

立法會 *Legislative Council*

立法會 LS84/19-20 號文件

《2020 年稅務(修訂)(船舶租賃稅務寬減)條例草案》 法律事務部進一步報告

議員諒必記得，2020 年 3 月 20 日隨立法會 CB(2)744/19-20 號文件向議員發出的立法會 LS51/19-20 號文件指出，法律事務部正在審研條例草案在法律及草擬方面的事宜。

2. 扼要而言，條例草案旨在修訂《稅務條例》(第 112 章)，以實施行政長官在 2018 年施政報告及財政司司長在 2019-2020 年度財政預算案演辭中公布的政策措施，即對合資格船舶出租商及合資格船舶租賃管理商，給予利得稅寬減，以推動香港的船舶租賃活動；以及為利得稅的目的，就與船舶相關的業務，訂定條文。立法會並無成立法案委員會研究條例草案。

3. 本部曾就若干與條例草案相關的事宜向政府當局作出查詢，所涉及的主要事項及政府當局的回應載述如下。

防避稅條文(條例草案第 5 條下擬議新訂第 14ZA 條)

4. 根據擬議新訂第 14ZA(1)條，如稅務局局長("局長")信納，屬合資格船舶出租商或合資格船舶租賃管理商的某法團訂立某項安排的主要目的，或其中一個主要目的，是就繳付第 112 章下的利得稅的法律責任，取得稅務利益，則該法團得自該項安排的應評稅利潤將不會享有特惠稅率。根據擬議新訂第 14ZA(2)條，如局長信納屬合資格船舶出租商的某法團訂立某項安排的主要目的，或其中一個主要目的，是在某稅收協定下取得稅務利益，但取得該項利益屬違反該稅收協定的目的，則就累算歸予該法團的應評稅利潤而言，擬議稅務寬減並不適用。

5. 本部曾要求政府當局澄清，局長在確定該法團訂立該項安排的主要目的(或其中一個主要目的)，是否就繳付第 112 章下的利得稅的法律責任取得稅務利益，或在某稅收協定¹下取得稅

¹ 根據擬議條文，稅收協定指由 2 個或多於 2 個管轄區(不論是否包括香港)為了雙重課稅寬免而訂立的安排(請參閱擬議新訂第 14ZA(4)條)。

務利益(但取得該項利益屬違反該稅收協定的目的)時，將會考慮的因素。政府當局回應時表示，當局會就每宗個案考慮有關安排的所有相關情況，包括：

- (a) 該項安排的構造方式；
- (b) 該項安排的背景、訂立該項安排的時間，以及客觀上可歸屬於有關法團訂立該項安排的其他目的；
- (c) 該項安排的形式(即該項安排所產生的合約權利和責任)及實質(即該項安排在實際及商業上的最終結果)；
- (d) 該項安排的有關連者之間的商業或財務關係；及
- (e) 作出該類似安排的獨立人士之間通常會產生的合約權利和責任，以及商業或財務關係。

門檻要求(條例草案第 5 及 19 條下擬議新訂第 14W 條及新訂附表 17FA 第 5 及 6 條)

6. 第 112 章的擬議新訂第 14W 條訂明，為實施船舶租賃稅務寬減，某些活動除非符合門檻要求(即有關在香港的員工人數及營運開支總額的要求)，否則不得視為由某法團在香港進行。本部要求政府當局澄清，擬議新訂第 14W 條的草擬方式能否反映其政策原意，即有關的門檻要求會從集團公司的層面來衡量。政府當局回應時表示，無論有關的船舶租賃活動或船舶租賃管理活動是由該法團自行在香港進行，還是被安排由同一集團的相聯人士在香港進行，有關的主要賺取利潤活動必須在香港進行，該法團才可享有稅務寬減。在斷定某合資格船舶出租商或某合資格船舶租賃管理商是否已符合門檻要求時，由相聯人士進行的有關活動會被一併考慮(即以集團層面考慮)。有關以集團層面衡量門檻要求的執行方式將會在稅務局公布的稅務條例釋義及執行指引內闡明。

政府當局建議的修正案

7. 本部察悉，政府當局有意(在 2020 年 5 月 27 日的立法會會議上)對條例草案動議修正案，包括對"船舶租賃活動"的定義的修訂(以擴大活動範圍)、對"船舶租賃管理活動"的定義的修訂(以將"法團"改為"人")，以及若干文本修訂。政府當局已在

