



3. 7199 - Projet de loi

portant mise en œuvre du règlement (UE) n°1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance et portant modification de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif

Rapport de la Commission des Finances et du Budget

► **M. André Bauler** (DP), *rapporteur*.- Merci, Här President. Och bei dëser Matière hunn ech mech missen, als een, deen net am Finanzsektor tätég war, aschaffen. Et kléngt heiansdo chineesch. Mä op eemol versteet een awer wierklech, ëm wat et geet. Och de Kollege Merci fir hiert Vertrauen.

Léif Kolleginnen a Kollegen, Här President, beim Gesetzesprojekt 7199 handelt et sech ëm d'Operationaliséierung vum europäesche Règlement 1286/2014 iwwert d'Documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance, also deem sougenannten „PRIIPs-Règlement“. PRIIP - P, R, I, I, P - steet fir „Packaged Retail and Insurance-based Investment Products“. Déi Däitsch hunn dat ganz flott an d'Sprooch vum Goethe iwwersat. Do steet de PRIIP fir, ech zitieren: „verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte“.

Vu dass et sech hei och ëm e Règlement d'application directe handelt, mussen verschidden Artikelen ëmgasat ginn. D'Haaptzil vum PRIIPs-Règlement ass et, d'Verständnis vun de Risiken an de Käschte vun Investissementsproduite fir sougenannt „Retail-Investoren“ ze verbessern, andeems d'Investisseuren an Zukunft en Document d'informations clés oder op gutt Lëtzebuergesch iwwersat e Basisinformatiounsblatt, de sougenannten „KID“ - Key Information Document -, fir Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance kréien.

Iwwregens soll de KID - K, I, D, also, de Key Information Document - nëmme wesentlech Informatiounen iwwert de Finanzproduit beinhalten a sou fir de Client iwwersiichtlech a liicht ze liese sinn. De KID, also d'Basisinformatiounsblatt, soll virun allem Informatiounen iwwert d'Charakteristike vum Produkt an iwwert de viséierte Marché ginn.

Da soll de KID och opweisen, ob e Kapitalverloscht méiglech ass. E soll also, wéi och schonn ufanks bemierkt, Opschloss ginn iwwert d'Käschten an de Risikoprofill vun engem Produit. De KID soll och kloer Informatiounen ginn iwwert d'Wäertentwécklung souwéi och spezifesch Date liwweren, déi et dem Client erlabe sollen, d'Charakteristike vu verschiddene Produitszorte besser ze verstoen oder ze erfassen.

Wat versteet een ënner Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance? Ma dëst si Produkter, bei deenen de Montant, deen zum Schluss un den Investisseur zrëckbezuelt gëtt, Schwankungen ënnerläit, well se vu Referenzwäerter oder vun der Entwécklung vun Aktiva ofhänken. Sou sinn ënner anerem Investmentfongen, Liewensversicherungssprodukter mat enger Investitiounsdimensionen an awer och strukturéiert Finanzprodukte viséiert.

Fir dëst europäescht Règlement ze operationaliséieren, mussen déi zoustänneg Autoritéiten designéiert ginn. D'CSSF kritt hei eng generell Kompetenz a par dérogation gëtt de Commissariat aux assurances déi kompetent Autoritéit fir d'Entitéiten, déi senger Iwwerwaachung, senger Surveillance ënnerleien.

De Projet gesäit dann och d'Pouvoir vir, déi dës Autoritéite brauchen, fir hir Missiounen am Kader vum Règlement PRIIPs auszeüben. Dës Pouvoir sinn dann och no en deene vum Artikel 53 vun der LSF, also der Loi relative au secteur financier.

Des Weidere gëtt och e Sanktiounsregime an e Publikatiounsregime vun dëse Sanktiounen agefouert. Den Niveau vun de Sanktiounen ass en ligne mat deem, wat am Règlement virgesinn ass.

