER in zijn eerdere adviezen gewezen op de noodzaak van het tijdig opstellen van wet- en regelgeving met betrekking tot de op het buitenland gerichte financiële dienstverlening die voldoet aan de richtlijnen van de OECD.

De SER is van mening dat het op het laatste moment opstellen van de onderhavige ontwerplandsverordening een groot risico in zich draagt dat de nieuwe wetgeving niet volledig voldoet aan de richtlijnen van de OECD en dat deze vervolgens achteraf alsnog - al of niet gedeeltelijk - wordt afgekeurd, met als gevolg het alsnog plaatsten van Curaçao op de zwarte lijst van de OECD/EU.

De SER geeft de regering dan ook in overweging om met de grootste spoed de ontwerplandsverordening aan de OECD voor te leggen om te bezien of de daarin opgenomen regelgeving voldoet aan de internationaal opgestelde richtlijnen met betrekking tot actiepunten 5 van het BEPS-pakket.

Daarbij merkt de SER op dat het onderhavige adviesverzoek onvolledig is, omdat de beleidsmatige en juridische beoordeling door respectievelijk de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën en de sector Wetgeving en Juridische Zaken (WJZ) ontbreekt.

Het niet tijdig beschikbaar zijn van de hierboven genoemde ambtelijke bijdragen kan verdere vertraging van de afhandeling van het wetsontwerp tot gevolg hebben, met als risico dat Curaçao alsnog op de zwarte lijst geplaatst wordt van *non-cooperative jurisdictions for tax purposes*.

De SER dringt er bovendien bij de regering op aan om op korte termijn de twee resterende verplichte actiepunten 14 en 15 te adresseren, zodat de vereiste aanpassingen tijdig uitgewerkt en geformaliseerd kunnen worden en er eveneens tijdig gewerkt kan worden aan flankerend beleid.

De SER constateert tegelijkertijd dat het huidige wetsvoorstel vooral is gericht op het voldoen aan de internationale standaarden en zodoende op het behoud van de sector internationale financiële dienstverlening. In het voorstel wordt geen raamwerk geschapen voor innovatieve fiscale producten, waarmee Curaçao zich kan onderscheiden van andere jurisdicties op het gebied van de internationale financiële dienstverlening. De SER ziet dit als een gemiste kans. Temeer omdat de internationaal aanvaarde standaarden reeds geruime tijd bekend zijn en hierop ingespeeld had kunnen worden. Met het verlies van momentum hiervoor voorziet de SER dat het introduceren van nieuwe fiscale producten vanaf nu geruime tijd in beslag kan nemen, hetgeen de SER niet bevorderlijk acht voor de bijdrage aan de economie vanuit de sector internationale financiële dienstverlening. Tenzij het overleg met de sector op korte termijn kan worden gecontinueerd.

Voor zover de SER kan overzien is uitsluitend het 'innovatiebox-regime' een nieuw regime. De innovatiebox is ingevoerd om innovatief onderzoek door ondernemers fiscaal te stimuleren. Om zich op het gebied van het innovatiebox-regime te onderscheiden ziet de SER mogelijkheden voor Curaçao door het inzetten van dit regime in de regio. Met verdragen tussen Curaçao en een land in de regio, gericht op het sterk terugbrengen van de zware bronbelasting die in met name Zuid-Amerika wordt toegepast, kan het aanbieden van het innovatiebox-regime interessant worden.

De SER is zich er van bewust dat het afsluiten van verdragen niet altijd eenvoudig is omdat deze veelal gebaseerd zijn op handelsbelangen met de regio, die momenteel gering van omvang zijn.

De SER geeft de regering in overweging om via een intensievere informatie-uitwisseling en handelsmissies toegang te creëren tot de Zuid-Amerikaanse regio.

Voor het overige geeft de SER de regering in overweging om haar voornemens voor de praktische uitwerking voor het afgeven van rulings nader te concretiseren, en hierbij tevens te onderbouwen hoe deze voornemens gefinancierd worden.

Tot slot constateert de SER dat de financiële paragraaf niet is ingevuld conform de Landsverordening comptabiliteitsvoorschriften. De mogelijke structurele kosten noch de mogelijke baten van de onderhavige maatregel, of schattingen hiervan, worden voldoende gemotiveerd.

De SER dringt er bij de regering op aan om de sociaal-economische en financiële consequenties van de aanpassingen in de fiscale wetgeving nader uiteen te zetten in de Memorie van Toelichting. Daarbij dienen zowel de baten- als de lastenzijde te worden meegenomen.

1. Inleiding

Op 7 februari 2018 heeft de Sociaal-Economische Raad een spoed-adviesverzoek ontvangen van de Minister van Financiën inzake de ontwerplandsverordening tot wijziging van de Landsverordening op de winstbelasting 1940, de Landsverordening op de economische zones 2000, de Landsverordening op de omzetbelasting 1999, de Landsverordening op de inkomstenbelasting 1943, de Landsverordening op de Loonbelasting 1976, de Landsverordening op de dividendbelasting 2000 en de Landsverordening algemene Landsbelastingen (Landsverordening reparatie preferentiële belastingregimes) (Zaaknummer 2018/004389, ref. nr. 010/2018-SER).

De ontwerplandsverordening reparatie preferentiële belastingregimes strekt tot het aanpassen van de fiscale regelgeving teneinde de zogeheten preferentiële belastingregimes in lijn te brengen met internationaal aanvaarde standaarden, zoals aanbevolen door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) / *Organisation for Economic Co-operation and Development* (OECD) en de Europese Unie (EU).

