

Luxembourg implements the EU Directive on the automatic exchange of tax rulings

By Oliver R. HOOR (picture), Fanny BUEB and Samantha SCHMITZ-MERLE, Atoz*

On 11 March 2016, the Luxembourg Government approved a draft law which is meant to implement EU Directive 2015/2376 that foresees the automatic exchange of tax rulings within the EU. The draft law has been presented to Parliament on 22 March 2016 and should be adopted soon. This Article provides for an overview of the new rules and analyses the potential impact on the Luxembourg ruling practice.

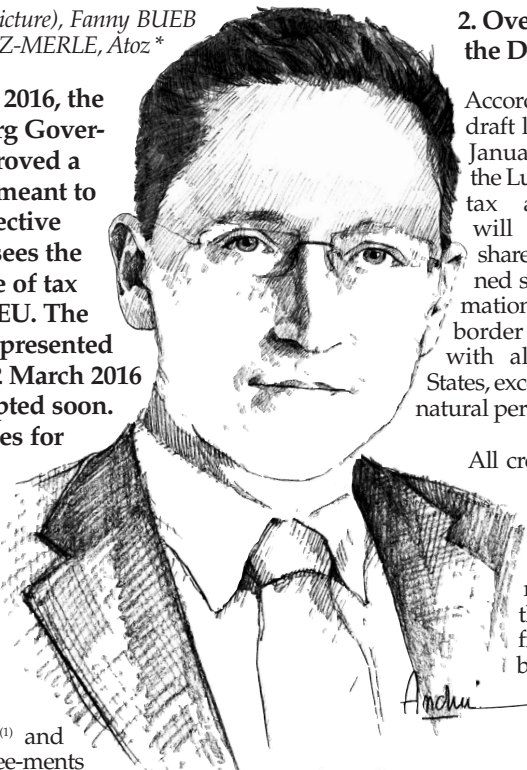
1. Introduction

Advance tax rulings⁽¹⁾ and Advance Pricing Agreements ("APAs")⁽²⁾ provide advance certainty to international investors, multinational groups and other taxpayers on how the Luxembourg tax authorities will apply domestic tax law and tax treaty law to their investments and business activities.

However, advance tax rulings and APAs are not a unique feature of the Luxembourg tax system. Instead, 22 of the 28 European Member States have a tax ruling practice in place.

Following the purported LuxLeaks scandal end of 2014 and the related media coverage where tax rulings have been presented as "secret tax deals" (rightly, tax rulings fall within the scope of the tax secrecy), the public perception of tax rulings has been severely damaged.

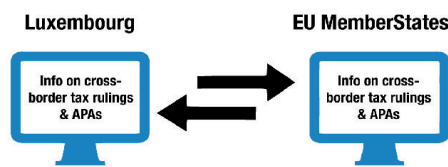
As a reaction to this, the EU Commission has been pressing ahead with an EU Directive on the automatic exchange of information on tax rulings and APAs. With the present draft law, Luxembourg implements the EU Directive into Luxembourg tax law.



2. Overview of the Draft law

According to the draft law, as of 1 January 2017, the Luxembourg tax authorities will have to share a pre-defined set of information on all advance cross-border tax rulings and APAs with all other EU Member States, except on those concerning natural persons.

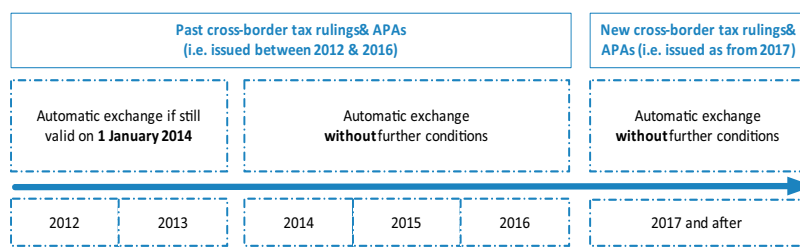
All cross-border advance tax rulings and APAs issued, amended or renewed by the Luxembourg tax authorities to persons other than natural persons as from 1 January 2017 will be subject to automatic exchange of information.