2020 年 5 月 19 日就法律事務部 2020 年 5 月 11 日函件所發出的覆函的附件中，就有關擬議修正案提供解釋。政府當局的覆函載於附錄。本部察悉，政府當局建議的修正案屬技術性質或為符合經合組織最新規定而作出的修訂。

8. 視乎議員對本報告所載事宜的意見，本部並無發現條例草案及擬議修正案在法律及草擬方面有任何問題。

連附件

立法會秘書處
助理法律顧問
鄭喬丰
2020 年 5 月 21 日

政府總部
運輸及房屋局
運輸科
香港添馬添美道 2 號
政府總部東翼



Transport and
Housing Bureau
Government Secretariat
Transport Branch
East Wing, Central Government Offices,
2 Tim Mei Avenue,
Tamar, Hong Kong
電話 Tel. No.: 3509 8154
傳真 Fax No.: 2523 0030

本局檔號 OUR REF.: THB(T)PML 30/160/6/1
來函檔號 YOUR REF.: LS/B/10/19-20

香港中區
立法會 1 號
立法會綜合大樓
立法會秘書處
法律事務部
(經辦人：鄭喬丰女士)

傳真文件
(2877 5029)

鄭女士：

《2020 年稅務(修訂)(船舶租賃稅務寬減)條例草案》

閣下於 2020 年 5 月 11 日的來函收悉，來信就標題所述的條例草案內部分條文提出一些查詢，現答覆如下：

第 5 條 – 新訂第 14Q 條及第 14R 條

2. 根據新訂第 14Q(1)條，如在某課稅年度，某合資格船舶出租商根據新訂第 14P(1)條可享有利得稅稅務寬減，則該合資格船舶出租商不能在該課稅年度就提供有關船舶而招致的資本開支獲給予《稅務條例》(稅例)第 6 部所訂的折舊免稅額。鑒於合資格船舶出租商不享有折舊免稅額，新訂第 14R(2)條訂明，合資格船舶出租商的應課稅利潤按淨租約付款的 20%(載於新訂附表 17FA 第 2 條)計算(下稱 20%稅基寬減)。如某合資格船舶出租商或其有關連者之前已就提供有關船舶而招致的資本開支獲給予折舊免稅額，則根據新訂第 14R(4)(c)條，該合資格船舶出租商不會獲給予 20%稅基寬減，原因是如有關船隻的折舊免稅額已被申索，則無須再就該船隻給予 20%稅基寬減。

第 5 條 – 新訂第 14T 條

3. 根據新訂第 14P(1)條，合資格船舶出租商按 0% 利得稅稅率評稅。合資格船舶出租商可自行進行船舶租賃管理活動或聘請船舶租賃管理商提供該等服務(即外判給獨立船舶租賃管理商或聘請同一集團的船舶租賃管理商執行有關任務)。無論該船舶租賃管理商是獨立於該合資格船舶出租商或屬同一集團，該合資格船舶出租商須向該船舶租賃管理商繳付服務費。該合資格船舶出租商把該等服務外判給其集團的船舶租賃管理商，無異於由其自行執行該等服務(以 0% 稅率課稅)，因為從集團的角度來看，它並沒有從中賺取利潤。因此，根據新訂第 14T(1)(b)條，適用於集團內的合資格船舶租賃管理商的優惠稅率訂為 0%。

第 5 條 – 新訂第 14ZA 條

問題(a)

4. 新訂第 14ZA 條引入主要目的測試以防止避稅和濫用稅收協定。該測試的關鍵在於確定某法團訂立某項安排的主要目的，或其中一個主要目的，是否就繳付稅例下的利得稅的法律責任或在某稅收協定下，取得某稅務利益。這是一個事實的問題，只可就每宗個案考慮有關安排的所有相關情況而定，包括：

- (a) 該項安排的構造方式；
- (b) 該項安排的背景、訂立該項安排的時間、以及客觀上可歸屬於有關法團訂立該項安排的其他目的；
- (c) 該項安排的形式(即該項安排所產生的合約權利和責任)及實質(即該項安排在實際及商業上的最終結果)；
- (d) 該項安排有關連者的商業或財務關係；及
- (e) 作出該類似安排的獨立人士之間通常會產生的合約權利和責任，以及商業或財務關係。

問題(b)

