



# Substanz maßge- schneidert

July 2020

---

[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)



# Herausforderungen im Hinblick auf die Substanz



## Faktoren wie Brexit, Finanz- und Steuervorschriften

lösen Veränderungen aus, die als Chance für Asset Manager zu begreifen sind. Geschäftsmodelle sind im Zuge dieser Veränderungen zu optimieren und Vertriebsnetze zu erweitern und zu straffen. Dabei können Sie auf die umfassenden Automatisierungstechnologien und die Expertise von KPMG zurückgreifen.

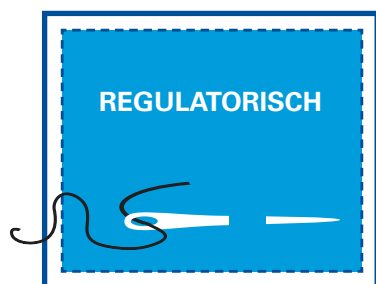


- Das neue Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Frankreich und Luxemburg ist für Asset Manager relevant, da es die Anforderungen an die Substanz erhöht und gleichzeitig die Betriebstättendefinition erweitert.
- Das Rundschreiben der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) 18/698 schafft Klarheit über die regulatorischen Anforderungen an Asset Manager in einer Reihe von Bereichen, wie z. B.:
  - Leitungsorgane,
  - zentrale Verwaltung und interne Organisation,
  - interne Kontrollfunktionen,
  - Portfoliomanagement,
  - Delegation und Geschäftsaufbau.

Der Brexit gestaltet die Geschäftslandschaft für das Asset Management neu:

- Asset Manager prüfen die Möglichkeit, ihre Präsenz in Luxemburg zu verstärken, um Finanzdienstleistungen in der EU zu vertreiben.
- In Bezug auf die Substanz sollten spezifische regulatorische Anforderungen erfüllt werden, um auch in anderen Jurisdiktionen zu agieren.
- Es müssen bewährte Verfahren in den Bereichen Verrechnungspreisdokumentation und Steuern eingesetzt werden, um die Ergebnisse der Verrechnungspreisbestimmung mit der Wertschöpfung in Einklang zu bringen. Die Einhaltung der lokalen Verrechnungspreisanforderungen ist sicherzustellen.

## Substanz - prêt-à-porter



- Verrechnungspreise und Steuern stehen in direktem Zusammenhang mit dem derzeitigen regulatorischen Rahmen, in dem die Substanzanforderungen primär festgelegt werden.
- Die Präsenz von Substanz wird als tatsächliche wirtschaftliche Aktivität angesehen, die eine faire Vergütung bedingt. Mit ausreichender Substanz im Rahmen der direkten Steuern werden eventuelle Schwachstellen im Hinblick auf die Begründung der Ansässigkeit in Luxemburg vermieden. Derartige Schwachstellen könnten Argumente liefern, um die Ansässigkeit in einer anderen Jurisdiktion zu vermuten.
- Basierend auf der aus steuerlicher und regulatorischer Sicht ausgewogenen Substanz bewertet man im Hinblick auf Verrechnungspreise die einzelnen Gesellschaften hinsichtlich ihrer Funktionen und überprüft die steuerpflichtige Präsenz des luxemburgischen Asset Managers im Ausland.