As of 1 January 2017, tax authorities will have to share a pre-defined set of information on all of their advance cross-border tax rulings and advance pricing agreements (APAs) with all other EU Member States.

In addition, past cross-border advance tax rulings and APAs issued or amended after 1 January 2012 will be subject to automatic exchange under the following conditions:

- Tax rulings and APAs issued, amended or renewed between 1 January 2012 and 31 December 2013 will be subject to automatic exchange of information under the condition that they are still valid on 1 January 2014.
- Tax rulings and APAs issued, amended or renewed between 1 January 2014 and 31 December 2016 will be subject to automatic exchange of information irrespectively of whether they are still valid or not.



The scope of exchange of information includes but is not limited to the following types of cross-border tax rulings and APAs:

- unilateral APAs and/or decisions;
- bilateral or multilateral APAs and decisions;
- arrangements or decisions determining existence or absence of a permanent establishment ("PE");
- arrangements or decisions determining existence or absence of facts with a potential impact on the tax base of a PE;
- arrangements or decisions determining tax status of a hybrid entity in one Member State which relates to a resident of another jurisdiction;
- and arrangements or decisions on assessment basis for depreciation of an asset in one Member State that is acquired from a group company in another jurisdiction.

Thus, virtually all tax rulings and APAs will be exchanged with other EU Member States. The exchange of information has to take place on a quarterly basis and needs to follow a standard format. Recipient EU Member States will have to confirm receipt within 7 days, to ensure that the information has reached the intended recipients. Thereafter, they will be allowed to request more detailed information on a particular tax ruling if they believe that it is relevant to their own taxation rules.

The draft law provides for an exclusion (which was optional under the Directive) from automatic exchange of information of advance tax rulings and APAs issued, amended or renewed before 1 April 2016 to companies with an annual net turnover of less than 40 million at group level during the tax year preceding the issue of the ruling. However, this exemption does not apply to companies conducting mainly financial or investment activities. In practice, this exemption should have a very limited scope.

The EU Commission will be able to develop a secure central directory, where the information exchanged will be stored. The directory will be accessible to EU Member States and, to the extent that it is

required for monitoring the correct implementation of the Directive, to the Commission. Every year, Member States will have to provide statistics to the Commission on the volume of information on tax rulings exchanged. However, the EU Commission will not have access to the identification of the company (and the group it belongs to) for which the advance tax rulings and the APAs have been issued.

3. Conclusions

As from 1 January 2017, tax rulings and APAs issued, amended or renewed by the Luxembourg tax authorities will be subject to automatic exchange of information. In addition, advance tax rulings and APAs issued or amended since 1 January 2012 will (under certain conditions) be exchanged. This will elevate transparency in tax matters to an unprecedented level. Going forward it is expected that taxpayers will obtain significantly less tax rulings and APAs than in the past. This is a trend that evolved since the end of 2014 and is followed by many Luxembourg tax advisers. This means that multinationals and international investors need to develop another strategy to manage their tax risks.

In light of the above, Luxembourg companies should rely on robust tax advice and transfer pricing documentation which has become a key element in tax risk management. In the current international tax environment of heightened transparency and scrutiny, companies would be wise to take it one step further and integrate the documentation of transfer prices in their wider tax strategy, using it as a means to reflect the business rationale behind their corporate structure and intra-group transactions.

* Oliver R. HOOR is a Tax Partner (Expert Comptable, Steuerberater), Fanny BUEB is a Senior Associate and Samantha SCHMITZ-MERLE is a Director with ATOZ Tax Advisers (Taxand Luxembourg).

The authors may be contacted at: oliver.hoor@atoz.lu, fanny.bueb@atoz.lu, samantha.merle@atoz.lu

www.atoz.lu

1) Advance tax rulings confirm the tax treatment of a specific investment structure or transaction under Luxembourg tax law and (where applicable) tax treaty law.

