

EuGH-Urteil zur Umsatzsteuerbefreiung für die Fondsverwaltung (Management Fee) bei Alternativen Investmentfonds (zB. Private Equity Funds)

In Deutschland ist die Vergütung für die Verwaltung von Alternativen Investmentfonds (Private Equity, Immobilienfonds etc., vielfach in der Rechtsform einer geschlossenen Investment KG) im Gegensatz zu vielen anderen Ländern umsatzsteuerpflichtig. Dies stellt einen gewichtigen Wettbewerbsnachteil für den Fondsstandort Deutschland dar. Die Umsatzsteuerbefreiung für Fondsverwaltungsleistungen ist gem. § 4 Nr. 8 Bs. h UStG nur auf die Verwaltung von besonders privilegierten Investmentfonds und nicht auf Alternative Investmentfonds (sog. Investitionsgesellschaften) anwendbar.

In diesem Zusammenhang hat der **EuGH mit Urteil vom 9.12.2015 (C-595/13)** entschieden, dass die von der sog. EU-MWSt-SystemRL vorgegebene Steuerbefreiung für Fondsverwaltungsleistungen bei Investmentvermögen, die der Aufsicht unterliegen, **ohne Differenzierung nach den Anlageformen** anzuwenden ist.

Mit Umsetzung der EU-AIFM-RL durch das KAGB wurden Alternative Investmentfonds in die Beaufsichtigung durch die BaFin einbezogen, so dass der Anwendungsbereich der Umsatzsteuerbefreiung **auf sämtliche Alternative Investmentfonds auszuweiten sein sollte**.

Es bleibt abzuwarten, wie der deutsche Gesetzgeber und die Finanzverwaltung auf das Urteil reagieren. Grundsätzlich sind Entscheidungen des EuGH von nationalen Behörden und dem Gesetzgeber zu beachten, ohne dass es weiterer Umsetzungsschritte bedürfte. In ihrem „Eckpunktepapier Wagniskapital“ vom 16.09.2015 hat sich die Bundesregierung bereits offen für eine entsprechende Gesetzesänderung zur Umsetzung europarechtlicher Vorgaben gezeigt.

Bis zu einer derartigen Änderung der deutschen Rechtslage sollten betroffene Kapitalverwaltungsgesellschaften **Einspruch** gegen die Behandlung von Verwaltungsleistungen als steuerpflichtig einlegen.

Ihr TAXGATE-Team ist Ihnen bei Fragen zu dem Thema gerne behilflich.

EC judgement on the VAT exemption for management fees related to alternative investment funds (eg., private equity funds)

In Germany, the fee for the management of alternative investment funds (private equity funds, real estate funds etc., often structured in the legal form of a German Investment Limited Partnership – “KG”) is – contrary to many other jurisdictions – subject to VAT. This is a significant competitive disadvantage for Germany as a fund domicile. The VAT exemption according to Sec. 4 no. 8 lit. h of the German VAT Code is only applicable to certain privileged investment funds and not to alternative investment funds (so-called investment companies).

In this respect, **the European Court of Justice (ECJ)** decided with its **judgement dated 9.12.2015 (C-595/13)** that the VAT exemption for management fees provided for by the EU VAT directive has to be applicable to collective investment vehicles subject to an investment supervision, **regardless of the assets held by the vehicle**.

Since the implementation of the EU-AIFMD in Germany, German alternative investment funds are subject to the supervision of the German investment supervision (BaFin). Thus, the scope of the German VAT exemption **should be extended to all German alternative investment funds**.

It remains to be seen, how the German tax authorities and the legislator will react to the judgement. In principle, ECJ judgements have to be followed by national authorities and legislators, not requiring further implementation. In its “discussion paper venture capital” dated 16.09.2015, the German federal government already indicated its willingness for a respective change of the VAT rules in order to comply with EU law requirements.

Until such a tax law change will become effective, management companies should file an **appeal** against management fees treated as being subject to German VAT.

Your TAXGATE team is happy to assist you with any kind of question related to the topic.