Et gëtt och vun zwou Optiounen Gebrauch gemaach. Engersäits ass virgesinn, dass SICARen a Fongen, déi keng OPCVM sinn, och e KID no de Regele vum OPC-Gesetz vum 17. Dezember 2010 amplaz vun engem PRIIPs-KID kënnen opstellen. Anerersäits kréien d'Autoritéiten

d'Méiglechkeet, d'Ex-ante-Notifikatioun vum KID ze verlaangen.

Et sief nach bemierkt, dass dëse Gesetzesprojekt de 25. Oktober d'lescht Joer bei eis hei am Parlament deposéiert gouf. D'Handelskummer huet hiren Avis den 9. Januar 2018 publizéiert. De Statsrot huet säin Avis den 30. Januar 2018 verëffentlecht. D'Chambre de Commerce hat hiren Avis complémentaire de 27. Februar dëses Joers erausginn. An den Avis complémentaires vum Statsrot koun, wéi och bei deem Gesetzesprojekt vu virdrun, de 6. März 2018.

De Statsrot huet a sengem éischten Avis eng Rei Remarque formuléiert. D'Finanzkommission huet deem, oder deenen an hire parlamentareschen Amendementer Rechnung gedroen, soudass de Statsrot a sengem Avis complémentaires säin Accord dann och ginn huet.

Här President, léif Kolleginnen a Kollegen, ech soen lech och hei nach eng Kéier Merci fir d'Nolauschteren a ginn am Numm vun der DP-Fraktioun den Accord fir dëse Gesetzesprojekt.

Merci.

► **Plusieurs voix**.- Très bien!

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci. Dann huet den Här Mosar d'Wuert.

Discussion générale

► **M. Laurent Mosar** (CSV).- Jo, och hei e ganz grouse Merci fir de Rapporteur, deen eis dee ganz flotte Projet de loi mat deem nach méi flotten Numm PRIIPs hei am Detail erkläert huet. Mir bleift och soss näischt Weideres ze dinn, wéi nach eng Kéier den Accord vu menger Fraktioun ze ginn.

Merci.

► **Une voix**.- Très bien!

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci. Den Här Fayot huet d'Wuert.

► **M. Franz Fayot** (LSAP).- Merci, Här President. Och vun eiser Säit e Merci un den André Bauler, deen dëse Projet kompetent a komplett presentéiert huet. Do bleift näischt hinzuzufügen.

Ech kann och den Accord gi vun der LSAP-Fraktioun fir dëse Projet de loi.

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci. Den Här Kox huet d'Wuert.

► **M. Henri Kox** (*déi gréng*).- Jo, Här President, selbstverständlech wëll ech och hei dem Rapporteur nach eng Kéier villmools Merci soe fir säi schrëftlechen an natierlech ëmmer säi mëndleche Rapport hei an der Chamber, an ech gi gläichzäitig de Jo vun der grénger Fraktioun.

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci. Den Här Reding huet d'Wuert.

► **M. Roy Reding** (ADR).- Merci, Här President. Ech kann dem Rapporteur alt nees eng Kéier nëmme felicitéieren, fir hei eng Matière, déi net all Mënsch zougänglech ass, esou klipp a kloer ze verdäitlechen. An et ass alt nees eng Kéier mat Freed, dass ech selbstverständlech den Accord vun der ADR zu dësem Projet bréngen.

► **Une voix**.- Très bien!

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci. Ech liesen aus den Ae vum Här Wagner, dass hien och do dermat d'accord ass. An da ginn ech och dovun aus, dass de Finanzminister dermat d'accord ass.

Prise de position du Gouvernement

► **M. Pierre Gramegna**, *Ministre des Finances*.- Jo, natierlech, Här President. Ech géif gär dem Här André Bauler och Merci soe fir säi mëndlechen a schrëftleche Bericht.

