

BUITENLANDSE DIVIDENDBELASTING: LASTIG TERUGVORDEREN

Het terugvorderen van buitenlandse dividendbelasting is voor banken of vermogensbeheerders doorgaans een te complexe, kennisintensieve aangelegenheid. TEKST: CHARLES VAN BERKUM (MYLETTE TAX RECLAIM SERVICES)

Een belegger in buitenlandse aandelen en/of obligaties kan te maken krijgen met een directe belastingheffing op ontvangen dividenden en/of coupons. Deze vorm van het aan de bron heffen van belasting staat bekend als bronbelasting.

Bronbelasting wordt geheven op dividend- en couponinkomsten in het land waar de uitkerende instantie (bron) gevestigd is. De bronbelasting wordt direct bij uitbetaling van het brutobedrag afgedragen aan de belastingdienst in het land van de uitkerende instantie.

Het tarief van de geheven bronbelasting kan per land verschillen, aangezien landen dit zelf mogen vaststellen. Deze bronheffing komt voor rekening van de buitenlandse ontvanger en wordt in mindering gebracht op de te ontvangen dividend- en couponinkomsten van de belegger.

Ter voorkoming van een dubbele belastingheffing zijn er tussen landen onderling belastingverdragen afgesloten. Nederland heeft met veel landen – dit worden er nog altijd meer – een belastingverdrag afgesloten. Als het belastingverdrag hierin voorziet, kan het tarief van de geheven bronbelasting verminderd worden en kan in sommige gevallen in zijn geheel komen te vervallen. Meestal zal een heffing worden teruggebracht naar het verdragstarief dat tussen Nederland en het andere land is vastgelegd. Nederland heeft met veel landen een verdragstarief van 15 procent.

De heffing van buitenlandse dividend- en couponbelasting en de mogelijkheden van verrekening hiervan variëren per land en zijn mede afhankelijk van de fiscale status van de ontvanger van de dividenden of couponrente. Een pensioenfonds uit Nederland heeft bijvoorbeeld recht op volledige teruggave van dividendbelasting in Frankrijk, terwijl een particuliere belegger het ver-

dragstarief van 15 procent dient te betalen in Frankrijk.

TAX RECLAIM

'Tax reclaim' staat voor alle werkzaamheden die betrekking hebben op het terugvorderen van ingehouden dividend- en couponbelasting op binnen- en buitenlandse

aandelen en obligaties voor binnen- en buitenlandse beleggers.

In veel gevallen bestaat voor beleggers de mogelijkheid om te veel betaalde dividend- of couponbelasting gedeeltelijk, of in sommige gevallen in zijn geheel, terug te vorderen van de Nederlandse of de betreffende buitenlandse belastingdienst. Bijna iedere belegger met buitenlandse of binnenlandse aandelen of obligaties kan in aanmerking komen voor een terugvordering.

De mogelijkheden en de hoogte van een terugvordering op een betaalde dividend- of couponbelasting worden echter bepaald door diverse factoren. Hieronder een opsomming van de belangrijkste factoren die een rol spelen:

- *Het type belegger dat de aandelen of de obligaties in portefeuille heeft.*
Is een aandeelhouder bijvoorbeeld een particuliere belegger? Of een pensioenfonds? Dit maakt vooral uit voor de hoogte van het terug te vorderen bedrag. Pensioenfondsen kunnen vaak het volledig betaalde belastingbedrag terugvorderen, terwijl een particuliere belegger slechts een gedeelte kan terugvorderen.
- *Onderlinge afspraken tussen landen omtrent belastingtarieven.*
Veel landen hebben afspraken met elkaar gemaakt over belastingtarieven, zo ook op het gebied van dividend- en couponbelasting. Deze afspraken zijn vastgelegd in internationale belastingverdragen ter voorkoming van het dubbel betalen van belastingen door (rechts)personen.
- *Het land van fiscaal ingezetenschap van de rechtmatige eigenaar van de aandelen of obligaties.*
Landen kunnen met elkaar verschillende afspraken maken, zodat bijvoorbeeld

NEDERLAND – FRANKRIJK BIJVOORBEELD

Wanneer het Franse bedrijf Carrefour een dividend uitkeert aan zijn aandeelhouders, valt dit onder de Franse belastingwetgeving. Het Franse dividendbelastingtarief van 25 procent wordt ook bij niet-Franse ingezetenen geheven op de uitbetaalde dividenden. Wanneer Carrefour een dividend van 1 euro per aandeel uitbetaalt aan zijn buitenlandse aandeelhouders, wordt dit dividendbedrag belast voor 0,25 euro. Maar in dit geval biedt het belastingverdrag tussen Frankrijk en Nederland de Nederlandse particuliere belegger de mogelijkheid om 10 procent (€ 0,10) van het bruto uitgekeerde dividend terug te vorderen. Hierdoor komt de uiteindelijk te betalen dividendbelasting op 0,15 euro per aandeel, een tarief van 15 procent. Dit tarief wordt het verdragstarief tussen Frankrijk en Nederland genoemd. Voor een Finse particuliere belegger bestaat echter de mogelijkheid om het volledige belastingbedrag van 0,25 euro per aandeel terug te vorderen, omdat de afspraken in het verdrag tussen Finland en Frankrijk anders zijn dan die tussen Nederland en Frankrijk. Een Finse particulier betaalt uiteindelijk dus geen Franse dividendbelasting. Tussen Finland en Frankrijk geldt dus een verdragstarief van 0 procent.