5. 新訂第 14ZA(2)條的目的，是抗衡與分租有關的濫用稅收協定安排，而該等安排是稅收協定所禁止的，不論是否包

括香港的稅收協定。

6. 在這類於國際租賃市場中並不罕見的濫用稅收協定安排中，位於香港的某合資格船舶出租商擬把有關船舶出租予管轄區 A 的某人，而管轄區 A 與香港並無稅收協定，該合資格船舶出租商會首先把有關船舶出租予在管轄區 B 設立的次承租人(例如：一所沒有商業實質的導管公司)，而管轄區 B 與管轄區 A 之間有稅收協定，管轄區 B 的次承租人會再把有關船舶分租予管轄區 A 的該人。透過這種安排，該合資格船舶出租商可在管轄區 A 與管轄區 B 的稅收協定下取得利益(例如：管轄區 A 的該人可就所支付的租金享有較低的預扣稅)，而該項利益屬違反該稅收協定的目的。

7. 為防止本港的船舶租賃優惠稅制被濫用，導致經濟合作與發展組織(經合組織)認為該優惠稅制屬損害性措施，如稅務局長信納訂立某項安排的主要目的，或其中一個主要目的，是藉分租船舶取得稅務利益，新訂第 14ZA(2)的訂明會令新訂第 14P(1)條不適用。由於濫用稅收協定的行為通常在分租安排下發生，而分租觀念與船舶租賃管理服務並不相關，新訂第 14ZA(2)只適用於合資格船舶出租商而並非合資格船舶租賃管理商。

第 5 條及第 19 條 – 新訂第 14W 條及新訂附表 17FA 第 5 及 6 條

8. 新訂第 14P(4)(a)(ii)及 14T(5)(a)(ii)條訂明某合資格船舶出租商或某合資格船舶租賃管理商的主要賺取利潤活動(在新訂附表 17FA 所訂明)，必須是「由該法團在香港進行」，或是「由該法團安排在香港進行」。「由該法團在香港進行」指由該法團自行進行的活動，而「由該法團安排在香港進行」指以外判方式由另一人(即在同一集團的相聯人士或另一第三者)進行的活動。新訂第 14W 條訂明為施行新訂第 14P(4)(a)(ii)及 14T(5)(a)(ii)條，該法團必須符合新訂附表 17FA 第 5 及 6 條所規定的門檻要求。

9. 經合組織容許優惠稅制下的納稅人把主要的賺取利潤活動外判，前提是該等外判活動是在提供有關優惠稅制的管轄區內進行及受到足夠的監管。無論該等活動是由該法團自行進行或被安排由另一人進行，有關的主要賺取利潤活動必須在香港進行，該法團才可享有稅制優惠。由於主要賺取利潤活動可

以外判方式由同一集團的相聯人士進行，而若在這種情況下，合資格船舶出租商或合資格船舶租賃管理商必須對有關外判活動行使足夠的監管，以及有關招致的開支必須由該相聯人士再徵收成為有關船舶出租商或船舶租賃管理商的開支，在斷定有關船舶出租商或船舶租賃管理商是否已符合新訂附表 17FA 訂明的門檻要求時，由相聯人士進行的有關活動會被一併考慮(即以集團層面考慮)。有關以集團層面衡量門檻要求的執行方式將會在稅務局公布的稅務條例釋義及執行指引內闡明。該指引載列稅務局對有關稅例的釋義及執行該等稅例的方法，並為納稅人及其稅務代表提供資料。

第 9 條 – 修訂第 19CA 條

10. 閣下提出廢除提述第 23A(2)條及第(2A)條的建議超出本條例草案的範圍。無論如何，閣下建議的修訂並不會影響此項船舶租賃稅制的法律效力，因此並非必要。不過，政府當局備悉閣下提出的事宜，並將在另一修例工作中修訂相關條文。

第 19 條 – 新訂附表 17FA 第 1(1)條

「船舶租賃活動」的定義

11. 附表 17FA 第 1(1)條界定「船舶租賃活動」的一般涵意，指為由某船舶出租商把船舶出租予另一船舶出租商。該另一船舶出租商，同時作為承租人，可以是任何人(例如：合夥人、受託人等)，而該人並不符合合資格船舶出租商(即法團)的定義。因此，新訂第 14O(1)條一般界定「船舶出租商」為經營業務的人，而其業務為進行船舶租賃活動，並在附表 17FA 所載「船舶租賃活動」的定義中作出「某人」及「該人」的提述。