2) APAs confirm the arm's length character of the transfer pricing of a controlled transaction (that is a transaction between associated enterprises) as substantiated in transfer pricing documentation.

La BIL a poursuivi une croissance soutenue en 2015

La Banque Internationale à Luxembourg SA (BIL) présente ses résultats financiers au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2015. Le résultat net atteint 134 millions d'euros.

- Résultat net: en hausse de 10%, à EUR 134 millions contre EUR 122 millions en 2014;
- Actifs sous gestion: en augmentation de 15,2%, à EUR 35,5 milliards contre EUR 30,8 milliards en 2014;
- Dépôts de la clientèle: en hausse de 11,7%, à EUR 15,2 milliards contre EUR 13,4 milliards en 2014;
- Prêts à la clientèle: en hausse de 4,9%, à EUR 11,4 milliards contre EUR 10,8 milliards en 2014;
- Notes de crédit à long terme relevées par S&P (de A- Negative à A- Stable) et Moody's (de Baa1 à A3) avec une perspective positive.

«La BIL a poursuivi en 2015 sa croissance soutenue dans toutes ses branches d'activités. Cette dynamique montre la pertinence de notre modèle multi-métiers et de notre stratégie BIL2020, lancée en avril 2015. Ces bons résultats financiers attestent de l'engagement de nos collaborateurs et de la confiance de nos clients. Ils nous invitent aussi à redoubler nos efforts pour toujours proposer des services de qualité et innovants,» commente Hugues Delcourt, Président du Comité de direction de la BIL.

La banque affiche à nouveau cette année des résultats financiers solides, malgré la volatilité des marchés observée toute l'année et des taux d'intérêt de plus en plus bas. Le résultat net avant impôts atteint 166 millions d'euros, en hausse de 1%. Hors événements exceptionnels, comme la vente de Luxempart ou l'acquisition de KBL (Switzerland)

par BIL (Suisse), le résultat net avant impôts augmente de 13%, signe manifeste du dynamisme des activités commerciales de la banque. Le résultat net, quant à lui, s'établit à 134 millions d'euros en 2015, en hausse de 10% par rapport à 2014.

La BIL attire de nouveaux clients et continue à accroître ses parts de marchés, au Luxembourg et à l'international. Les dépôts de la clientèle ont gagné 11,7% pour atteindre 15,2 milliards d'euros en 2015. Le montant des prêts à la clientèle a également progressé. Il s'élevait au 31 décembre 2015 à 11,4 milliards d'euros.

Les actifs sous gestion ont enregistré une nette progression en 2015, en passant de 30,8 milliards d'euros à 35,5 milliards d'euros. Trois éléments expliquent cette augmentation: un apport net de nou-

veaux actifs de 5% venant de clients existants et de nouveaux clients, l'acquisition de KBL (Switzerland) et un effet de marché positif.

La solide situation financière de la banque est aussi reflétée dans les évaluations des agences de notation obtenues en 2015. En juin, Moody's Investors Service a relevé sa note crédit de long terme de «baa1» à «A3», avec une perspective positive. En décembre, Standard & Poor's, tout en maintenant sa note à «A-», a relevé sa perspective de négative à stable. Ces résultats devront être approuvés le 29 avril prochain lors de l'Assemblée générale. Grâce à un cap stratégique clair et à l'appui de ses clients et de ses actionnaires, Precision Capital et le Grand-Duché de Luxembourg, la BIL est bien positionnée pour le futur malgré un environnement bancaire de plus en plus compliqué.

KBL epb étend sa présence aux Pays-Bas

KBL epb, basé à Luxembourg, a annoncé le 12 avril 2016 la signature d'un accord préliminaire pour l'achat d'Insinger de Beaufort, un leader de la banque privée aux Pays-Bas, à BNP Paribas Wealth Management. Cette acquisition est soumise à l'approbation des autorités réglementaires compétentes et d'autres parties aux Pays-Bas.