Curaçao heeft tot 1 juli 2018 de mogelijkheid om de als schadelijk aangemerkte aspecten van de preferentiële belastingregimes aan te passen of deze regimes geheel af te schaffen. De inwerkingtreding van de nieuwe bepalingen mag eventueel worden gesteld op 1 januari 2019, of met ingang van een boekjaar dat op of na 1 juli 2018 aanvangt. Landen die zich niet houden aan het voorgeschreven implementatieschema zullen worden aangemerkt als *non-cooperative* jurisdicties.

In de door haar gepubliceerde *EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes*, heeft de EU Curaçao op de grijze lijst geplaatst, waarbij is aangegeven dat Curaçao heeft toegezegd de bestaande als schadelijk geïdentificeerde belastingregimes te zullen wijzigen of af te zullen schaffen. Indien Curaçao zich hier aan houdt, zal Curaçao niet meer op de grijze lijst vermeld worden. Indien Curaçao zich hier niet aan houdt, is het waarschijnlijk dat aan het eind van 2018 de jurisdictie Curaçao naar de zwarte lijst wordt verplaatst.

Met de in het ontwerp voorgestelde aanpassingen in de nationale fiscale regelgeving adresseert Curaçao actiepunt 5 van het project '*Base Erosion and Profit Shifting*' (BEPS Project) van de OECD. De internationaal opgestelde richtlijnen met betrekking tot dit actiepunt betreffen de bestrijding van schadelijke belastingconcurrentie tussen landen door middel van codificatie van de begrippen transparantie, minimaliseren van agressieve belastingstructuren en informatie-uitwisseling.

In de overwegingen van de onderhavige ontwerplandsverordening is opgenomen dat de regering het wenselijk acht:

- maatregelen te nemen om de zogeheten preferentiële belastingregimes in lijn te brengen met internationaal aanvaarde standaarden, zoals aanbevolen door de OECD en de EU;
- de voorgestelde aanpassingen te maken om schadelijke belastingconstructies en grondslaguitholling tegen te gaan;
- in het kader van transparantie de informatieverschaffing door belastingplichtigen aan de Belastingdienst omtrent bepaalde faciliteiten te verbeteren om zodoende Curaçao in staat te stellen aan haar internationale verplichtingen te voldoen;
- om bepaalde kenmerken van reële aanwezigheid, de zogeheten *substance* vereisten, te introduceren welke in lijn zijn met internationaal aanvaarde standaarden; en
- om, waar in de Curaçaose belastingwetgeving sprake is van *ring fencing*, dergelijke elementen te elimineren.

2. Het standpunt van de SER

2.1 Voldoen aan internationale richtlijnen op het gebied van belastingontwijking

In zijn advies van 1 september 2017 (ref.nr. 160/2017-SER) inzake de ontwerplandsverordening tot wijziging van de Landsverordening op de winstbelasting 1940 en de Algemene landsverordening landsbelastingen¹ is de SER uitgebreid ingegaan op de noodzaak van het voldoen aan de richtlijnen van de OECD, de EU en de FATF (*Financial Action Task Force*) zodat de jurisdictie Curaçao in voldoende mate kan blijven voldoen aan internationaal voorgeschreven belastingvereisten. Daarmee wordt bewerkstelligd en of gegarandeerd dat Curaçao, in vergelijkend perspectief, een niet onaantrekkelijke vestigingsplaats blijft voor internationaal opererende bedrijven in een afwisselend en dynamisch internationaal fiscaal klimaat.

De SER heeft in dit advies van 1 september 2017 gesteld het daarbij van belang te achten dat, met het oog op de gewijzigde internationale fiscale wetgeving, nationale wetgeving wordt ontworpen die voldoet aan de internationale normen, maar die tegelijkertijd de mogelijkheid biedt om bepaalde sectoren, waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat deze economische groeipotentie hebben en of inkomsten genereren ten behoeve van de staatskas, te bevoordelen via fiscale regimes.

Met het oog daarop heeft de SER de regering in overweging gegeven om, in overleg met de sector, tijdig een aanvang te maken met de noodzakelijke herziening van de huidige belastingwetgeving ter borging van een houdbaar fiscaal regime.

In het desbetreffende advies is de SER tevens uitvoerig ingegaan op het BEPS Project van de OECD, dat met een pakket aan richtlijnen gericht is op het tegengaan van grondslagerosie (uitholling van de belastinggrondslag) en winstverschuiving door multinationale bedrijven en op het zogenaamde *Inclusive Framework*, waarin ook landen die geen lid zijn van de G20 betrokken zijn bij het BEPS Project.

Curaçao is sinds 2016 lid van het *Inclusive Framework* en heeft zich gecommitteerd aan vier van de actiepunten van het BEPS-pakket, namelijk actiepunt 5, 13, 14 en 15. Deze vier actiepunten zijn tevens de minimum standaarden waaraan landen die zich hebben aangesloten bij het *Inclusive Framework* moeten voldoen. In bijlage 1 staan deze actiepunten nader beschreven.

De in de onderhavige ontwerplandsverordening voorgestelde wijzigingen hebben betrekking op actiepunt 5 van de BEPS, *Harmful Tax Practices*, dat maatregelen voorschrijft in het kader van beperking en afschaffing van schadelijke belastingregimes.²

In de Memorie van Toelichting behorend bij de onderhavige ontwerplandsverordening zijn de overwegingen voor de implementatie van actiepunt 5 opgenomen. Op pagina 3 van de Memorie van Toelichting is gesteld dat de OECD de invoering van de richtlijnen voor haar lidstaten verplicht heeft gesteld met ingang van 2016. Andere landen, waaronder Curaçao, hebben tot 1 juli 2018 de mogelijkheid om de als schadelijk aangemerkte aspecten van hun regimes aan te passen of deze

¹ Het desbetreffende SER advies had betrekking op de implementatie van de uitkomst van actiepunt 13 van de BEPS, betreffende het opnemen van nieuwe gestandaardiseerde documentatieverplichtingen voor multinationale groepen over de verrekenprijzen die door de multinationale groepen binnen het concern worden gehanteerd (de zogenaamde *Country-by-Country Reporting*).

