

Latest update on tax

Webinar on 16 and 17 September 2013



Agenda

Introduction

New Tax procedures:

France – exemption of foreign collective investment vehicles (CIVs)

Turkey – documentation, apostil, translation and notarisation

Q &A

New tax procedures – France



France – exemption of foreign collective investment vehicles (CIVs)

Background

On 10 May 2012, the European Union Court of Justice ruled (in the decision FIM Santander C-338/11) that, by levying withholding tax on dividends paid to foreign UCITSs while exempting those same dividends when paid to French UCITSs, French tax legislation was not compliant with the principle of free movement of capital.

In order to comply with this principle, the Financial Amendment Law of 17 August 2012 abolished withholding tax on certain dividends distributed to some foreign collective investment vehicles (CIVs).

On 6 August 2013, the French Tax Authorities (FTA) published guidelines relating to the abolition of withholding tax on certain French-sourced dividends paid to some foreign Collective Investment Vehicles (CIVs).

France- eligible foreign CIVs

The eligible foreign CIVs are categorised in two main groups:

- UCITS IV: UCITS established in a European Union member state and governed by Directive 2009/65/CE of 13 July 2009 (the “UCITS IV” directive);
- Certain alternative investment funds (AIFs) established in a European Union or European Economic Area Member State and governed by Directive 2011/61/UE of 8 June 2011 (the “AIFM” directive).

The eligibility of the foreign CIV is to be proven by the CIV itself, by filling in a self-declaration named RPPM - Revenus et profits du patrimoine mobilier.

FRANCE – Applicable reduced tax rates

The CIVs having provided the RPPM form and considered as eligible will be granted either:

- A full exemption of withholding tax on French-sourced dividend income; or
- A 15% withholding tax rate on French-sourced dividend income distributed by Sociétés d'Investissement Immobilier Cotées (SIICs) or Sociétés à Prépondérance Immobilière à Capital Variable (SPPICAVs).

France – relief at source procedure

The following relief at source procedure is only available to customers of Clearstream Banking S.A. Luxembourg (“CBL”).

In order to benefit from exemption from or a reduced rate of withholding tax at source on French-sourced dividend income, an eligible CIV should provide, by the deadlines prescribed by CBL, the following documentation:

- A Form RPPM – Revenus et profits du patrimoine mobilier

duly completed, signed and stamped by the CIV or its managing company, one per fund or sub-fund. It must be provided once (until revoked) by UCITS IV and annually by AIFs. The French form published by the French Tax Authorities is the only valid document accepted.

Deadline: at the latest seven business days before the first dividend payment date it should apply to.

- A per-payment detailed List of Beneficial Owners (BO list)

BO list uploaded, by the customer via the Clearstream Banking online Upload BO List facility, using BO type code 91 (Foreign CIV)

Deadline: at the latest one business day before record date, by 10:00 CET.

FRANCE – relief at source procedure

- A per-payment Corporate Action Instruction

The per-payment instruction is a tax breakdown that must be sent, via a formatted SWIFT or CreationOnline MT565 message and must include the account number of the customer, the ISIN code, the payment date and a breakdown of the position, with the nominals and respective tax rates to apply, and must specify the holding exempt for the eligible CIV.

Deadline: at the latest one business day before payment date, by 10:00 CET,

- Any additional documentation proving the status of the eligible CIV, upon request of the FTA.

NOTE: No clear operational procedure has been specified by the French Tax Authorities (FTA) with regard to standard refund. As a consequence, a reclaim service is currently not offered by Clearstream Banking's local depository.

France – Overview of the applicable rates per security and investor type

DISTRIBUTING SECURITY	QUALIFYING FOREIGN CIV (UCIT IV + FIA with RPPM form)			NON QUALIFYING FOREIGN CIV (other types of Funds)			OTHER BO TYPE (Individual, Corporation...)		
	Rate	Relief at source through CBL	Standard refund through CBL	Rate	Relief at source through CBL	Standard refund through CBL (DTT rate)	Rate	Relief at source through CBL	Standard refund through CBL (DTT rate)
FR EQUITY	0%	Y	N	30%	Y	Y	30%	Y	Y
FR SICAV	0%	Y	N	30%	N	Y	30%	N	Y
FR SIIC/SPPICAV	15%	Y	N	30%	Y	Y	30%	Y	Y
other FR FUND	0%	Y	N	30%	Y	Y	30%	Y	Y

France – RPPM Revenus et Profits du patrimoine mobilier

Herewith is an overview of the form as published on the website of the French Tax Authorities.

