

Press release

Véronique Piquard
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 311
Email: lupress@deloitte.lu

The OECD's action plan on "BEPS" – Deloitte Luxembourg Experts explaining practical consequences that could ensue from the first set of recommendations

This Tuesday, Deloitte Luxembourg welcomed the Luxembourg business community to a conference on the practical implications of the OECD project known as BEPS ("Base Erosion and Profit Shifting").

On 16 September, the OECD published the first part of its recommendations aimed at overhauling international tax practices.

Deloitte's tax experts, including Head of Tax, Raymond Krawczykowski, analysed and explained the practical consequences that could ensue from the seven recommendations and reports that were presented by the OECD on 16 September. These recommendations cover the following subjects: e-commerce, harmful tax practices, transfer pricing issues in the key area of intangibles, rules on transfer pricing documentation to be supplied, the use of hybrid instruments in international taxation, access to treaties intended to avoid double taxation and, lastly, the implementation of a multilateral instrument.

The keynote speakers stressed that these initial OECD recommendations were limited to the principles without any concrete adaptation measures, due to the lack of a definitive consensus on certain principles. To illustrate this in concrete terms, discussions on the requirements for economic substance regarding the intellectual property regimes ("IP Box") were mentioned. Countries are still divided on the approach which should be considered in that field. The same goes for access to treaties intended to avoid double taxation where it is recognised that anti-abuse clauses will be needed, but there are still no precise details with respect to their ultimate content.

Deloitte's experts also explained that for some of these recommendations doubts remain about their compatibility with the principles of the European Union, in particular relating to the single market and freedom of establishment of companies. Raymond Krawczykowski noted that *"we should not lose sight of the fact that the principles published by the OECD remain recommendations, which means there should be a continuous and careful monitoring of how these regulations will be implemented in the various countries and to ensure that the same rules apply to all countries. Luxembourg should remain a preferred location of choice for multinationals."*

The speakers further stated that in spite of these uncertainties, these new international regulations will undoubtedly have repercussions in the short or medium term on the firm structure, especially for multinational groups.

“As many of these groups have their European headquarters in Luxembourg, our country will certainly need to adapt by focusing on aspects including economic substance and activity, the two criteria underpinning all of these new regulations” explained David Bernard, Partner at Deloitte Luxembourg, adding that *“many international groups have actually anticipated the OECD’s recommendations by attracting additional resources to their headquarters in Luxembourg”*.

This concept of substance already forms part of the current government’s programme and Deloitte’s specialists are urging the government to respond swiftly with appropriate measures to ensure that Luxembourg remains attractive and flexible internationally.

The next OECD results are expected for September 2015. Meanwhile, new reports covering the eight BEPS measures are likely to be published.

Projet « BEPS » de l'OCDE: Conférence Deloitte Luxembourg sur les implications pratiques que peuvent avoir les premières recommandations

Ce mardi, Deloitte Luxembourg a invité la communauté d'affaires luxembourgeoise à un petit-déjeuner conférence sur les implications pratiques au Luxembourg du projet de l'OCDE appelé BEPS (« Base Erosion and Profit Shifting »).

Pour rappel, mardi 16 septembre, l'OCDE a publié la première partie de ses recommandations pour « assainir » les pratiques en matière de fiscalité internationale.

Les experts fiscaux de Deloitte, sous la responsabilité du Head of Tax Raymond Krawczykowski, ont analysé et expliqué les conséquences pratiques que peuvent avoir les sept recommandations et rapports qui ont été présentés le 16 septembre et qui englobent les sujets suivants: commerce électronique, pratiques fiscales dommageables, règles en matière de prix de transfert concernant les actifs incorporels, règles sur la documentation à fournir en matière de prix de transfert, l'utilisation d'instruments hybrides en fiscalité internationale, accès aux traités contre la double imposition, et finalement la mise en place d'un instrument multilatéral.

Les spécialistes de Deloitte ont expliqué que d'une façon générale on peut retenir que ces premières recommandations se limitent au niveau des principes sans aucune mesure d'adaptation concrète, probablement parce que sur certains de ces principes aucun consensus final n'a été trouvé. Comme illustration concrète ils ont cité les discussions sur les exigences de substance économique en matière des régimes de propriété intellectuelle (« IP Box ») où les pays sont toujours divisés quant à l'approche à considérer. De même en ce qui concerne l'accès aux traités contre la double imposition, il est acquis que des clauses anti-abus devront être prévus, mais la teneur exacte finale de ces clauses fait encore défaut.

Les experts de Deloitte ont également indiqué que dans certaines de ces recommandations des doutes subsistent quant à la compatibilité avec les principes de l'Union Européenne, notamment concernant le marché unique et la liberté d'établissement des entreprises. Par ailleurs, comme le souligne Raymond Krawczykowski « *Il ne faut pas perdre de vue que les principes publiés par l'OCDE restent des recommandations. Il faudra donc suivre de près comment ces règles vont être mises en place dans les différents pays et s'assurer que les mêmes règles s'appliquent à tous. Le Luxembourg devrait rester un choix privilégié pour les multinationales* »

Malgré ces incertitudes, il est évident que ces nouvelles règles internationales vont à court ou à moyen terme avoir des répercussions sur la façon dont surtout les groupes multinationaux sont structurées. « *Comme beaucoup de ces groupes ont leurs « headquarters » européens au Luxembourg, notre pays devra certainement s'adapter en mettant entre autres l'accent sur la substance et l'activité économique qui sont les deux critères de base de toute cette nouvelle réglementation.* » précise David Bernard, Partner chez Deloitte Luxembourg, en ajoutant que « *de nombreux groupes internationaux ont par ailleurs devancé les recommandations de l'OCDE en attirant des ressources additionnelles auprès de leurs sièges au Luxembourg* ».