² Action 5: The work to counter harmful tax practices more effectively, taking into account transparency and substance, revamps the work on harmful tax practices with a priority on improving transparency, including compulsory spontaneous exchange on rulings related to preferential regimes, and on requiring substantial activity for any preferential regime. Uit: <http://www.oecd.org/tax/beps/background-brief-inclusive-framework-for-beps-implementation.pdf>

regimes geheel af te schaffen. De inwerkingtreding van de nieuwe bepalingen mag eventueel worden gesteld op 1 januari 2019, of met ingang van een boekjaar dat op of na 1 juli 2018 aanvangt. Landen die zich niet houden aan het voorgeschreven implementatieschema zullen worden aangemerkt als *non-cooperative jurisdictions*.

Tevens is in de Memorie van Toelichting opgenomen dat de EU in de door haar gepubliceerde EU *list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes*, Curaçao op de grijze lijst heeft geplaatst, waarbij is aangegeven dat Curaçao heeft toegezegd de bestaande als schadelijk geïdentificeerde belastingregimes te zullen wijzigen of af te zullen schaffen. Indien Curaçao zich hier aan houdt, zal Curaçao niet meer op de grijze lijst vermeld worden. Indien Curaçao zich hier niet aan houdt, is het waarschijnlijk dat aan het eind van 2018 de jurisdictie Curaçao naar de zwarte lijst wordt verplaatst. Volgens de Memorie van Toelichting zal plaatsing op de zwarte lijst, zowel van de OECD als van de EU, economische nadelen voor Curaçao opleveren, en is het alleen daarom al wenselijk dat de schadelijke aspecten van de genoemde regimes worden weggenomen. In de Memorie van Toelichting wordt verder opgemerkt dat ook zonder de dreiging van plaatsing op een zwarte lijst, de regering van oordeel is dat het wenselijk is dat Curaçao de richtlijnen van de OECD overneemt, waarbij gewezen wordt op het feit dat Curaçao reeds jaren actief is op het gebied van het bestrijden van witwassen, schadelijke belastingpraktijken, terrorismefinanciering en het bevorderen van meer transparantie.

De SER wenst met betrekking tot de bovengenoemde overwegingen in de Memorie van Toelichting het volgende op te merken.

De SER heeft uit nadere informatie van het Ministerie van Financiën begrepen dat de implementatie van actiepoint 5 in de zin van aanpassingen van de nationale fiscale regelgeving conform dit actiepoint in feite reeds klaar had moeten zijn. Omdat dit niet het geval is, is Curaçao op de grijze lijst van *non-cooperative jurisdictions for tax purposes* geplaatst.

Pas nadat Curaçao op de grijze lijst is geplaatst, met in het vooruitzicht een plaatsing op de zwarte lijst indien niet op korte termijn aan de richtlijnen van de OECD is voldaan, is onderhavige ontwerplandsverordening opgesteld.

De SER betreurt het dat de regering niet eerder is begonnen met het aanpassen en vernieuwen van de regelgeving met betrekking tot de op het buitenland gerichte financiële dienstverlening. Tenslotte is Curaçao al vanaf 2016 lid van het *Inclusive Framework*, waarmee zij zich geïnteresseerd heeft aan de tijdige uitvoering van de richtlijnen. Daarbij heeft de SER in zijn eerdere adviezen gewezen op de noodzaak van het tijdig opstellen van wet- en regelgeving die voldoet aan de richtlijnen van de OECD.

De in de onderhavige ontwerplandsverordening voorgestelde wijzigingen moeten op uiterlijk 30 juni 2018 vastgesteld zijn. De SER is van mening dat het op het laatste moment opstellen van de onderhavige ontwerplandsverordening een groot risico in zich draagt dat de nieuwe wetgeving niet volledig voldoet aan de richtlijnen van de OECD en dat deze vervolgens achteraf alsnog - al of niet gedeeltelijk - wordt afgekeurd, met als gevolg het alsnog plaatsen van Curaçao op de zwarte lijst van de OECD/EU.

De SER geeft de regering dan ook in overweging om met de grootste spoed de ontwerplandsverordening aan de OECD voor te leggen om te bezien of de daarin opgenomen regelgeving voldoet aan de internationaal opgestelde richtlijnen met betrekking tot actiepoint 5 van het BEPS-pakket.

Daarbij merkt de SER op dat het onderhavige adviesverzoek onvolledig is, omdat de beleidsmatige en juridische beoordeling door respectievelijk de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën en de sector Wetgeving en Juridische Zaken (WJZ) ontbreekt. Bij de aanbidding van het adviesverzoek is door het Ministerie van Financiën gesteld dat, omwille van de tijd, tegelijkertijd met de aanbidding van de ontwerplandsverordening aan de SER, deze aangeboden zou worden aan de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën en aan WJZ. De SER heeft hierover op 16 februari 2018 een schrijven aan de Minister van Financiën doen uitgaan (ref.nr. 015/2018-SER),

waarin gesteld wordt dat de SER het ontwerp in behandeling kan nemen wanneer de voornoemde ambtelijke bijdragen zijn verwerkt.

Op dringend verzoek van de Minister van Financiën en vanwege de haast die geboden is met het vaststellen van de ontwerplandsverordening, om niet op de zwarte lijst geplaatst te worden, heeft de SER desalniettemin onderhavig spoedadvies uitgebracht. De SER wenst hierbij te vermelden dat ondanks het spoedeisende karakter de ambtelijke bijdrage van de sector Wetgeving en Juridische Zaken nog niet is ontvangen, terwijl de ambtelijke bijdrage van de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën pas op 12 maart 2018 per email is ontvangen.

