

Press release

Julie Vichi
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 130
Email: lupress@deloitte.lu

Final countdown to CRS based automatic exchange of information

OECD's Common Reporting Standard (CRS) for automatic exchange of information is a step closer to becoming a reality in Luxembourg. The Luxembourg government published its CRS draft bill on 14 August. The bill is based on Directive 2014/107/EU and constitutes the legal basis for the implementation of CRS based automatic exchange of information with all other EU Member States.

The CRS obligations will apply throughout the EU as of 1 January 2016 (with certain transitional rules for Austria), and the EU also reached agreement with Switzerland to apply CRS based exchange of information as from 2017. As more than 90 jurisdictions will participate in the initiative, additional laws will follow to ratify and transpose bilateral or multilateral agreements with other CRS partner jurisdictions in the near future. This OECD initiative is a milestone towards global tax transparency for both individuals and organizations.

“Luxembourg market players need to act now to ensure compliance with CRS obligations from January onwards. Banks, funds, as well as certain insurance companies, non-supervised investment entities and corporate service providers all have to prepare for this change,” explains Pascal Eber, Partner, Advisory & Consulting at Deloitte Luxembourg.

“Our recommendation to these entities is to capitalize as much as possible on efforts carried out in relation to the implementation of FATCA and adapt to the specific reporting obligations imposed by CRS. As the reporting volume is likely to grow exponentially, market players will need to decide whether they will develop their internal IT systems, whether external packages will be integrated, or whether outsourcing of reporting should be considered.”

To help the market players prepare for the CRS, Deloitte Luxembourg will organize a number of events and workshops in the coming months.

Sharing information

The CRS is a single global standard for automatic exchange of information in tax matters, obliging financial institutions to collect financial account information on account holders who are tax resident in another CRS partner jurisdiction, and to report this information to the financial institution's local tax authorities. The local tax authorities will then exchange this information with the relevant partner jurisdictions' tax authorities on an annual basis.

The automatic exchange of information as outlined in the CRS is built on the foundations of FATCA Model 1 IGAs. As FATCA was implemented in 2014, and the first FATCA reporting to the Luxembourg tax authorities was due on 31 August 2015, market players have already gained valid reporting experience.

Nonetheless, there are also significant differences between CRS and FATCA, which should not be underestimated.

“Market players really need to act today to achieve CRS readiness on 1 January 2016,” concludes Pascal Eber.

For more information on CRS and FATCA, please visit the dedicated Deloitte Luxembourg website: <http://www2.deloitte.com/lu/crs>.

Échange automatique d'informations fondé sur la NCD : le compte à rebours est lancé

La norme commune de déclaration (NCD) de l'OCDE relative à l'échange automatique d'informations est en passe de devenir une réalité au Luxembourg. En effet, le gouvernement du Grand-Duché a publié son projet de loi en la matière le 14 août dernier. Fondée sur la directive 2014/107/UE, cette loi constitue la base juridique relative à la mise en œuvre de l'échange automatique d'informations basé sur la NCD avec l'ensemble des autres États membres de l'UE.

Les obligations de la NCD s'appliqueront dans l'ensemble de l'UE à compter du 1^{er} janvier 2016 (l'Autriche bénéficiant de certaines mesures transitoires). En outre, l'UE a conclu avec la Suisse un accord visant à mettre en œuvre l'échange automatique d'informations d'ici 2017. Étant donné que plus de 90 juridictions participeront à l'initiative, d'autres textes de loi suivront dans un avenir proche, l'objectif étant de ratifier et de transposer les accords bilatéraux ou multilatéraux conclus avec d'autres juridictions partenaires. Cette initiative de l'OCDE marque une étape essentielle sur la voie de la transparence fiscale mondiale tant pour les citoyens que les entreprises.

« Les acteurs du marché luxembourgeois doivent agir dès à présent afin de garantir le respect des obligations de la NCD à partir du mois de janvier. Tout le monde doit se préparer à cette évolution : les banques et les fonds ainsi que certaines compagnies d'assurances, entités d'investissement non supervisées et prestataires de services aux entreprises », explique Pascal Eber, Partner, Advisory & Consulting au sein de Deloitte Luxembourg. *« Nous recommandons à ces entités de tirer parti au maximum des efforts déployés dans le cadre de la mise en œuvre de la loi FATCA et de s'adapter aux obligations de déclaration spécifiques imposées par la NCD. Étant donné que le nombre de déclarations sera probablement amené à augmenter de manière exponentielle, les acteurs du marché devront décider de mettre au point ou non leurs propres systèmes informatiques, d'intégrer ou non les logiciels externes ou encore d'envisager l'externalisation des déclarations. »*

Dans les mois à venir, Deloitte Luxembourg organisera une série d'événements et d'ateliers visant à aider les acteurs du marché à se préparer à la NCD.

Le partage des informations

La NCD est une norme globale unique relative à l'échange automatique d'informations en matière fiscale. Elle oblige les établissements financiers à récolter des informations sur les comptes financiers dont les détenteurs ont leur résidence fiscale dans une autre juridiction partenaire de la NCD et à les communiquer aux autorités fiscales locales. Sur une base annuelle, ces dernières échangeront ensuite ces informations avec les autorités fiscales des juridictions partenaires concernées.