Ce concept de substance est d'ailleurs prévu déjà dans le programme gouvernemental de l'actuel gouvernement, et les spécialistes de Deloitte incitent le gouvernement à réagir vite par des mesures appropriées pour que le Luxembourg reste attractif et flexible au niveau international.

Les prochains résultats de l'OCDE sont attendus pour septembre 2015, mais d'ici là des rapports sur les 8 autres mesures seront publiés.

BEPS-Aktionsplan der OECD: Experten von Deloitte Luxembourg erklären praktische Konsequenzen der ersten Empfehlungen

Am Dienstag lud Deloitte Luxembourg die Luxemburger Geschäftswelt zu einem Konferenzfrühstück zum Thema: „Praktische Auswirkungen des Aktionsplans der OECD gegen Gewinnkürzungen und Gewinnverlagerungen („Base Erosion und Profit Shifting (BEPS)) auf den luxemburgischen Markt“ ein.

Am 16. September veröffentlichte die OECD den ersten Teil ihrer Empfehlungen zur Bekämpfung schädlicher Praktiken im Bereich internationaler Besteuerung.

Die Finanzexperten von Deloitte, unter der Leitung des Head of Tax, Raymond Krawczykowski, analysierten und erklärten die praktischen Auswirkungen, die die sieben Empfehlungen und Berichte haben können, welche am 16. September vorgestellt wurden und folgende Themen umfassen: elektronischer Handel, steuerschädliche Praktiken, Vorschriften zu Verrechnungspreisen bezüglich immaterieller Vermögenswerte, Vorschriften über die vorzulegende Dokumentation über Verrechnungspreise, Nutzung von hybriden Instrumenten im Bereich internationaler Besteuerungsstandards, Zugang zu Abkommen gegen doppelte Besteuerung und die Einführung eines multilateralen Instruments.

Allgemein hielten die Fachleute von Deloitte fest, dass sich diese ersten Empfehlungen auf Grundsatzprinzipien beschränken und keine konkreten Anpassungsmaßnahmen beinhalten; möglicherweise, weil bei einigen dieser Grundsätze kein finaler Konsens erzielt wurde. Laut den Experten können als konkretes Beispiel die Diskussionen über Forderungen hinsichtlich der wirtschaftlichen Substanz in Bezug auf Regelungen des geistigen Eigentums („IP-Box“) angeführt werden, bei denen die Länder hinsichtlich des abzuwägenden Ansatzes stets uneins sind. Auch im Hinblick auf den Zugang zu Abkommen gegen die doppelte Besteuerung steht fest, dass Missbrauchsklauseln vorgesehen werden müssen. Ein konkreter Wortlaut dieser Klauseln liegt allerdings noch nicht vor.

Darüber hinaus erklärten die Experten von Deloitte, dass bei einigen der Empfehlungen Zweifel hinsichtlich der Vereinbarkeit mit den Grundsätzen der Europäischen Union fortbestehen, insbesondere im Hinblick auf den Binnenmarkt und die Niederlassungsfreiheit von Unternehmen. Raymond Krawczykowski betonte: *„Des Weiteren sollte nicht vergessen werden, dass die von der OECD veröffentlichten Grundsätze Empfehlungen bleiben und keine Richtlinien sind. Es gilt daher genau zu verfolgen, wie diese Vorschriften in den verschiedenen Ländern implementiert werden. Luxemburg sollte für multinationale Unternehmen nach wie vor eine bevorzugte Wahl sein.“*

Trotz dieser Unsicherheiten ist es laut Deloitte Fachleuten naheliegend, dass die neuen Vorschriften, über kurz oder lang, Auswirkungen auf die Struktur vor allem multinational agierender Konzerne haben werden. *„Da viele dieser Konzerne ihr europäisches Headquarter in Luxemburg haben, wird unser Land sicherlich Anpassungen vornehmen und unter anderem den Schwerpunkt auf die beiden Grundkriterien dieser neuen Regelung – Substanz und wirtschaftliche Tätigkeit – legen“*, konkretisierte David Bernard, Partner bei Deloitte Luxembourg. Er fügte hinzu, dass *„zahlreiche internationale Gruppen die Empfehlungen der OECD vorweggenommen und zusätzliche Ressourcen bei ihren Standorten in Luxemburg mobilisiert haben.“*

Das Konzept der Substanz ist zudem bereits im Regierungsprogramm der derzeitigen Regierung vorgesehen. Die Fachleute von Deloitte fordern die Regierung auf, rasch

mit geeigneten Maßnahmen zu reagieren, damit Luxemburg auf internationaler Ebene attraktiv und flexibel bleibt.

Neue Resultate der OECD werden im September 2015 erwartet. In der Zwischenzeit sollen acht weitere Berichte über Maßnahmen des Aktionsplans gegen Gewinnkürzungen und Gewinnverlagerungen veröffentlicht werden.

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 83 partners and over 1,600 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.