Het niet tijdig beschikbaar zijn van de hierboven genoemde ambtelijke bijdragen kan verdere vertraging van de afhandeling van het wetsontwerp tot gevolg hebben, met als risico dat Curaçao alsnog op de zwarte lijst geplaatst wordt van *non-cooperative jurisdictions for tax purposes*.

De overige drie verplichte actiepunten BEPS

Ten aanzien van de andere drie actiepunten van het BEPS-pakket waaraan Curaçao zich geëngageerd heeft, wil de SER het volgende opmerken.

Actiepunt 13 - Country-by-Country Reporting

Aangaande actiepunt 13 van het BEPS-pakket, de *Country-by-Country Reporting*, heeft de SER, zoals hierboven vermeld, in september 2017 inzake de ontwerplandsverordening tot wijziging van de Landsverordening op de winstbelasting 1940 en de Algemene landsverordening Landsbelastingen, geadviseerd. Bij navraag is uit een nadere toelichting door het Ministerie van Financiën naar voren gekomen dat inmiddels ook de Raad van Advies zijn advies hierover heeft uitgebracht en dat desbetreffende ontwerplandsverordening op korte termijn aan de Staten zal worden aangeboden.

Actiepunten 14 en 15 - Mutual Agreement Procedure (MAP) en Multi-Lateral-Instrument (MLI)

Actiepunt 15, het 'multilaterale instrument' heeft betrekking op een multilateraal verdrag waarmee (verouderde) verdragen in één keer in lijn kunnen worden gebracht met de meest recente verdragsbepalingen die de OECD tegen belastingontwijking heeft ontwikkeld. Bij de MLI gaat het om implementatie van de verdragsgerelateerde maatregelen uit de BEPS-actiepunten 6 (verdragsmisbruik), 7 (vaste inrichtingen) en 14 (geschilbeslechting). Overeenstemming tussen de verdragspartners is hierbij de basis: alleen als beide verdragspartners dezelfde concrete aanpassing via de MLI accepteren wijzigt deze aanpassing de werking van het betreffende belastingverdrag.

De MLI bevat ook de *minimum standard* om een effectieve en efficiënte geschilbeslechting via onderlinge overlegprocedures (Mutual Agreement Procedures-MAP, opgenomen in BEPS-actiepunt 14) bij interpretatie en toepassing van belastingverdragen te bevorderen.

In de nader verkregen toelichting van het Ministerie van Financiën is gesteld dat er vanuit de OECD meer tijd gegund is om invulling te geven aan de MLI en de MAP. Er is daarbij echter niet aangegeven welke uiterste datum van invoering door de OECD is bepaald.

In het rapport van de OECD met betrekking tot de evaluatie van de implementatie van BEPS-actiepunt 6 via de MLI, is opgenomen dat de *peer review* in 2018 zal starten, waarbij de eindrapportage in januari 2019 gepresenteerd zal worden tijdens de bijeenkomst van het *Inclusive Framework* in januari 2019.³

De SER dringt er bij de regering op aan om op korte termijn de twee resterende verplichte actiepunten 14 en 15 te adresseren, zodat de vereiste aanpassingen tijdig uitgewerkt en geformaliseerd kunnen worden en er eveneens tijdig gewerkt kan worden aan flankerend beleid.

³ OESO/OECD, May 2017, BEPS Action on preventing the Granting of Treaty benefits in Inappropriate Circumstances. Peer review Documents.

2.2 Implementatie richtlijn 5 van het BEPS-pakket

De aanleiding voor de urgentie van de wijzigingen in de wetgeving is de *review* van de OECD/EU⁴ met betrekking tot drie bestaande fiscale regimes op Curaçao, te weten:

- E-zone
- Export-faciliteit
- Vrijgestelde Vennootschap

De door de OECD aangemerkte schadelijke aspecten van deze regimes hebben betrekking op:

- *Ring fencing*, het afschermen van de lokale markt van de voordelen van de e-zone en bij de export-faciliteit;
- *Nexus approach*, de relatie tussen de daadwerkelijke ontwikkeling en opbouw van *Intellectual Property* (IP) in een land;
- *Substance* eisen, richtlijnen ter zake van de daadwerkelijke activiteiten in een vennootschap in het land waar deze vennootschap fiscaal gevestigd is.

Met de aanpassingen in de fiscale regelgeving streeft de regering ernaar te voldoen aan de richtlijnen van de OECD.

De algemene indruk van de SER is dat het onderhavige wetsvoorstel van goede kwaliteit is en voldoet aan de internationaal aanvaarde standaarden inzake actiepunten 5 van het BEPS-pakket. De SER merkt op dat in bepaalde wetsartikelen gebruik is gemaakt van bestaande regelgeving in andere jurisdicties, die reeds de goedkeuring heeft van de OECD, hetgeen de kans op acceptatie van de herziene wetgeving door de OECD vergroot. De SER constateert tenslotte met genoegen dat de noodzakelijke herziening van de huidige belastingwetgeving ter borging van een houdbaar fiscaal regime in overleg met de sector internationale financiële dienstverlening is uitgevoerd, wat de aansluiting en acceptatie van de nieuwe wetgeving bij en door de sector vergroot.

De SER constateert tegelijkertijd dat het huidige wetsvoorstel vooral is gericht op het voldoen aan de internationale standaarden en zodoende op het behoud van de sector internationale financiële dienstverlening. In het voorstel wordt geen raamwerk geschapen voor innovatieve fiscale producten, waarmee Curaçao zich kan onderscheiden van andere jurisdicties op het gebied van de internationale financiële dienstverlening. De SER ziet dit als een gemiste kans. Temeer omdat de internationaal aanvaarde standaarden reeds geruime tijd bekend zijn en hierop ingespeeld had kunnen worden.