Déi Unanimitéit ass jo ganz gutt an déi Terminologie ass jo ganz komplizéiert, mä ech mengen, et däerf een net aus den Ae verléieren, dass dat, wat hei gemaach gëtt, extrem wichteg ass fir den Investisseur, fir de Client. De Client gëtt hei protegéiert a Produiten, déi am Fong relativ bekannt sinn, ob dat elo eng Part ass, déi een an engem Investitiounsfong keeft, ob dat eng Assurance-vie ass, déi een hëlt, ob dat en titriséiert Instrument ass, alles dat si Saachen, déi all Client ka bei senger Bank eventuell kafen. An do ass et jo berouegend, dass dann de Client déi néideg Informatiounen kritt, dee Key Information Document.

Dat ass also vläicht eppes, wat komplizéiert alles heescht, mä et geet haaptsächlech drëms, de Client ze protegéieren, dass e weess, wat fir eng Risiken en huet, wann e verschidde Produkte keeft. An doriwwer solle mer eis all freeën, dass déi Protektioun grad vun Europa organiséiert ass op eng harmoniséiert Aart a Weis, dass een am ganze Marché unique Informatiounen kritt, déi ausgeglach sinn, déi kohärent sinn. An dat ass gutt fir de Lëtzeburger Client, mä et ass och ganz gutt fir eis Finanzplatz.

► **Une voix**.- Très bien!

► **M. Mars Di Bartolomeo**, *Président*.- Merci.

Domat kéinte mer zur Ofstëmmung iwwert de Projet de loi 7199 iwwergoen.

Vote sur l'ensemble du projet de loi 7199 et dispense du second vote constitutionnel

D'Ofstëmmung fänkt un. Fir d'Éischt déi perséinlech Stëmmen, dann d'Procuratiounen. D'Ofstëmmung ass fäerdeg.

60-mol Jo. De Projet 7199 ass unanime ugeholl.

Ont voté oui: Mmes Diane Adehm (par M. Laurent Mosar), Sylvie Andrich-Duval, Nancy Arendt, MM. Émile Eicher, Félix Eischen, Léon Gloden, Jean-Marie Halsdorf, Mmes Martine Hansen, Françoise Hetto-Gaasch, MM. Aly Kaes, Marc Lies, Mme Martine Mergen (par M. Claude Wiseler), M. Paul-Henri Meyers, Mme Octavie Modert, MM. Laurent Mosar, Marcel Oberweis, Gilles Roth, Marco Schank, Marc Spautz (par Mme Octavie Modert), Serge Wilmes (par Mme Martine Hansen), Claude Wiseler, Michel Wolter (par M. Jean-Marie Halsdorf) et Laurent Zeimet;

MM. Marc Angel, Frank Arndt, Alex Bodry, Mmes Taina Bofferdin, Tess Burton, M. Yves Cruchten, Mme Claudia Dall'Agnol, MM. Mars Di Bartolomeo, Georges Engel, Franz Fayot, Claude Haagen, Mme Cécile Hemmen et M. Roger Negri;

MM. André Bauler, Gilles Baum, Mme Simone Beissel, MM. Eugène Berger, Frank Colabianchi, Lex Delles, Mme Joëlle Elvinger, MM. Gusty Graas, Mado Hahn, Alexander Krieps, Claude Lamberty, Edy Mertens et Mme Lydie Polfer (par M. Max Hahn);

MM. Claude Adam, Gérard Anzia, Henri Kox, Mmes Josée Lorsché, Viviane Loschetter et M. Roberto Traversini;

MM. Gast Gibéryen, Fernand Kartheiser et Roy Reding;

MM. Marc Baum et David Wagner.

Ass och hei d'Chamber d'accord, fir d'Dispens vum zweete Vott ze froen?

(Assentiment)

Merci.

A mäi klenge Fanger seet mer, dass et elo eriwuer ass mat der Unanimitéit, well mir kommen zum Projet 7163, enger Ofännerung vum Steiergesetz. D'Wuert huet direkt d'Rapportrice, d'Madamm Joëlle Elvinger.