Par la suite, également soumis à l'approbation des autorités réglementaires compétentes et d'autres parties, KBL epb entend fusionner Insinger de Beaufort et Theodoor Gilissen, dont les deux sièges se situent à Amsterdam. Membre de KBL epb, Theodoor Gilissen est une banque privée néerlandaise primée qui offre des services personnalisés et indépendants à sa clientèle depuis 135 ans.

À l'issue de cette fusion, Insinger de Beaufort et Theodoor Gilissen géreront plus de 20 milliards d'euros d'actifs. L'entité fusionnée deviendra alors l'une des plus solides banques privées «pure-play» du pays, avec plus de quatre siècles d'expérience col-

lective aux Pays-Bas. Ses clients bénéficieront également de l'approche de type «boutique» à laquelle ils sont accoutumés, accessible à partir d'un seul et unique point de contact expert.

Avec son siège à Amsterdam et cinq autres bureaux aux Pays-Bas, la nouvelle entité issue de ce rapprochement envisagé mettra à la disposition de ses clients un niveau de services plus élevé, renforcé par l'expertise et les connaissances locales combinées de ces deux équipes de professionnels. Ses clients bénéficieront également des produits, des services, de l'expertise et du rayonnement de KBL epb, dont les 2.200 collaborateurs opèrent dans cinquante villes en Europe.

Outre ses activités néerlandaises, Insinger de Beaufort exploite une succursale au Royaume-Uni, où une équipe de gestionnaires basés à Londres propose des services de gestion de fortune à un important portefeuille de clients HNWI, dont le montant des actifs sous gestion atteint près de 1,9 milliards d'euros. Suite à la clôture de la transaction, ces employés et clients rejoindront le réseau KBL epb – représentant une excellente opportunité pour le

Groupe de développer ses activités au Royaume-Uni et tout particulièrement à Londres.

Yves Stein, Group CEO, KBL epb, a déclaré: «Nous sommes ravis d'annoncer la signature de cet accord et nous nous réjouissons d'accueillir la clientèle et les équipes d'Insinger de Beaufort au sein de notre famille paneuropéenne. «Aujourd'hui plus que jamais – suite à la troisième acquisition du Groupe en 18 mois – nous tenons notre promesse de croissance soutenue, témoignant de notre stratégie de développement à long terme qui cible une croissance organique, semi-organique et externe».

Peter Sieradzki, CEO, Insinger de Beaufort, a ajouté: «Cette fusion représente un mariage parfait qui apportera des avantages tangibles à notre clientèle nouvelle et existante, notamment une gamme élargie de produits et de services ainsi que des investissements accélérés dans l'expérience client.» Monsieur Sieradzki a complété: «En tant qu'une des principales banques privées «pure-play» néerlandaises, nous serons encore plus à même de répondre aux exigences de nos clients à la recherche d'une plateforme véritablement indépendante, transpa-

rente et centrée autour de leurs besoins. La pierre angulaire de l'entité issue du projet de fusion sera l'offre de services personnalisés, reflétant les priorités à long terme d'Insinger de Beaufort, de Theodoor Gilissen et KBL European Private Bankers.»

Et Tanja Nagel, CEO, Theodoor Gilissen, de conclure: «Si cette annonce marque certes un tournant dans l'histoire de Theodoor Gilissen et conduira à un niveau de prestations sensiblement plus élevé, notre approche de la gestion du patrimoine centrée autour du client demeure indéfectible.» Elle ajoute: «À l'heure où nous nous préparons à avancer main dans la main avec Insinger de Beaufort – avec qui nous partageons un héritage national de longue date ainsi qu'un engagement constant envers le service personnalisé – nos clients peuvent compter sur l'attention qu'ils sont en droit d'attendre de la part d'un partenaire local qu'ils connaissent et en qui ils ont confiance.»

Les conditions de l'acquisition – qui devrait être finalisée au deuxième semestre de l'année, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires – n'ont pas été dévoilées.