Uit de nadere toelichting door het Ministerie van Financiën kwam naar voren dat om verschillende redenen is besloten om vooralsnog geen nieuwe producten in de wetgeving op te nemen. Eén van de redenen betreft tijdgebrek: de drie regimes moeten vóór 1 juli 2018 bij wet gewijzigd zijn. Andere redenen zijn de marketingkosten die nieuwe producten met zich meebrengen, en het risico van een 'overkill' dat bij een aanbod van teveel producten kan ontstaan. Ook is als reden aangevoerd dat de presentatie van nieuwe fiscale producten negatief kan worden uitgelegd voor een land dat al bekend staat als 'low-tax-country'. Om deze redenen is besloten om allereerst een structurele oplossing te bieden om aan de internationale standaarden te voldoen en een solide platform te bieden aan investeerders. Zodra hieraan voldaan is, zal een aanvang gemaakt worden met het ontwikkelen en de wettelijke verankering van nieuwe producten, zoals het afsluiten van belastingverdragen met andere jurisdicties.

⁴ OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting Project. Harmful Tax Practices – 2017 Progress Report on Preferential Regimes. Inclusive Framework on BEPS: Action 5. Council of the European Union. Outcome of Proceedings, the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes. 5 December 2017.

De SER is van mening - en heeft hier in eerdere adviezen ook op gewezen - dat, indien eerder een aanvang was gemaakt met het repareren van de fiscale wetgeving naar internationale standaarden, ook de mogelijkheid had bestaan voor het invoeren van innovatieve fiscale producten waarmee Curaçao zich kan onderscheiden van andere jurisdicties. Met het verlies van momentum hiervoor voorziet de SER dat het introduceren van nieuwe fiscale producten vanaf nu geruime tijd in beslag kan nemen, hetgeen de SER niet bevorderlijk acht voor de bijdrage aan de economie vanuit de sector internationale financiële dienstverlening. Tenzij het overleg met de sector op korte termijn kan worden gecontinueerd.

De producten die in het ontwerp wel worden voorgesteld zijn voornamelijk een kopie van elders gebruikte fiscale regelingen. De vraag is of Curaçao zich hiermee kan onderscheiden, vooral omdat andere jurisdicties deze concepten al toepassen en aldus een voorsprong hebben. Met name de gelijkstelling met fiscale producten in Nederland levert voor Curaçao het risico op dat Nederland een grote voorsprong heeft.

Voor zover de SER kan overzien is uitsluitend het 'innovatiebox-regime' een nieuw regime. De innovatiebox is ingevoerd om innovatief onderzoek door ondernemers fiscaal te stimuleren. Het innovatiebox-regime is een beproefd concept dat in september 2017 in de Nederlandse fiscale wetgeving is ingevoerd, welke door de OECD in zijn Progress Report van 2017 is goedgekeurd.

Om zich op het gebied van het innovatiebox-regime te onderscheiden van Nederland ziet de SER mogelijkheden voor Curaçao door het inzetten van dit regime in de regio, waarbij de innovatiebox vooral gericht is op *Intellectual Property* (IP), royalty opbrengsten, licenties et cetera. In Zuid-Amerika wordt in het algemeen een zware bronbelasting toegepast die kan oplopen tot 30%. Dit geldt ook voor royalties. Met verdragen tussen Curaçao en een land in de regio, gericht op het sterk terugbrengen van de zware bronbelasting die in met name Zuid-Amerika wordt toegepast, kan het aanbieden van het innovatiebox-regime interessant worden.

De SER is zich er van bewust dat het afsluiten van verdragen niet altijd eenvoudig is omdat deze veelal gebaseerd zijn op handelsbelangen met de regio, die momenteel gering van omvang zijn. De SER geeft de regering in overweging om nader invulling te geven aan de wijze van afsluiten van handels- en belastingverdragen in de regio.

Voor het overige heeft de SER met betrekking tot de voorgestelde regelgeving een aantal vragen en/of observaties die verband houden met de beoordeling ervan door de OECD en/of met het in voldoende mate rekening houden met het belang van de internationale financiële sector op Curaçao. Deze zijn hieronder puntsgewijs uiteengezet.

1. Ministeriële richtlijnen

In diverse artikelen (onderdeel C, Artikel 1A, eerste lid, onderdeel c; het nieuw ingevoegde artikel 1C, derde lid) van onderhavige ontwerpplandsverordening is opgenomen dat bij ministeriële regeling met algemene werking richtlijnen voor de toepassing van het betreffende onderdeel kunnen worden opgenomen.

- De SER acht het in het belang van de sector noemenswaardig dat van tevoren duidelijk moet zijn wat de richtlijnen zullen inhouden en geeft de regering in overweging om de richtlijnen reeds in de onderhavige ontwerpplandsverordening te concretiseren. De SER acht het evenwel van belang dat in het nieuw ingevoegde artikel 1C, derde lid, - bijvoorbeeld met het oog op (innovatieve) start-ups - de mogelijkheid bestaat om, zonder dat er sprake is van willekeur, met een ministeriële regeling nadere richtlijnen te geven.

2. Onafhankelijke deskundige

In artikel 1A, tweede lid, onderdeel f (van onderdeel C) worden de voorwaarden zoals deze golden voor de Vrijgestelde Vennootschap aangepast ten behoeve van de nieuwe Curaçaose Beleggingsvennootschap. De derde voorwaarde wordt aangevuld met de eis dat de jaarrekening door een door de algemene vergadering benoemde onafhankelijke deskundige wordt gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring wordt voorzien.

- De SER geeft de regering in overweging om het begrip 'onafhankelijke deskundige' te definiëren.