12. 新訂第 14O(1)條界定「船舶租賃管理商」的定義，指經營業務的人，而其業務為進行船舶租賃管理活動，但在附表 17FA 所載「船舶租賃管理活動」的定義中卻作出「某法團」及「該法團」的提述。有見及此，政府當局會就本條例草案動議委員會審議階段修正案，把附表 17FA 所載「船舶租賃管理活動」的定義中有關「某法團」及「該法團」的提述，改為「某人」及「該人」，與第 14O(1)條看齊。

「特定目的實體」的意思

13. 新訂附表 17FA 第 1(1)條所載「船舶租賃管理活動」的定義中第(b)、(c)及(d)段是參照附表 17F 第 1(1)條所載「飛機租賃管理活動」定義中的相同段落而訂明，當中並沒有界定「特定目的實體」的涵意。即使沒有法律定義，「飛機租賃管理活動」至今並沒有引起釋義上的問題。

14. 本條例草案無須對「船舶租賃管理活動」中提及的「特定目的實體」作出釋義，而該詞應按其一般的涵意理解。一般而言，「特定目的實體」是指一法律實體(例如有限責任公司)，其成立是為達致某狹隘、指定或暫時的目的(例如擁有船舶)，而且通常是由某集團公司用來分隔和令集團免受可預見或不可預見的財務風險。

政府建議的修正案

15. 政府就條例草案動議的修正案詳列於附件。我們已按照《立法會議事規則》第 57(2)條提交修正案預告。

16. 如有進一步疑問，請聯絡本人或稅務局高級評稅主任(研究)陶綺雯女士(電話：2594 6708)。

運輸及房屋局局長

(張潔華



代行)

2020 年 5 月 20 日

副本送

律政司 (經辦人：吳文俊先生 (傳真號碼：3918 4613)

勵啟鵬先生) (傳真號碼：3918 4613)

稅務局 (經辦人：陶綺雯女士) (傳真號碼：2511 7414)

稅務政策組 (經辦人：周景雲女士) (傳真號碼：2523 0642)

**《2020 年稅務(修訂)(船舶租賃稅務寬減)條例草案》
修正案摘要**

附件

項目	條次	建議修正案	釋義
1	5	在建議的第 14T(1)條中文文本中，在(a)段中，在分號之後加入“或”；即修訂如示： 14T.船舶租賃稅務寬減：合資格船舶租賃管理商適用的寬減 (1) 為施行本部，在第(5)及(7)款的規限下，如就某課稅年度而言，某法團屬合資格船舶租賃管理商，則該法團的應評稅利潤中，屬得自該法團的合資格船舶租賃管理活動的應評稅利潤，須根據本部課稅 —— (a) 在該活動並非為某相聯法團而進行的範圍內——稅率為附表 8 指明的稅率的一半；<u>或</u> (b) 在該活動是為某相聯法團而進行的範圍內——稅率為附表 8C 指明的稅率。	字面修改以和英文文本相對應。
2	5	在建議的第 14W(4)條中文文本中，在<u>門檻要求</u>的定義中，刪去“requirement”，代以“requirements”；即修訂如示： 門檻要求 (threshold requirements)指 —— (a) 就第(1)款而言——附表 17FA 第 5 條訂明的要求；或 (b) 就第(2)款而言——該附表第 6 條訂明的要求。	字面修改以和英文文本相對應。

項目	條次	建議修正案	釋義
3	19	在建議的附表 17FA 第 1(1)條中，船舶租賃活動的定義修訂如示： 船舶租賃活動 (ship leasing activity)就某人而言，指<u>包含以下各項的活動——</u> <u>(a) 由該人將某船舶租賃予某船舶出租商、船舶租賃管理商或船舶營運商；及</u> <u>(b) 由該人進行的以下任何活動 ——</u> <u>(i) 就有關的租約協定融資條款；</u> <u>(ii) 物色或取得如此租賃的船舶；</u> <u>(iii) 就該租約訂立條款及承租期；</u> <u>(iv) 監察或修改就該租約作出的任何融資協議或其他協議；</u> <u>(v) 管理與該租約或(i)、(ii)、(iii)或(iv)節所述的活動有關聯的風險；</u>	此修改是因應經濟合作與發展組織(經合組織) 轄下的有害稅收實踐論壇的建議，即由合資格船舶出租商在香港進行的合資格船舶租賃活動，應包括《優惠稅制檢討工作的2017 年進度報告》附錄 D (非知識產權制度下的實質活動)第 8 段第 41 頁(融資及租賃制度)所列明的主要的賺取利潤活動(附載)。  Annex D of 2017 Progress Report.p [只有英文版本]
4-8	19	在建議的附表 17FA 第 1(1)條中，船舶租賃管理活動的定義修訂如示： 船舶租賃管理活動 (ship leasing management activity)就某<u>人法團</u>而言，指任何以下活動 — (a) 管理屬船舶出租商的另一<u>人法團</u>； (b) 設立或管理某特定目的實體，目的是使該實體擁有某船舶；	此修改是為符合第 14O 條中船舶租賃管理商就某“人”而言的定義。