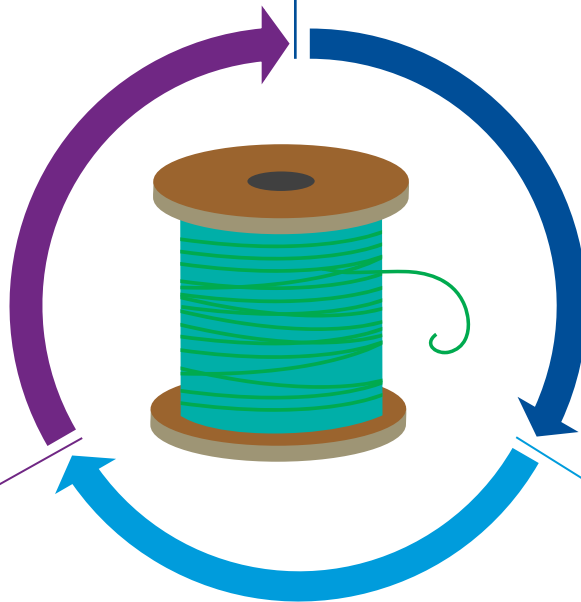
# Unser Leistungsspektrum

*Die integrierten Lösungen von KPMG setzen auf neue Technologien und verfolgen einen ganzheitlichen Ansatz, der Ihnen hilft, die Substanz aus den verschiedenen Blickwinkeln zu betrachten.*

## REGULATORISCH

Im Rahmen der erforderlichen regulatorischen Substanz kann Ihnen KPMG bei folgenden Aspekten behilflich sein:

- Lizenzierung, „Health Checks“, Gap-Analysen und Durchführung von regulatorischen Probeinspektionen,
- Delegation von Funktionen (d. h. Implementierung von Risikomanagementverfahren) und Straffung des Geschäfts,
- Rationalisierung mit Hilfe der KPMG-Plattform „Know Your Delegate“,
- Prüfung der Verrechnungspreisdokumentation und der direkten Steuern.



## DIREKTE STEUERN

Im Bereich der direkten Steuern helfen wir Ihnen bei der:

- Analyse der steuerlichen Behandlung auf der Grundlage von Struktur und Substanz,
- Überprüfung der Einhaltung steuerlicher Deklarationspflichten,
- Bewertung der Risiken, die sich aus der grenzüberschreitenden Aktivität ergeben und unter denen Sie eine Betriebsstätte im Ausland begründen.

## VERRECHNUNGSPREISGESTALTUNG

Bei der Verrechnungspreisgestaltung helfen wir Ihnen wie folgt:

- Feststellung von marktüblichen Preisen bei konzerninternen Transaktionen im Einklang mit Verrechnungspreisvorschriften und bewährten Verfahren,
- Funktions-/Value-Chain-Analyse,
- Durchführung von „Health Checks“, um sicherzustellen, dass das Funktionsprofil und Geschäftsmodell des Unternehmens mit der bei der jeweiligen Aufsichtsbehörde hinterlegten Version übereinstimmt,
- Bewertung der Verrechnungspreisdokumentation hinsichtlich Funktionen, Risiken und Wirtschaftsgütern.

# Kontakt



**Alan Picone**  
Risk Advisory Partner  
T: +352 22 51 51 - 7239  
alan.picone@kpmg.lu



**Olivier Schneider**  
Tax — Financial Services Partner  
T: +352 22 51 51 - 5504  
olivier.schneider@kpmg.lu



**Pawel Wroblewski**  
Tax — Transfer Pricing Partner  
T: +352 22 51 51 - 5640  
pawel.wroblewski@kpmg.lu



**Konstanze Ziegler**  
Tax — Alternative Investments Partner  
T: +352 22 51 51 - 5466  
konstanze.ziegler@kpmg.lu



**David Capocci**  
Tax — Head of Alternative Investments  
Partner  
T: +352 22 51 51 - 5110  
david.capocci@kpmg.lu



KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
T: +352 22 51 51 1

[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2020 KPMG Luxembourg, Société coopérative, a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Die enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person ausgerichtet. Obwohl wir uns bemühen, zuverlässige und aktuelle Informationen zu liefern, können wir nicht garantieren, dass diese Informationen so zutreffend sind wie zum Zeitpunkt ihres Eingangs oder dass sie auch in Zukunft so zutreffend sein werden. Niemand sollte aufgrund dieser Informationen handeln ohne geeigneten fachlichen Rat und ohne gründliche Analyse der betreffenden Situation.

© 2020 KPMG Luxembourg, Société coopérative, eine Mitgliedsgesellschaft des KPMG-Netzwerks unabhängiger Mitgliedsgesellschaften, die mit der KPMG International Cooperative („KPMG International“), einer schweizerischen Gesellschaft, verbunden sind.