3. Het afgeven van rulings ten aanzien van substance

In Artikel I, onderdeel D, in het nieuw ingevoegde artikel 1C, tweede lid, wordt een aantal criteria genoemd (onder a tot en met f), ook wel *safe harbours* genoemd, op basis waarvan in elk geval kan worden aangenomen dat er sprake is van voldoende *substance*. In het nieuw ingevoegde artikel 1C, tweede lid, onder f, is opgenomen dat de Inspecteur binnen twee maanden, op verzoek van de belastingplichtige bepaalt of er in het specifieke geval sprake is van voldoende *substance*. In de Memorie van Toelichting is op pagina 5 toegelicht dat, indien niet wordt voldaan aan één van de *safe harbours*, de Inspecteur bij ruling kan bepalen of er in het specifieke geval sprake is van voldoende *substance*. Volgens de Memorie van Toelichting zal een dergelijke ruling vervolgens, in overeenstemming met de richtlijnen van de OECD, worden uitgewisseld met de ter zake relevante jurisdicties.

De SER heeft hierbij de volgende vragen:

- Is er voldoende capaciteit bij de Belastingdienst om de rulings tijdig te beoordelen en af te geven?
- Wat zijn de concrete voornemens van de regering om het afgeven van rulings in voorkomende gevallen te garanderen?
- Heeft de regering fondsen beschikbaar gesteld voor het vergroten van de capaciteit van de Belastingdienst om deze taak uit te voeren?
- Is de gestelde termijn van twee maanden voor het afgeven van een ruling voldoende? Het betreft immers al een vangnetbepaling wat betekent dat er extra onderzoek noodzakelijk is. De SER merkt hierbij overigens op dat het met het oog op de concurrentiepositie van Curaçao wel wenselijk is om een termijn van twee maanden aan te houden.

4. Substance-'Safe harbours'

- De SER brengt onder de aandacht van de regering dat pensioenfondsen niet genoemd worden in het desbetreffende artikel, terwijl in de Belastingregeling Nederland Curaçao (BRNC) is opgenomen dat ook pensioenfondsen een reële aanwezigheid moeten hebben. De SER geeft de regering in overweging om pensioenfondsen specifiek op te nemen in het nieuwe artikel 1 C.
- Met betrekking tot het nieuw ingevoegde artikel 1C, tweede lid, onder b, vraagt de SER zich af of het lichaam dat in totaal een loonsom heeft van tenminste NAf. 50.000 ook een trustkantoor kan zijn.
- Met betrekking tot het nieuw ingevoegde artikel 1C, tweede lid, onder b en c, vraagt de SER zich af of de in deze artikelen genoemde bedragen voldoende hoog zijn om door de OECD goedgekeurd te worden.
- Met betrekking tot het nieuw ingevoegde artikel 1C, tweede lid, onder e, merkt de SER op dat er maar weinig concerns zijn die uit tenminste vijf ondernemingen bestaan en stelt voor om dit aantal te wijzigen in minimaal twee en maximaal drie bedrijven.

5. Winst of betaling ontstaan in of afkomstig uit het buitenland

In artikel 1, onderdeel C, de wijziging van artikel 1A, eerste lid, 2^e punt, is de definitie van buitenlandse winst bepaald.

De SER vraagt zich af:

- Of in dit artikel geen sprake van *ring fencing*.
- Indien inkomsten uit het buitenland volgens het territorialiteitsbeginsel worden beoordeeld, of het territorialiteitsbeginsel dan ook integraal, dat wil zeggen ook voor andere belastingen, toegepast kan worden.

6. Verlaagde tarief winstbelasting e-zone bij levering aan de lokale markt

- Bestaat het risico dat er, vanwege het voorgestelde lagere tarief voor de winstbelasting binnen een e-zone, ook bij levering aan de lokale markt, sprake is van een aanzuigende werking?

7. Handels- en handelsondersteunende dienstverlening

- De SER vraagt zich af waarom diensten ten behoeve van apparatuur in de e-zone zelf, zoals onderhoud en reparaties aan machines (bijvoorbeeld reparaties bij de Curaçaose Dok-Maatschappij), niet meer onder het e-zone regime zouden kunnen ressorteren.

8. De overgang van vennootschappen naar vennootschappen met een transparante status

Het regime van de Vrijgestelde Vennootschap wordt omgevormd tot dat van een Curaçaose Beleggingsvennootschap. In het kader van het aflopen van het offshore regime is reeds de overstap van Vrijgestelde Vennootschap naar transparante vennootschap mogelijk gemaakt.

- Naar de mening van de SER moet het voor de Vrijgestelde Vennootschap mogelijk zijn om te kiezen voor omvorming tot een Curaçaose Beleggingsvennootschap of een transparante vennootschap. Daarbij merkt de SER op dat in het huidige ontwerp een vennootschap uitsluitend een Curaçaose Beleggingsvennootschap kan worden indien de vennootschap op Curaçao en naar Curaçaos recht is opgericht. Een Vrijgestelde Vennootschap kan echter overal opgericht zijn. Voor een vennootschap die niet op Curaçao is opgericht moet, mits deze feitelijk gevestigd is op Curaçao, de mogelijkheid bestaan dat deze omgevormd wordt tot een transparante vennootschap of een Curaçaose Beleggingsvennootschap.

9. De nieuw ingevoerde artikelen 8A tot en met 8D

- De SER constateert dat de regelgeving in de nieuw ingevoerde artikelen 8A tot en met 8D van zeer technische aard is en vraagt zich af of andere landen, zoals Luxemburg, zich aan deze regelgeving houden.
- In het nieuw ingevoegde artikel 8A, eerste lid, onder a, is opgenomen dat een immaterieel activum als kwalificerend wordt beschouwd, indien het uit spur- en ontwikkelingswerk op Curaçao is voortgevloeid. De SER vraagt zich af of de autoriteit (*Bureau for Intellectual Property-BIP*) voldoende capaciteit heeft om te beoordelen of een immaterieel activum als kwalificerend kan worden beschouwd.

