



[Handwritten signature]
1-10-24

**TERSTOND: ANTWOORDEN VERZENDEN VOOR AFB
TER BESLISSING**

Aan
de staatssecretaris van Financiën – Fiscaliteit en Belastingdienst

Directoraat-Generaal
voor Fiscale Zaken
Directie Algemene
Fiscale Politiek

Persoonsgegevens

nota

Nota bij beantwoording

Datum
19 september 2024

Notanummer
2024-0000455312

Bijlagen
1. Kamerbrief bij beantw.
2. Beantwoording
3. Kamerbrief d.d. 26 sep

Aanleiding

Op 11 september zijn schriftelijke Kamervragen gesteld door de leden Maatoug, Stultiens (beiden GroenLinks-PvdA), Grinwis (ChristenUnie), Teunissen (PvdD), Dijk (SP), Van Baarle (DENK), Vijlbrief (D66) en Dassen (Volt) over de budgettaire kosten van het afschaffen van de belasting op de inkoop van eigen aandelen. In deze nota wordt de beantwoording van deze vragen ter accordering aan u voorgelegd.

Beslispunten

Beslispunt 1:

- Wij adviseren u om in te stemmen met de beantwoording van de Kamervragen (bijlage 2) en de aanbiedingsbrief aan de Tweede Kamer Kamer (bijlage 1) te ondertekenen.

Beslispunt 2:

- Graag uw akkoord voor het openbaar maken van bijgevoegde eerdere nota's en de nu voorliggende nota, conform de beleidslijn Actieve openbaarmaking nota's. Omliggende delen worden voorafgaand aan openbaarmaking onzichtbaar gemaakt.

[Handwritten: akkoord]

Kernpunten

- De Kamervragen zijn gesteld naar aanleiding van een verschenen onderzoek van Stichting Onderzoek Multinationale Ondernemingen (SOMO) en het artikel daarover in het Financieel Dagblad (FD). SOMO schat de budgettaire opbrengst van afschaffing van de inkoopfaciliteit op € 2 miljard. Dit is hoger dan de raming die ten tijde van de afschaffing van de inkoopfaciliteit is opgesteld door DGFZ en het CPB. Dit betrof een raming van € 800 miljoen.
- De vragen gaan primair over de brongegevens en aannames van de raming. In de beantwoording wordt ingegaan op de gehanteerde brongegevens, de opbouw van de raming en de onderbouwing van de gehanteerde afslagen en gedragseffecten. Ook wordt de onzekerheid van de raming benadrukt, mede in het licht van een tweede verschenen onderzoek van Stichting Economisch Onderzoek (SEO).
- De Kamerleden vragen tot slot of het CPB gevraagd kan worden een nieuwe raming te maken op basis van de nieuw verschenen onderzoeken en inzichten. In de beantwoording wordt benadrukt dat hier op dit moment

gaan aanleiding voor is maar dat wel contact gezocht zal worden met onderzoekers op dit terrein.

Toelichting

- In Nederland is de inkoop van aandelen in principe belast met dividendbelasting.
- In de dividendbelasting kennen we echter een inkoopfaciliteit voor beursfondsen. Die faciliteit houdt in dat aandeleninkoop door een beursfonds onder voorwaarden vrijgesteld is van dividendbelasting.
- De inkoopfaciliteit is ingevoerd zodat de inkoop van aandelen door Nederlandse beursfondsen fiscaal niet nadeliger zou worden behandeld in vergelijking tot inkoop van aandelen door buitenlandse concurrenten.
- De inkoop van eigen aandelen wordt in omringende landen namelijk in de meeste gevallen niet belast met een dividendbelasting (België, Duitsland, Verenigd Koninkrijk en Frankrijk).
- Zonder de inkoopfaciliteit zal het beursfonds bij inkoop van aandelen de verschuldigde dividendbelasting voor eigen rekening moeten nemen en kan – in tegenstelling tot regulier dividend – deze dividendbelasting in de praktijk niet worden verrekend door de aandeelhouder. Inkoop van eigen aandelen leidt dan doorgaans tot een hogere belastingdruk dan de uitkering van regulier dividend.
- Naar aanleiding van een motie is onderzoek gedaan naar de inkoopfaciliteit (bijlage 3). Op 26 september 2023 heeft uw ambtsvoorganger een Kamerbrief verstuurd over dit onderzoek. Daaruit blijkt dat er gegronde redenen zijn om de faciliteit te behouden.
- Desondanks is de afschaffing van de inkoopfaciliteit per 1 januari 2025 bij amendement van de Tweede Kamer op het Belastingplan 2024 aangenomen (amendement Van der Lee c.s.). De opbrengst is toen op € 800 miljoen geraamd. De raming kwam qua methode en uitkomst overeen met de ramingen van het CPB voor Keuzes in Kaart (KIK).
- In het hoofdlijnenakkoord is afgesproken dat de inkoopfaciliteit, met het oog op het vestigingsklimaat, wordt behouden. De eerder geraamde opbrengst van € 800 miljoen is hiervoor uitgeboekt uit het inkomstenkader.
- De berekening van SOMO verschilt primair op twee punten van de raming die voor het amendement is gemaakt:
 - Er wordt gebruikt gemaakt van detailgegevens van inkoopprogramma's, aandeelhouders en de balans van beursfondsen. Voor de raming van het amendement is gebruik gemaakt van openbare bronnen en zijn gemiddeldes gebruikt uit de aangiften dividendbelasting.
 - Er worden specifieke gedragseffecten gebruikt hoe fondsen verschillend op afschaffing kunnen reageren om tot de raming te komen. In de raming van het amendement is vanwege de onzekerheid en om schijnprecisie te voorkomen een generieke afslag van 70% gehanteerd.
- Het is niet bij voorbaat te zeggen of de ramingen met de gegevens van SOMO op basis van onze eigen annames hoger of lager zouden uitvallen. Hiervoor is nader onderzoek nodig
- Het verschijnen van dit onderzoek leidt niet tot aanpassing van het inkomstenkader. Het Kabinet heeft besloten de inkoopfaciliteit te

behouden. De geraamde opbrengst is derhalve bij de Startnota uitgeboekt.

P

Communicatie

Dit onderwerp heeft de aandacht van de media. Uw woordvoerder is op de hoogte, eventuele publicaties worden gemonitord.

P

Politiek/bestuurlijke context

Rondom het Belastingplan 2024 vorig jaar was er veel aandacht voor de inkoopfaciliteit vanuit de Tweede Kamer. Ook dit jaar vraagt GroenLinks-PvdA veel aandacht voor dit onderwerp. In het FD-artikel wordt opgemerkt dat GroenLinks-PvdA de komende weken wil proberen om de inkoopfaciliteit alsnog te doen verdwijnen.

P

Informatie die niet openbaar gemaakt kan worden

Niet van toepassing.