4. 7163 - Projet de loi portant modification de la loi modifiée du 4 décembre 1967 concernant l'impôt sur le revenu, en ce qui concerne le régime fiscal de la propriété intellectuelle, et modifiant la loi modifiée du 16 octobre 1934 concernant l'évaluation des biens et valeurs («Bewertungsgesetz»)

Rapport de la Commission des Finances et du Budget

► **Mme Joëlle Elvinger** (DP), *rapporteuse*.- Här President, léif Kolleginnen a Kollegen, de Gesetzesprojekt 7163 gouf de 4. August 2017 vum Finanzminister deposéiert. Bei dësem Projet de loi geet et ëm d'Besteuerung vun der Propriété intellectuelle, dem geeschtegen Eigentum. Ier ech op de Projet selwer aginn, erlaabt mer, kuerz de generelle Kontext ze skizzéieren, an dee sech dëse Projet aschreift!

Wéi ëmmer, wann et sech ëm d'Fiskalitéit handelt, huet een nieft dem nationalen Interêt och nach international Contrainten, un déi ee sech hale muss. Dat ass bei dësem Projet net anderschers. Och an der Besteuerung vun der Propriété intellectuelle hu mir op där enger Säit den nationalen Interêt vun der wirtschaftlecher a steierlecher Kompetitivitéit vun eisem Land an op där anerer Säit déi international Contrainten. Et gëllt also erëm, e Balanceakt tëscht deenen zwee fäerdeggebréngen.

Här President, d'Propriété intellectuelle ass ouni Zweifel e wichtege Facteur fir eis Wirtschaft, sief et op nationalem oder europäeschem Niveau. Innovatioun, Fuerschung an Entwécklung sinn doriwwer eraus d'Basis, fir laangfristeg eng Économie du savoir opzebauen, sou wéi dat zum Beispill och déi europäesch Strategie fir 2020 virgesäit.

Evidenterweis steet dat och an engem direkten Zesummenhang mat deem sou oft genannte qualitative Wuesstum, deen net op weidere Ressourceverbrauch soll setzen, mä op gesteigert Produktivitéit, Innovatioun an héich qualifizéiert Aarbechtskräften. Aus deem Grond ass et wichteg, den Entrepreneuren hei zu Lëtzebuerg déi richteg Ureizer ze ginn, fir nach méi an d'Fuerschung ze investéieren, besonnesch och virum Hannergrond, dass d'Investissementen

am Privatsektor zrëckginn, wat d'Recherche an d'Entwécklung betrëfft.

Den ale Regime vun der IP-Box vum Artikel 50bis gouf mam Budgetgesetz fir 2016 ofgeschaaft, Dëst mat enger Iwwergangsperiod vu fënnf Joer. Während där Zäit kënnen zwar all déi Aktiven, déi virum 1. Juli 2016 registréiert gi sinn, weiderhi vun enger steierlecher Erliichterung profitéieren, mä et kënnen ebe keng nei méi derbäikommen. Mat dësem Gesetzesprojekt ginn déi abrogéiert Dispositiounen duerch den neien Artikel 50ter ersat. Lëtzebuerg kritt also en neien IP-Regime. Dëse soll natierlech den internationalen Normen an der Matière entsprechen, virun allem deene vun der OECD.

Här President, Lëtzebuerg, dat hu mer entretemps geléiert, huet am Endeffekt méi dovun, „compliant“ ze sinn, eng transparent a fair Steierpolitik ze maachen, wéi de Risiko anzegoen, fir spéider op enger schwaarzer Lëscht ze stoen. Fir ze verhënnern, dass Bréifboittgesellschaften an engem Land gegrënnt ginn, fir vu steierleche Virdeeler ze profitéieren, huet d'OECD de BEPS, also Base Erosion and Profit Shifting, lancéiert. Aus deem Aktionsplang geet déi sougenannt „nexus approach“ ervir, op Franséisch „approche du lien modifiée“.