Extrait du
Bulletin Officiel des Finances Publiques-Impôts

DIRECTION GÉNÉRALE DES FINANCES PUBLIQUES

Identifiant juridique : BOI-FORM-000037-20130806

Date de publication : 06/08/2013

DGFIP

formulaire

**FORMULAIRE - RPPM - Demande d'exonération de retenue
à la source sur les revenus distribués versés à des
organismes de placement collectif de valeurs mobilières
(OPCVM) et certains FIA étrangers (CGI, art. 119 bis, 2)**

I) Désignation du bénéficiaire des revenus	
Dénomination :	
Raison sociale :	
Code ISIN (si disponible, à défaut autre code) :	
Adresse complète du siège social :	
Numéro et date d'autorisation de l'autorité de tutelle :	
Nom du compartiment :	
II) Désignation de la société de gestion du bénéficiaire des revenus	
Dénomination :	
Raison sociale :	
Adresse complète du siège social :	
III) Attestation sur l'honneur	
Le soussigné, représentant ou société de gestion du bénéficiaire des revenus, certifie :	
- que la société ou le fonds d'investissement pour laquelle/lequel l'exonération de la retenue à la source est demandée est le bénéficiaire effectif des distributions ;	
- que la société ou le fonds d'investissement pour laquelle/lequel l'exonération de la retenue à la source est demandée remplit, à la date de la présente déclaration, l'ensemble des conditions énoncées dans le tableau en annexe ;	
- que les sommes concernées ne sont pas payées dans un Etat ou territoire non coopératif (ETNC) au sens de l'article 238-0 A du CGI.	
Date et lieu	Signature et cachet du représentant ou de la société de gestion

ATTENTION SIGNALÉE : Cocher dans la 3ème colonne la rubrique correspondant à la situation de l'OPC pour lequel l'exonération de la retenue à la source est demandée et renseigner précisément dans la 4ème colonne des éléments demandés. À défaut, cette attestation sera considérée comme non valable.

Types d'organisme de placement collectif	Caractéristiques requises pour bénéficier de l'exonération	Identification de l'organisme concerné et attestation du respect de l'ensemble des caractéristiques requises	Renseignements à fournir
UCITS	Existence d'un agrément et d'un prospectus		numéro d'agrément : -
	Existence d'un document pour l'Information Clé de l'Investisseur (DICI)		
FIA "quasi UCITS" ou "UCITS like"	Existence d'un agrément		numéro d'agrément : -
	Existence d'un dépositaire soumis à une surveillance prudentielle		Identification du dépositaire : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Existence d'une société de gestion agissant par délégation du fonds ou, à défaut, existence de moyens humains techniques au niveau du fonds pour le gérer		Identification de la société de gestion : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Certification des comptes par un commissaire aux comptes (CAC)		Identification du commissaire aux comptes : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - - -

	Engagement de respect des règles de la directive UCITS		
FIA entrant dans la catégorie des " FIA ouverts aux investisseurs non professionnels " autres que les FIA " quasi UCITS " ou " UCITS like "	Existence d'un agrément		numéro d'agrément : -
	Existence d'un dépositaire soumis à une surveillance prudentielle		Identification du dépositaire : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Existence d'une société de gestion agissant par délégation du fonds ou, à défaut, existence de moyens humains techniques au niveau du fonds pour le gérer		Identification de la société de gestion : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Certification des comptes par un CAC		Identification du commissaire aux comptes : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Respect des critères de l'article 50 de la Directive 2009/65 : agrément, surveillance, coopération, règles de protection des porteurs équivalentes (division des risques) sur la composition d'actifs UCITS		
FIA " ouverts aux investisseurs professionnels " et sous conditions aux investisseurs non professionnels	Existence d'un agrément ou d'un enregistrement		numéro d'agrément : -
	Existence d'un dépositaire soumis à une surveillance prudentielle		Identification du dépositaire : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -

	Existence d'une société de gestion agissant par délégation du fonds ou, à défaut, existence de moyens humains techniques au niveau du fonds pour le gérer		Identification de la société de gestion : coordonnées complètes, nom adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Certification des comptes par un CAC		Identification du commissaire aux comptes : coordonnées complètes, nom adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
FIA équivalents aux SICAF de droit français	Existence d'une société de gestion		Identification de la société de gestion : coordonnées complètes, nom adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Existence d'un dépositaire soumis à une surveillance prudentielle		Identification du dépositaire : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
	Certification des comptes par un CAC		Identification du commissaire aux comptes : coordonnées complètes, nom adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - -
FIA équivalent à des OPC et OPC professionnels de droit français	Existence d'un agrément		numéro d'agrément : -
	Existence d'un dépositaire soumis		Identification du dépositaire : coordonnées complètes, nom,

