

Terugvordering van bronbelasting levert altijd geld op

Belasting betalen? Prima, maar liever niet teveel. Zo zullen veel belastingbetalers erover denken, inclusief grote beleggers als pensioenfondsen en verzekeraars. Toch laten juist institutionele beleggers vaak nog veel geld liggen door onvoldoende gebruik te maken van de mogelijkheden tot terugvordering of vrijstelling van bronbelasting op dividenden en couponbetalingen. Maar een goede inrichting van het terugvorderingsproces loont letterlijk de moeite, stelt Marleen Spijkerman van de afdeling Tax Services van KAS BANK. "Het verhoogt het rendement, terwijl de inspanning voor de belegger gering is."

De wereld telt ruim 200 zelfstandige landen. Ieder land kent zo zijn eigen belastingregels en belastingverdragen. De moed zou je in de schoenen zinken als je al die regels en verdragen moet zien te doorgronden. Gelukkig, zegt Marleen opgewekt, is dat ook niet nodig. Deze taak kan namelijk prima worden uitbesteed aan specialisten op dit gebied. Het werk levert bovendien aan het einde van de rit altijd geld op. "Niet succesvolle terugvorderingen bestaan eigenlijk niet", zegt Marleen, "want als een terugvordering meer kost dan het oplevert voor de klant beginnen we er niet eens aan."

De investering in belasting-terugvordering betaalt zich vanzelf terug

Belastingterugvordering is een redelijk rechttoe-rechtaan proces. Wat veel beleggers echter afschrikt, is de papierwinkel die erbij komt kijken. Zij krijgen van hun custodian dan een blanco terugvorderingsformulier voorgeschied met de mededeling: veel succes ermee. "Dat werkt niet erg stimulerend. Wij werken daarom altijd op basis van een volmacht van de klant. Na de

initiële inrichting van het proces heeft de klant er dan verder geen omkijken meer naar tot het moment dat het teruggevorderde bedrag op zijn rekening staat. Tax Services houdt het hele proces van A-Z in de gaten. Zo verdient de investering in belastingterugvordering zich vanzelf terug. Want reken maar eens uit wat een terugvordering zou kosten als je het zelf doet."

Steeds meer aandacht voor belastingterugvordering

Belastingterugvordering wordt ondertussen voor veel beleggers wel steeds belangrijker. Zij stellen daar dan ook vaker vragen over. "De vraagstelling wordt steeds uitgebreider en gedetailleerder. Volkomen terecht, want belastingterugvordering kun je niet behandelen als een standaard onderdeel van custody dienstverlening. Het is een specialisme dat letterlijk toegevoegde waarde oplevert. Daarom gaan wij altijd een uitvoerig voortraject in bij de inrichting van het terugvorderingsproces. We beleggen een conference call of gaan langs bij de klant om precies te bespreken wat voor hem van belang is, in welke markten hij actief is en welke informatie benodigd is voor de inrichting van het proces. Als de klant eenmaal tevreden is geeft hij een volmacht af aan KAS BANK en doen wij verder al het werk via een grotendeels geautomatiseerd systeem."

Dividend lekkage is een bekend probleem

Een bekend probleem voor institutionele beleggers en hun achterliggende klanten, is dividend lekkage. Als



Het Tax Reclaim proces bij KAS BANK.

voorbeeld noemt Marleen de Fondsen voor Gemene Rekening (FGR's). Vaak zijn de investeringen dermate gespreid dat het veel tijd en mankracht zou vragen om alle mogelijkheden tot belastingterugvordering goed te onderzoeken. "Voor FGR's voeren wij daarom altijd eerst een look-through van het participantenregister uit. Vervolgens analyseren wij alle mogelijkheden voor belastingterugvordering op fondsniveau. Indien noodzakelijk zetten we per investeerder het terugvorderproces in gang. Iedere individuele investeerder krijgt dan een dividendnota waarmee hij betaalde belasting eventueel kan verrekenen bij de aangifte vennootschapsbelasting."

Al het werk gaat via een grotendeels geautomatiseerd systeem

Onderweg krijgt het FGR regelmatig een status update. De opbrengst komt uiteindelijk ten goede aan de individuele investeerders in het fonds. "Op die manier optimaliseren zij hun rendement zonder er zelf iets voor te hoeven doen."

Hetzelfde verhaal geldt voor pensioenfondsen. Kleine en middelgrote pensioenfondsen hebben doorgaans niet de mankracht en expertise in huis om alle mogelijkheden voor belastingterugvordering optimaal te benutten. Uitbesteden is dan een zinvolle optie met een gegarandeerde opbrengst. "Belastingterugvordering zorgt voor een substantiële verhoging van het dividendrendement en levert zo een belangrijke bijdrage aan de dekkingsgraad", is Marleen's stellige overtuiging.

Tax App in de maak

Om het terugvorderproces nog verder te optimaliseren, werkt Tax Services momenteel samen met Deloitte aan een speciale Tax App. Het hele terugvorderproces kan dan via

een online dashboard worden gevolgd. De klant voert zelf bepaalde gegevens in, waarna de App vrijwel direct de te verwachten opbrengst berekent. Bovendien laat de App zien wanneer tot uitbetaling kan worden overgegaan. Vlak voor het moment van uitbetaling krijgt de klant automatisch bericht. Hij kan dan eventueel direct tot herbelegging van de opbrengst overgaan.

"Belasting is steeds vaker een serieus onderwerp van gesprek met onze klanten. Zij zijn ervan doordrongen dat hier letterlijk veel winst valt te behalen. Wij geven echter géén belastingadvies. Wij ondersteunen de klant via een optimaal en vrijwel geheel geautomatiseerd terugvorderproces. Op die manier zijn zij in staat om hun beleggingsrendement te optimaliseren. Voor zichzelf én voor hun achterliggende klanten." ■



Marleen Spijkerman, Senior Specialist
Tax Services