項目	條次	建議修正案	釋義
		(c) 提供或安排提供資金，供某特定目的實體(由該人法團或其相聯法團全資或非全資擁有者)取得某船舶的擁有權，或評核由外部融資人就取得上述擁有權而作出的財務建議； (d) 就某特定目的實體(由該人法團或其相聯法團全資或非全資擁有者)的船舶租賃業務所涉的財務義務或履約義務提供擔保，或安排就該等義務提供擔保，或就該業務給予保證； (e) 管理租約； (f) 安排船舶的採購或租賃； (g) 安排船舶的營運、船員人手配置、航程監察、保養、維修、核證、保險、儲存、拆卸或改裝，或安排港口代理服務或船舶保安服務； (h) 安排船舶或船舶保養設施的評核、評鑑、供應或檢驗(包括對船舶品質的內部評核)； (i) 安排航運市場狀況的評估； (j) 為租約作市場推廣； (k) 提供或安排提供資金，供某船舶企業自屬船舶出租商的另一人法團，取得某船舶的擁有權；	

項目	條次	建議修正案	釋義
		(l) 提供剩餘價值擔保或待確定購買安排； (m) 為(或向)屬船舶出租商的另一人法團提供關於船舶租賃活動的服務； (n) 監督新造船舶的設計及建造。 <u>(1A) 在第(1)款中的船舶租賃管理活動的定義的(c)及(d)段中，對某人的提述包括——</u> <u>(a) 如該人是法團——該人的相聯法團；或</u> <u>(b) 如屬其他情況——該人的相聯者。</u>	
9-10	19	在建議的附表 17FA 中，第 5 及 6 條修訂如示： 5. 合資格船舶租賃活動 就第 14W(4)條中<u>門檻要求</u>的定義的(a)段而言，有關要求為 —— (a) 在有關課稅年度的評稅基期內，進行有關活動並具有進行該活動所需資格的、在香港的全職員工的平均人數是局長認為<u>足夠的</u>，<u>並無論如何</u>不少於 2 名；及 (b) 在該課稅年度的評稅基期內，為該活動而在香港招致的營運開支總額是局長認為<u>足夠的</u>，<u>並無論如何</u>不少於\$7,800,000。 6. 合資格船舶租賃管理活動 就第 14W(4)條中<u>門檻要求</u>的定義的(b)段而言，有關要求為 ——	就第 5 及 6 條的修改是因應經合組織轄下的有害稅收實踐論壇的建議，就合資格船舶租賃活動和合資格船舶租賃管理活動的門檻要求加入足夠原則。 就第 6 條，在“14W(4)條”之後加入“中”字作字面修改。

項目	條次	建議修正案	釋義
		(a) 在有關課稅年度的評稅基期內，進行有關活動並具有進行該活動所需資格的、在香港的全職員工的平均人數<u>是局長認為足夠的</u>，<u>並無論如何</u>不少於 1 名；及 (b) 在該課稅年度的評稅基期內，為該活動而在香港招致的營運開支總額<u>是局長認為足夠的</u>，<u>並無論如何</u>不少於\$1,000,000。	

運輸及房屋局

稅務局

2020 年 5 月

creation. The effect of this new guidance is that it will be less likely for significant income to be allocated to an entity which lacks substantial activities and which was established in a jurisdiction merely to receive benefits under a non-IP regime.

- **Country-by-country reporting** – Action 13 established a minimum standard on country-by-country (CbC) reporting. This minimum standard reflects a commitment to implement the common template for CbC reporting. The effect of CbC reporting is that jurisdictions will have relevant information necessary to determine whether resident companies have related entities which lack substantial activities and which are established in a jurisdiction merely to receive benefits under a non-IP regime. In particular, CbC reporting will provide jurisdictions with country-by-country breakdowns of related party revenues, profits before income tax, income tax paid and accrued, number of employees, tangible assets, and other indicators of economic activities within large MNE groups.