	à une surveillance prudentielle		adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - - -
	Existence d'une société de gestion agissant par délégation du fonds ou, à défaut, existence de moyens humains techniques au niveau du fonds pour le gérer		Identification de la société de gestion : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - - -
	Certification des comptes par un CAC		Identification du commissaire aux comptes : coordonnées complètes, nom, adresse, n° d'identification et/ou d'enregistrement : - - -
	Actifs composés pour au moins 60 % d'immeubles construits ou acquis en vue de leur location (pas en vue de leur vente), en direct ou via des parts de sociétés de personnes ou de sociétés non cotées et d'au moins 10% de liquidités (dépôts, liquidités, instruments financiers liquides)		

Commentaire(s) renvoyant à ce document :
[RPPM - Revenus et profits du patrimoine mobilier, gains et profits assimilés - Régime fiscal des revenus distribués par les sociétés françaises à des non-résidents - Exonérations totales ou partielles de retenue à la source \(CGI, art. 119 bis, 2\) sur les revenus distribués versés à certains organismes de placement collectif étrangers](#)

New tax procedures – Turkey



Turkey – documentation, apostil, translation and notarisation

Clearstream Banking's ("CBL") local depository has recently clarified the need of apostil, translation and notarisation per type of document.

From a general point of view, the apostil is a legal requirement. The documents sent to CBL's local depository, should be apostilled by the apostil authority of the country of residence of the Beneficial Owner (the "BO"). The translation of apostilled original documents into Turkish and then notarisation of the Turkish documents will be performed in Turkey, by a translation agency and a notary appointed by CBL's Turkish Depository. It is preferable that the documents are in English for both translation time and expenses.

When there is no apostil authority (country not part of the Hague convention), the documents have to be translated into Turkish by the Turkish Consulate, or by a sworn translator, and stamped by the Turkish Consulate of the country of residence of the BO. Since these documents will be received in Turkish, they will not need to be translated in Turkey once more.

Turkey – Certificate of Tax Residence

A Certificate of Residence with the beneficial owner's full name, TIN and address, issued by the beneficial owner's tax authorities.

The Certificate of Residence must include a reference to article 4 of the DTT and may not contain phrases such as "exempt from tax" or "not liable to tax".

The Certificate of Residence must be in original form and apostilled.

The Certificate of Residence will be translated into Turkish by a translation agency appointed by CBL's local depository and the translated certificate will be notarised in Turkey.

The translation agency offers translation facilities in several languages. However, additional translation costs may apply and the process may take longer if the documents are provided in a language other than English.

Turkey - Certificate of Incorporation, the Articles of Association or the Prospectus (for non-individuals)

The BO is a non-resident of Turkey. The essential items of information are the date and location of the establishment of the legal entity.

The Certificate of Incorporation, the Articles of Association or the Prospectus must be in original forms and apostilled.

The Certificate of Incorporation or the Articles of Incorporation or the Prospectus will be translated into Turkish by a translation agency appointed by CBL's local depository and the translated document will be notarised in Turkey

The translation agency offers translation facilities in several languages. However, additional translation costs may apply and the process may take longer if the documents are provided in a language other than English.

Turkey - passport / ID card copy (for individuals)

The passport copy must be apostilled and will be translated into Turkish by a translation agency appointed by CBL's local depository.

For Turkish Residents:

The ID card copy (T.R. identity card, T.R. driving license or passport), containing T.R. identity card number (TCKN) do not need to be apostilled. A clearly readable photocopy is sufficient.

Request for Allocation of a New Turkish Tax ID

To obtain a Tax ID for their proprietary account and/or for any underlying beneficial owners, customers must submit a Request for Allocation of a New Turkish Tax ID.

In addition to the information requested in the past, the individual BOs must mention their Mother's and Father's names.

The case and reason for this missing data have to be addressed to our local depository to present to Tax Office.)

Q&A



Thank you for attending our Tax Webinar.

Disclaimer

- The content in this presentation is prepared for general information purposes only. It is not intended to provide professional legal advice and should not be relied upon in that regard. Readers should seek appropriate professional advice where necessary before taking any action based on the information contained in the presentation.
- Clearstream Banking makes no guarantees, representations or warranties and accepts no responsibility or liability as to the accuracy or completeness of the presentation, and under no circumstances will it be liable for any loss or damage caused by reliance on any opinion, advice or statement made in this document. Information in this document is subject to change without notice.