



QAHC

QUALIFYING ASSET HOLDING COMPANIES

NUOVO REGIME FISCALE

Federico Marelli

Pirola
Pennuto
Zei

www.deltaassociation.co.uk

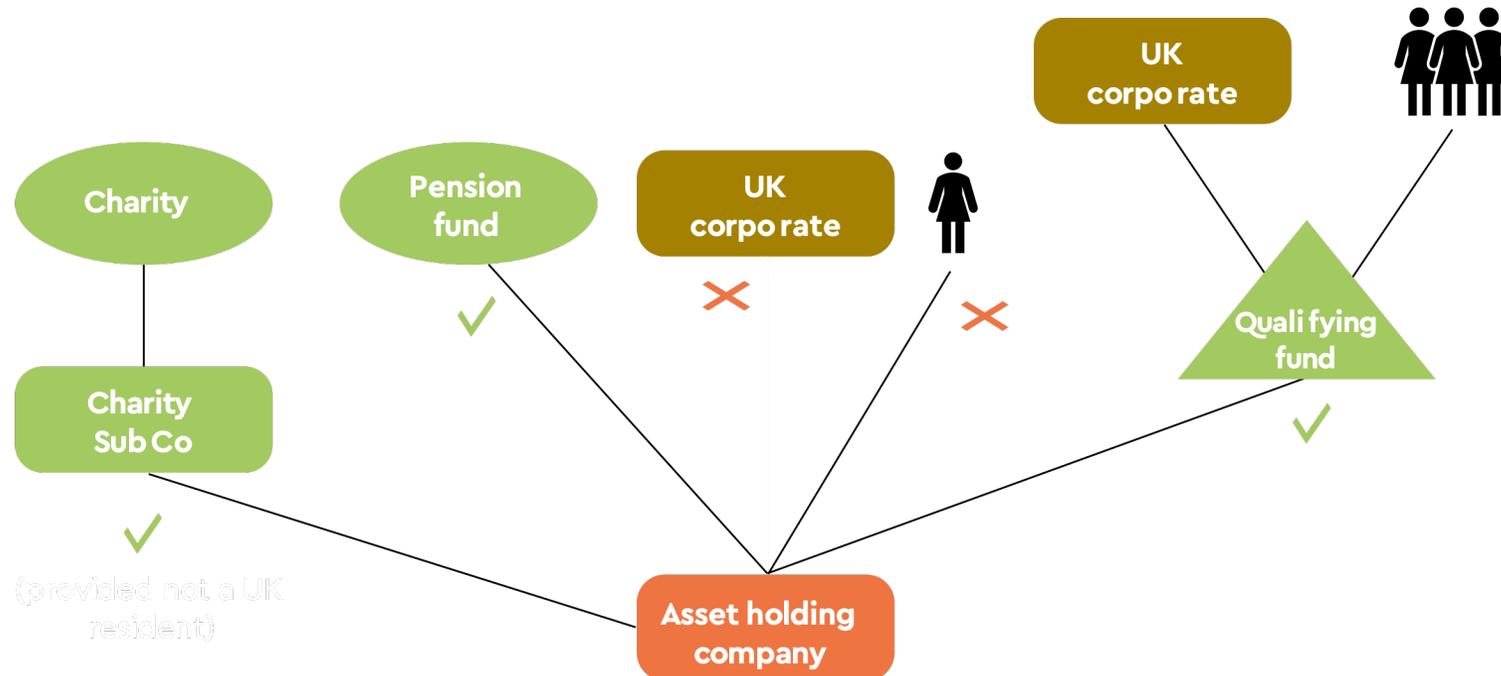
QAHC – Nuovo Regime Fiscale

- Regime vigente da Aprile 2022.
- UK non aveva, storicamente un regime fiscale coordinato per i veicoli di investimento, tipicamente utilizzati in strutture di private equity/investitori istituzionali.
- Nella prassi, per quanto i teams di gestione fossero spesso sostanzialmente operanti da UK, le società veicolo per la detenzione degli investimenti erano sovente localizzate in LUX e IRL
- Problema di mancanza di sufficiente sostanza emergenti localmente, rischio disconoscimento regimi fiscali convenzionali/direttive nei paesi della fonte (ritenute, tassazione profitti corporate).

QAHC – Nuovo Regime Fiscale

- QAHC – offrono un regime fiscale competitivo rispetto alle giurisdizioni europee maggiormente utilizzate.
- Una soluzione “naturale” per localizzare veicoli di investimento in UK ove i gestori del fondo siano quivi stability – minori rischi di compliance.
- Le interazioni del regime con il noto regime di “Remittance Basis of taxation” puo’ presentare ulteriori opportunita’ di ottimizzazione.
- Resta comunque lo svantaggio della non applicabilita’ a UK dei regimi fiscali di cui alle direttive comunitarie; effetti da valutare in concreto – il regime convenzionale applicabile con UK e’ disomogeneo nei paesi dell’Unione, alcuni paesi hanno regimi convenzionali non sostanzialmente dissimili dal precedente regime comunitario, altri meno vantaggiosi.

QAHC – Quando Si Applica



QAHC – Quando Si Applica

- Qualifying conditions per l'accesso al regime.
- Qualifying investors (category “A”) investment funds (pluralita'/vigilanza), institutional investors:
 - CIS – collective investment schemes
 - Alternative Investment Funds (AIF)
 - GDO condition – Genuine Diversity of Ownership
- Non-Qualifying Investors – limite al 30% (relevant interest); meccanismi di calcolo
- Investment business - attivita' diverse ammesse sono in misura ancillare, e non sostanziale
- Strategia di investimento: non deve riguardare titoli quotati, eccetto delisting emittente.
- No UK land

QAHC – A Cosa Si Applica

- Esenzione da Capital Gains su “Overseas Land” e “Qualifying Shares” (azioni diverse da quelle derivanti almeno il 75% del proprio valore da UK land)
- Profit Participation Loans (PPL) deducibili
- Esenzione da corporation tax per Redditi Immobiliari non-UK
- No WHT (ritenute) su interessi pagati
- No WHT su dividend pagati (regime ordinario)
- Capital Returns – possibilita’ di offrire restituzioni di capitale agli investitori, senza che siano ricaratterizzati come distribuzione di utili
- Stamp taxes – alcune esenzioni

QAHC – Asset Managers/Remittance Basis

- Interazioni con il regime di remittance basis: remittance basis applicabile per gli asset managers (non dom) relativamente ai profitti di fonte non-UK, nonostante la QAHC sia residente in UK.

QAHC – Ulteriori Cenni

- Transfer Pricing – Importanza – Ring Fenced profits.
- Formalita' di adesione al regime.



**THANK
YOU**

Federico Marelli

Pirola
Pennuto
Zei

www.deltaassociation.co.uk