L'échange automatique d'informations prévu par la NCD repose sur les fondations du modèle 1 des accords intergouvernementaux de la FATCA. Étant donné que la FATCA a été mise en œuvre en 2014 et que les premières déclarations à l'administration fiscale luxembourgeoise devaient être introduites au 31 août 2015, les acteurs du marché ont déjà acquis une bonne expérience en la matière.

Néanmoins, la NCD et la FATCA présentent des différences considérables qu'il convient de ne pas sous-estimer.

« Les acteurs du marché doivent véritablement agir dès à présent afin d'être prêts pour la NCD d'ici le 1^{er} janvier 2016 », conclut Pascal Eber.

Pour plus d'informations sur la NCD et la FATCA, veuillez consulter le site web de Deloitte Luxembourg consacré à ce sujet : <http://www2.deloitte.com/lu/crs>.

Countdown zum automatischen Informationsaustausch auf der Basis von CRS läuft

Der gemeinsame Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS) der OECD ist seiner Umsetzung in Luxemburg einen Schritt näher gekommen. Die Luxemburger Regierung hat ihren Gesetzesentwurf zu CRS am 14. August veröffentlicht. Das Gesetz stützt sich auf die Richtlinie 2014/107/EU und bildet die rechtliche Grundlage für die Umsetzung des automatischen Informationsaustausches mit allen EU-Mitgliedstaaten auf der Basis von CRS.

Die Verpflichtungen im Rahmen von CRS gelten ab dem 1. Januar 2016 in der gesamten EU (mit einigen Übergangsregelungen für Österreich). Die EU hat ebenfalls eine Einigung mit der Schweiz erreicht, sodass diese den Informationsaustausch auf Basis von CSR ab 2017 anwendet. Da sich mehr als 90 Länder an dieser Initiative beteiligen, werden weitere Gesetze folgen, um bilaterale und multilaterale Abkommen mit anderen CRS-Partnerländern zu ratifizieren und umzusetzen. Diese Initiative der OECD ist ein Meilenstein in Richtung weltweiter Steuertransparenz für natürliche Personen und Unternehmen.

„Luxemburger Marktteilnehmer müssen jetzt handeln, um die Verpflichtungen im Rahmen von CRS ab Januar einzuhalten. Banken, Fonds und bestimmte Versicherungsgesellschaften, unbeaufsichtigte Investmentinstitutionen und Corporate Service Provider müssen sich auf diese Umstellung vorbereiten“, erläutert Pascal Eber, Partner Advisory & Consulting bei Deloitte Luxemburg.

„Wir empfehlen diesen Organisationen, so weit wie möglich auf den Bemühungen aufzubauen, die für die Umsetzung von FATCA gemacht wurden, und sich an die spezifischen durch CRS vorgegebenen Meldepflichten anzupassen. Da das Volumen der zu meldenden Informationen voraussichtlich exponentiell ansteigen wird, werden Marktteilnehmer entscheiden müssen, ob sie ihre internen IT-Systeme ausbauen wollen, externe Pakete integrieren oder ein Outsourcing des Meldewesens in Betracht ziehen sollten.“

Um die Marktteilnehmer bei ihrer Vorbereitung auf CRS zu unterstützen, wird Deloitte Luxemburg in den kommenden Monaten eine Reihe von Veranstaltungen und Workshops organisieren.

Informationsaustausch

CRS ist ein einheitlicher weltweiter Standard für den automatischen Informationsaustausch in Steuerangelegenheiten, der Finanzinstitute dazu verpflichtet, finanzielle Kontoinformationen von Kontoinhabern, die ihren steuerlichen Sitz in einem anderen CRS-Partnerland haben, zu erfassen und diese Informationen den für sie zuständigen Steuerbehörden vor Ort mitzuteilen. Die örtlichen Steuerbehörden werden diese Informationen jährlich den Steuerbehörden der betreffenden Partnerländer melden.

Der im CRS skizzierte automatische Informationsaustausch basiert auf den Grundlagen von FATCA Model 1 IGA. Da FATCA 2014 umgesetzt wurde und die ersten Meldungen im Rahmen von FATCA an die Luxemburger Steuerbehörden am 31. August 2015 fällig waren, haben Marktteilnehmer bereits erste Erfahrungen mit dem Meldeverfahren gesammelt. Dennoch gibt es bedeutende Unterschiede zwischen CRS und FATCA, die nicht unterschätzt werden sollten.

„Marktteilnehmer müssen wirklich heute handeln, um zum 1. Januar 2016 für CRS gerüstet zu sein“, so das Fazit von Pascal Eber.

Weitere Informationen zu CRS und FATCA finden Sie auf der speziell hierfür eingerichteten Website von Deloitte Luxemburg unter: <http://www2.deloitte.com/lu/crs>.

About Deloitte

"Deloitte" is the brand under which tens of thousands of dedicated professionals in independent firms throughout the world collaborate to provide audit, consulting, financial advisory, risk management, and tax services to selected clients. These firms are members of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), a UK private company limited by guarantee. Each member firm provides services in a particular geographic area and is subject to the laws and professional regulations of the particular country or countries in which it operates. DTTL does not itself provide services to clients. DTTL and each DTTL member firm are separate and distinct legal entities, which cannot obligate each other. DTTL and each DTTL member firm are liable only for their own acts or omissions and not those of each other. Each DTTL member firm is structured differently in accordance with national laws, regulations, customary practice, and other factors, and may secure the provision of professional services in its territory through subsidiaries, affiliates, and/or other entities.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of more than 90 partners and around 1,700 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 60 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonised quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading networks of professional services firms.