10. Overgangsbepalingen

In Artikel VIII zijn de overgangsbepalingen opgenomen. In het eerste lid is bepaald dat een reeds bestaande Vrijgestelde Vennootschap of vennootschap welke gebruik maakt van de exportfaciliteit of is toegelaten tot de economische zone, binnen drie maanden na de dag van afkondiging van onderhavige Landsverordening, moet aangeven gebruik te willen maken van de overgangsregeling.

- De SER merkt op dat een termijn van drie maanden erg kort is voor de sector en stelt voor om de termijn op te rekken naar zes maanden of naar 'bij het doen van belastingaangifte'.
- De SER acht het tevens van belang dat er een informatiecampagne opgestart wordt zodat bedrijven tijdig en uitvoerig worden geïnformeerd over de nieuwe regelgeving.

3. Financiële implicaties

Op pagina 3 van de Memorie van Toelichting is opgenomen dat het onderhavige voorstel beoogt uitvoering te geven aan de richtlijnen van de OECD, daarbij rekening houdend met de economische belangen van Curaçao en met inachtneming van budgetneutraliteit ten aanzien van de belastingopbrengsten.

In de financiële paragraaf op pagina 6 van de Memorie van Toelichting wordt gesteld dat de wijzigingen van de regimes, naar mag worden verwacht, geen negatieve budgettaire gevolgen zullen hebben.

De mogelijke structurele kosten noch de mogelijke baten van de onderhavige maatregel, of schattingen hiervan, worden in afdoende mate gemotiveerd. De SER constateert derhalve dat de financiële paragraaf niet is ingevuld volgens de Landsverordening comptabiliteitsvoorschriften Curaçao (A.B. 2010, no. 87, bijlage b).

Uit de nadere toelichting, verkregen vanuit het Ministerie van Financiën op 6 maart 2018, kwam naar voren dat er door het ministerie geen onderzoek is gedaan naar de te verwachten macro-economische gevolgen van de fiscale wijzigingen, noch naar de directe financiële gevolgen en daarmee geen onderbouwing is gegeven voor 'het rekening houden met de economische belangen van Curaçao'. Het is maar zeer de vraag of Curaçao als gevolg van de voorgenomen wijzigingen in de fiscale regelgeving voldoende aantrekkelijk zal blijven voor ondernemers, of het platform voldoende stevigheid biedt voor het behoud van de sector internationale financiële dienstverlening en derhalve of de belastinginkomsten op hetzelfde niveau zullen blijven.

Op 16 februari 2018 heeft de SER een brief doen uitgaan aan de Minister van Financiën (ref.nr. 015/2018-SER), waarin de SER aangeeft dat het desbetreffende ontwerp beleidsmatig en juridisch nog beoordeeld en getoetst dient te worden door respectievelijk de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën en de sector Wetgeving en Juridische Zaken.

Op 12 maart 2018 heeft de SER per email de ambtelijke bijdrage van de Beleidsorganisatie van het Ministerie van Financiën ontvangen.⁵ Uit deze bijdrage wordt duidelijk dat de verwachting is dat er wel degelijk kosten aan de fiscale wetwijziging verbonden zijn. In de brief stelt de directeur Beleidsorganisatie zich in principe te kunnen vinden in de voorgestelde wijzigingen in het ontwerp, met dien verstande dat het ontwerp vooralsnog een onvoldoende (relevante) budgettaire financiële paragraaf bevat. De directeur Beleidsorganisatie heeft een aantal opmerkingen op het ontwerp die betrekking hebben op de eventuele extra uitvoeringskosten (menskracht en (IT)voorzieningen), mogelijke financiële gevolgen van de nadere regels door de Minister van Financiën, en de gevolgen van de aanpassingen van de huidige belastingtarieven en regels.

De directeur Beleidsorganisatie schrijft verder in voorgenoemde brief dat het verlies van de internationale financiële dienstverlenende sector door het beëindigen van de bestaande (offshore) afspraken in 2019 en de aangescherpte internationale eisen zoveel als mogelijk dienen te worden opgevangen, omdat de belastingopbrengsten voortkomende uit deze sector van groot belang zijn voor de meerjarige houdbaarheid van de begroting.

Omdat de (financiële) effecten voor de begroting van Curaçao en de eventueel bijkomende kosten voor de Belastingdienst nog niet helemaal helder zijn, adviseert de directeur Beleidsorganisatie in voorgenoemde brief om deze alsnog zoveel mogelijk in kaart te brengen en vervolgens, voor zover noodzakelijk, deze kosten in de meerjarenbegroting op te nemen, zodat een goede uitvoering niet in het gedrang komt.

⁵ Brief van de directeur Beleidsorganisatie Ministerie van Financiën aan de Minister van Financiën, 7 maart 2018, zaaknr. 2018/004389)

De SER stelt vast dat in de brief van de Beleidsdirecteur weliswaar de eventuele macro-economische en financiële gevolgen van de maatregel aan de orde worden gesteld, maar dat nog steeds een financiële onderbouwing, waarbij zowel de baten- als de lastenzijde worden meegenomen, ontbreekt.

In zijn advies van 1 september 2017 (ref.nr. 160/2017-SER) inzake de ontwerplandsverordening tot wijziging van de Landsverordening op de winstbelasting 1940 en de Algemene landsverordening Landsbelastingen heeft de SER reeds gesteld het van belang te achten dat voorafgaande aan de implementatie van (fiscale) maatregelen berekeningen worden uitgevoerd, op basis waarvan duidelijk wordt wat de verwachtingen zijn ten aanzien van het investeringsklimaat en de hieruit voortvloeiende belastinginkomsten of andere bijdragen aan de economische ontwikkeling van Curaçao. Ook de te verwachten kosten dienen te worden gekwantificeerd. De SER is zich ervan bewust dat de berekeningen niet altijd met harde cijfers onderbouwd kunnen worden, maar is van mening dat op zijn minst op basis van gevalideerde assumpties ramingen kunnen worden opgesteld.