5. Actions 8-10 and Action 13 do not eliminate the need for a substantial activities requirement, but they complement the substantial activities requirement by giving jurisdictions better tools to protect against profit-shifting to preferential regimes with little substance. The need for a robust substantial activities requirement for non-IP regimes therefore needs to be seen in light of the overall BEPS Action Plan.

Possible substantial activities analysis for preferential regimes other than IP regimes

6. Although the Actions discussed above may limit the need for a substantial activities requirement in non-IP regimes, they do not eliminate this need. Jurisdictions with such regimes must therefore implement the principles set out in the Action 5 Report (OECD, 2015a) to ensure that preferential regimes other than IP regimes require substantial activities in order to provide benefits. This section sets forth a two-step approach for the implementation of substantial activities in non-IP regimes under which (1) jurisdictions would require activities and establish mechanisms to review compliance with this requirement, and (2) the FHTP would monitor compliance.

Requiring substantial activities

7. In order to comply with the principles set out in the Action 5 Report (OECD, 2015a), non-IP regimes must be designed to ensure that benefits are available only when the core income generating activities are undertaken by the qualifying taxpayer (or, for regimes outside the European Union, when the core income generating activities are undertaken in the jurisdiction providing benefits).³ Jurisdictions offering non-IP regimes that are in scope of the FHTP work therefore need to design the regime in a way that ensures that core activities relevant to the regime type are undertaken by the taxpayer wishing to benefit from the regime.

8. Core income generating activities presuppose having an adequate number of full-time employees with necessary qualifications and incurring an adequate amount of operating expenditures to undertake such activities. As set out in the Action 5 Report (OECD, 2015a), such activities could include the following.

- **Headquarters regimes** – The core income generating activities in a headquarters company could include taking relevant management decisions; incurring expenditures on behalf of group entities; and co-ordinating group activities.

- **Distribution and service centre regimes** – The core income generating activities in a distribution or service centre company could include activities such as transporting and storing goods; managing stocks and taking orders; and providing consulting or other administrative services.
 - • **Financing and leasing regimes** – The core income generating activities in a financing or leasing company could include agreeing funding terms; identifying and acquiring assets to be leased (in the case of leasing); setting the terms and duration of any financing or leasing; monitoring and revising any agreements; and managing any risks.
 - **Fund management regimes** – The core income generating activities for a fund manager could include taking decisions on the holding and selling of investments; calculating risks and reserves; taking decisions on currency or interest fluctuations and hedging positions; and preparing relevant regulatory or other reports for government authorities and investors.
 - **Banking regimes** – The core income generating activities for banking companies could include raising funds; managing risk including credit, currency and interest risk; taking hedging positions; providing loans, credit or other financial services to customers; managing regulatory capital; and preparing regulatory reports and returns.
 - **Insurance regimes** – The core income generating activities for insurance companies could include predicting and calculating risk, insuring or re-insuring against risk, and providing client services.
 - **Shipping regimes** – The core income generating activities for shipping companies could include managing the crew (including hiring, paying, and overseeing crewmembers); hauling and maintaining ships; overseeing and tracking deliveries; determining what goods to order and when to deliver them; and organising and overseeing voyages.
 - **Holding company regimes** – For holding companies that hold a variety of assets and earn different types of income (e.g. interest, rents, and royalties), the core income generating activities would be those activities that are associated with the income that the holding companies earn, as determined by the discussion above. (For example, a holding company that receives benefits for banking income would be required to have the core income generating activities associated with banking companies.) For pure equity holding companies, which only hold equity participations and earn only dividends and capital gains, the Action 5 Report makes clear that there is less concern of such regimes being used for BEPS. The Report states that such holding companies must respect all applicable corporate law filing requirements in order to meet the substantial activities requirement, and suggests that they should have the people and the premises for holding and managing equity participations. Beyond this, because such regimes are provided in part to avoid double taxation, there should be no expectation of a correlation between income-generating activities and benefits. In other words, holding company regimes, including participation exemptions, are particular as the tax exemption / tax benefit is based on policy considerations other than notions of value creation.
9. For “internal” income shifting (i.e. the shifting of income from other domestic sources into the regime to avoid the otherwise applicable higher domestic tax rate), jurisdictions can be expected to already be addressing such problems in order to protect their own revenue