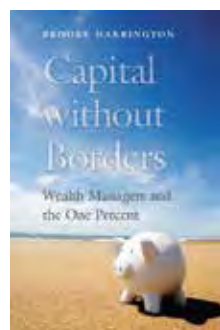




De duivel schijnt altijd op de grootste hoop, luidt een Nederlandse uitdrukking waarmee wordt bedoeld dat de rijken alleen maar rijker worden. **Hoe kan dat in een tijd waarin de rente zo laag is, en veel westerse landen vermogen progressief belasten?** Een belangrijke reden voor dit fenomeen is de mogelijkheden die de allerrijksten hebben om belasting te ontwijken. Gewone stervelingen hebben die mogelijkheden niet.

Brooke Harrington, Associate Professor aan de Copenhagen Business School, heeft in haar boek *Capital Without Borders: Wealth Managers and the One Percent* deze groep professionals, genaamd *wealth managers*, uitgelicht. Acht jaar lang heeft zij zich verdiept in hun tactieken en technieken, door middel van interviews en door zelf twee jaar training te volgen.

Het boek beschrijft bijvoorbeeld de Pritzker Familie, bekend van de Hyatt hotelketen, die het familiekapitaal van vele miljarden uit tal van bedrijven heeft verspreid over duizenden zogeheten trusts. Het grote voordeel van een trust is dat je die niet hoeft in te schrijven in een register, zoals verenigingen en bedrijven dat moeten bij een Kamer van Koophandel. En in de landen waar



**NIET ALLES
WAT MAG IS
OOK GOED OM
TE DOEN**

inschrijving wel verplicht is, blijft de daadwerkelijke eigenaar van het kapitaal bij de autoriteiten onbekend. Alleen de trustee, hij die het kapitaal beheert, is bekend.

De Pritzker familie heeft deze complexe structuren niet zelf bedacht, daarvoor is gebruikgemaakt van een team van advocaten, accountants, belastingsspecialisten en vermogensadviseurs, de *wealth managers*.

Vaak betreft het geen belastingontduiking maar ontwijking, en is het dus strikt genomen legaal. Maar het maatschappelijke ongenoegen over dit soort toestanden neemt sterk toe. Sinds de Panama Papers is er steeds meer publieke aandacht gekomen voor dit fenomeen. Maatschappelijk verantwoord handelen wordt steeds belangrijker gevonden en niet alles wat mag is ook goed om te doen. Hierdoor zijn constructies

die belastingdruk omlaag brengen risicovoller geworden.

De Nederlandsche Bank (DNB) heeft vorige maand aangegeven het onderzoek naar de betrokkenheid van financiële instellingen bij het faciliteren van agressieve belastingplanning en klantanoniemiteit voort te zetten.

Volgens de toezichthouder hebben de Panama-papers blootgelegd dat verschillende banken betrokken zijn bij belastingontwijkingconstructies en lopen zij verhoogde risico's op beschuldigingen van belastingontduiking. Hierdoor kan het vertrouwen in banken en de sector worden aangetast en lopen de banken een financieel risico in de vorm van boetes, naheffingen of strafrechtelijke maatregelen.

Ook voor de vermogenden zelf zijn de risico's toegenomen. In een tijd waarin steeds meer gegevens internationaal worden uitgewisseld, moet je maar hopen dat de constructies die je worden geadviseerd (waar je zelf weinig zicht op hebt vanwege de complexiteit) steeds voldoende aan alle wetten en regels. De lijn tussen legaal en illegaal is heel dun, volgens Harrington.