Wat heescht déi nei Approche elo fir d'Besteuerung vun der Propriété intellectuelle? An Zukunft muss eng „activité substantielle“ an deem Land existéieren, an deem d'Propriété intellectuelle besteiert gëtt. Eng substanziiell Aktivitéit setzt zwou Saache viraus: Zum enge mussen et Ausgabe sinn, déi an engem direkten Zesummenhang mat Recetten aus der Propriété intellectuelle stinn. Zum anere mussen dës Ausgaben och vum Steuerzueler selwer gemaach gi sinn.

De Gedanken ass also ganz kloer deen, dass een nëmme vun enger steierlecher Erliichterung op Revenue vun der Propriété intellectuelle profitéiere kann, wann ee selwer och an d'Fuerschung an an d'Entwécklung investéiert huet, an dat och nëmme an deem Land, an deem tatsächlech e Mehrwert geschaaft ginn ass.

Allerdéngs ass et méiglech, dass eng Firma, déi zum Beispill hire Siège social zu Lëtzebuerg huet, hir Recherche an engem anere Land vum Espace économique européen maache léisst, wou dëse Betrieb en Établissement stable huet. Dës Ausgabe kënnen dann awer als Dépense éligible considéiert ginn, ënnert der Bedingung, dass ënner anerem op Basis vun engem Steieroffkommen dem Contribuable zu Lëtzebuerg d'Ausgaben attribuéiert ginn.

Den neie Steierregime gëtt iwwert den Artikel 50ter vum Gesetz iwwert den Impôt sur le revenu agefouert. An deem Artikel gëtt ganz genee definéiert, ënner wat fir enge Konditiounen een en Deel vu senger Steieren an dëser Matière kann ofsetzen.

Ech wëll lech nach kuerz verschidden Hauptpunkten illustréieren, wéi deen neie Regime funktionéiert. Als Éischt de Champ d'application: Am Géigesaz zum ale Regime sinn nach just ganz bestëmmt Aktiven eligibel. De Champ d'application ass also e Stéck méi kleng ginn. Haaptsächlech Breveten au sens large a Logicielle sinn nach eligibel, während zum Beispill Marken, Zeechnungen a Modeller et net méi sinn.

Am Kontext vun dësen Actifs éligibles entstinn Ausgaben an och Revenuen, vun deenen alt erëm verschiddener eligibel sinn an anerer net. D'Rechnung, déi herno gemaach gëtt, multiplizéiert d'Revenuen éligibles mat engem Ratio, dee sech zesummesetzt aus den Dépenses éligibles als Numérateur an den Dépenses totales als Dénominateur. Vun där Zomm, déi bei dëser Rechnung erauskënnt, sinn dann 80% exoneréiert.

Dir gesitt, Här President, et ass effektiv eng zimlech technesch Geschicht. An duerfir wëll ech elo net weider an den Detail goen. Ech verweisen duerfir awer gären op mäi schrëftleche Rapport fir weider Explikatiounen.

Wat d'Avisen dann ugeet, ass den Avis vun der Chambre des Salariés den 10. Oktober verëffentlecht ginn an dee vun der Chambre des Fonctionnaires et Employés publics den 9. Oktober 2017. D'Chambre de Commerce huet hiren Avis den 3. November 2017 publizéiert. An no engem Amendement gouvernemental vum 15. Dezember d'lescht Joer huet d'Chambre des Métiers dunn hiren Avis den 12. Januar 2018 erausginn. An d'Chambre de Commerce huet nach en Avis complémentaire gemaach, deen de 15. Januar publizéiert ginn ass.

De Statsrot huet a sengem Avis vum 6. März 2018 déi eng oder aner Fro opgeworf, mä awer keng Opposition formelle ausgeschwat a prinzipiell säin Accord ginn. Och hei fannt Dir d'Detailer a mengem schrëftleche Rapport.