Artikel 11 van de Landsverordening comptabiliteitsvoorschriften Curaçao (A.B. 2010 no. 87) bepaalt dat in de toelichting bij het ontwerp van een landsverordening, een afzonderlijk onderdeel opgenomen wordt waarin de financiële gevolgen voor en de dekking door het Land worden gemeld. In de bij de Landsverordening comptabiliteitsvoorschriften behorende Memorie van Toelichting staat vermeld dat met artikel 11 wordt beoogd dat er zorgvuldig naar de financiële effecten van nieuwe wet- en regelgeving wordt gekeken, waarbij zowel met de baten als met de lasten rekening wordt gehouden.

Onder verwijzing naar de hierboven genoemde wetgeving en de onvolledige financiële paragraaf in de Memorie van Toelichting behorende bij het onderhavige ontwerp dringt de SER er bij de regering op aan om de sociaal-economische en financiële consequenties van de aanpassingen in de fiscale wetgeving nader uiteen te zetten in de Memorie van Toelichting. Daarbij dienen zowel de baten- als de lastenzijde te worden meegenomen.

Namens de Sociaal-Economische Raad,

De fungerend Voorzitter,



mr. J. H. Jacobs

De Algemeen Secretaris,



drs. R. J. Henriquez

Bijlage 1 Overview of the BEPS package⁶

- Action 1: Addresses the tax challenges of the digital economy and identifies the main difficulties that the digital economy poses for the application of existing international tax rules. The Report develops detailed options to address these difficulties, taking a holistic approach and considering both direct and indirect taxation.
- Action 2: The work on neutralising the effects of hybrid mismatch arrangements develops model treaty provisions and recommendations regarding the design of domestic rules to neutralise the effect (e.g. double non-taxation, double deduction, long-term deferral) of hybrid instruments and entities.
- Action 3: Work to strengthen the rules for controlled foreign corporations develops recommendations regarding the design of controlled foreign company rules.
- Action 4: Work on limiting base erosion via interest deductions and other financial payments, develops recommendations regarding best practices in the design of rules to prevent base erosion through the use of interest expense, for example through the use of related-party and third-party debt to achieve excessive interest deductions or to finance the production of exempt or deferred income, and other financial payments that are economically equivalent to interest payments.
- Action 5: The work to counter harmful tax practices more effectively, taking into account transparency and substance, revamps the work on harmful tax practices with a priority on improving transparency, including compulsory spontaneous exchange on rulings related to preferential regimes, and on requiring substantial activity for any preferential regime.
- Action 6: The work on preventing treaty abuse develops model treaty provisions and recommendations regarding the design of domestic rules to prevent the granting of treaty benefits in inappropriate circumstances.
- Action 7: The work on preventing the artificial avoidance of permanent establishment status develops changes to the definition of permanent establishment to prevent the artificial avoidance of permanent establishment status in relation to BEPS, including through the use of commissionaire arrangements and the specific activity exemptions.
- Actions 8 – 10: Work to assure that transfer pricing outcomes are in line with value creation including work on (i) intangibles by developing rules to prevent BEPS by moving intangibles among group members, (ii) risks and capital by developing rules to prevent BEPS by transferring risks among, or allocating excessive capital to, group members, and (iii) other high-risk transactions develops rules to prevent BEPS by engaging in transactions which would not, or would only very rarely, occur between third parties.
- Action 11: The work to establish methodologies to collect and analyse data on BEPS and the actions to address it, develops recommendations regarding indicators of the scale and economic impact of BEPS and ensure that tools are available to monitor and evaluate the effectiveness and economic impact of the actions taken to address BEPS on an ongoing basis.
- Action 12: The work on requiring taxpayers to disclose their aggressive tax planning arrangements develops recommendations regarding the design of mandatory disclosure rules for aggressive or abusive transactions, arrangements, or structures, taking into consideration the administrative costs

⁶ <http://www.oecd.org/tax/beps/background-brief-inclusive-framework-for-beps-implementation.pdf>

for tax administrations and business and drawing on experiences of the increasing number of countries that have such rules.

- Action 13: The work to re-examine transfer pricing documentation develops rules regarding transfer pricing documentation to enhance transparency for tax administrations, taking into consideration the compliance costs for business.

- Action 14: The work on making dispute resolution mechanisms more effective develops solutions to address obstacles that prevent countries from solving treaty-related disputes under MAP, including the absence of arbitration provisions in most treaties and the fact that access to MAP and arbitration may be denied in certain cases.

- Action 15: The work on developing a multilateral instrument to modify bilateral tax treaties provides an analysis of the tax and public international law issues related to the development of a multilateral instrument to enable countries to implement measures developed in the course of the work on BEPS and amend bilateral tax treaties.

The minimum standards contained in 4 of the above actions encompass the following:

1. Model provisions to prevent treaty abuse (including treaty shopping) by impeding the use of conduit companies to channel investments through countries and jurisdictions with favourable tax treaties in order to obtain reduced rates of taxation;

2. Standardised Country-by-Country (CbC) Reporting that will give tax administrations a global picture of where MNEs' profits, tax and economic activities are reported, and the ability to use this information to assess transfer pricing and other BEPS risks, so they can focus audit resources where they will be most effective;

3. A revitalised peer review process to address harmful tax practices, including patent boxes where they include harmful features, as well as a commitment to transparency through the mandatory spontaneous exchange of relevant information on taxpayer-specific rulings which, in the absence of such information exchange, could give rise to BEPS concerns;

4. An agreement to secure progress on dispute resolution, with the strong political commitment to the effective and timely resolution of disputes through the mutual agreement procedure (MAP).