



Datum van
inontvangstneming

:

05/07/2022

Zaak C-267/22**Samenvatting van het verzoek om een prejudiciële beslissing overeenkomstig artikel 98, lid 1, van het Reglement voor de procesvoering van het Hof van Justitie****Datum van indiening:**

20 april 2022

Verwijzende rechter:

Tribunal Arbitral Tributário (Centro de Arbitragem Administrativa – CAAD) (scheidsgerecht voor belastingzaken [centrum voor bestuursrechtelijke arbitrage – CAAD], Portugal)

Datum van verwijzing:

12 april 2022

Verzoekende partij:

Global Roads Investimentos SGPS, Lda

Verwerende partij:

Autoridade Tributária e Aduaneira

Voorwerp van het hoofdgeding

Het onderhavige verzoek om een prejudiciële beslissing is ingediend in het kader van een geding tussen Global Roads Investimentos SGPS, Lda (hierna: „Global”) enerzijds en de Autoridade Tributária e Aduaneira (Portugese belasting- en douaneautoriteit; hierna: „belastingdienst”) anderzijds, waarin eerstgenoemde verzoekt om nietigverklaring van de aangiften van zegelrecht voor de perioden juli en december 2015, voor een totaalbedrag van 4 486 737,88 EUR, die zijn ingediend door Banco Comercial Português, SA (hierna: „BCP”), optredend als bankagent, met betrekking tot kredietverleningstransacties die zijn verricht door die bank, Caixa Geral de Depósitos, SA (hierna: „CGD”), Novo Banco, SA, Caixa Banco de Investimento, Lda, Caixa Banco de Investimento, SA (hierna „Caixa BI”) en Banco Espírito Santo de Investimento, SA [hierna „BESI” – waarvan de naam later is veranderd in Haitong Bank, SA [...]] en die zij en de andere, door fusie overgenomen vennootschappen, als begunstigden van die kredieten, moesten betalen, alsmede tot nietigverklaring van het besluit tot afwijzing van het verzoek

om een ambtshalve toetsing van die aangiften en van het besluit tot afwijzing van het daartegen aangetekende bezwaar. Ook verzoekt Global om teruggave van de betaalde zegelrechten, vermeerderd met verdragingsrente.

Voorwerp en rechtsgrondslag van het verzoek om een prejudiciële beslissing

Volgens Global, een *sociedade gestora de participações sociais* (holding), valt deze situatie onder de vrijstelling van artikel 7, lid 1, onder e), van de Código do Imposto do Selo (wetboek zegelrecht), aangezien zij als holding behoort tot de categorie „financiële instellingen”, hetgeen door de belastingdienst wordt betwist.

Prejudiciële vraag

Valt een in Portugal gevestigde holding waarop de bepalingen van wetsbesluit nr. 495/88 van 30 december 1988 van toepassing zijn en die als enig maatschappelijk doel het beheer van deelnemingen in andere vennootschappen heeft, als indirecte vorm van uitoefening van economische activiteiten, in het kader waarvan zij zich bezighoudt met het verwerven en gedurende lange tijd aanhouden van deelnemingen, die als algemene regel een omvang hebben van minstens 10 % van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschappen waarin wordt deelgenomen, welke niet actief zijn in de verzekeringssector of de financiële sector, onder het begrip „financiële instelling” in de zin van artikel 3, lid 1, punt 22, van richtlijn 2013/36/EU en artikel 4, lid 1, punt 26, van verordening (EU) nr. 575/2013?

Aangevoerde bepalingen van Unierecht

Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (PB 2013, L 176, blz. 338): artikel 3, lid 1, punt 22.

Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van verordening (EU) nr. 648/2012 (PB 2013, L 176, blz. 1): artikel 4, lid 1, punt 26.

Aangevoerde bepalingen van nationaal recht

Wet nr. 150/99, van 11 september 1999, in de versie die van kracht is na de hervorming van de vermogensbelasting bij wetsbesluit nr. 287/2003 van 12 november 2003 en latere wijzigingen [(Diário da República nr. 213/1999, serie I-A van 11 september 1999: artikel 7, lid 1, onder e)].

„Artikel 7

Overige vrijstellingen

1. Eveneens vrijgesteld van de belasting zijn:

[...]

e) Door kredietinstellingen, financiële vennootschappen en financiële instellingen in rekening gebrachte rente en provisies en verleende garanties, en het gebruik van krediet dat door kredietinstellingen, financiële vennootschappen en financiële instellingen is verleend aan risicokapitaalondernemingen en aan vennootschappen of entiteiten waarvan de vorm en het doel overeenkomen met de typen kredietinstellingen, financiële vennootschappen en financiële instellingen waarin het communautaire recht voorziet, zowel die welke zijn gevestigd in de lidstaten van de Europese Unie als die welke zijn gevestigd in een andere staat, met uitzondering van die welke zijn gevestigd in rechtsgebieden met een gunstige belastingregeling, die bij besluit van het Ministerie van Financiën worden aangewezen.”

Wetsbesluit nr. 495/88 van 30 december 1988 houdende de wettelijke regeling van de *sociedades gestoras de participações sociais* [holdings], en de latere wijzigingen daarvan (Diário da República nr. 301/1988, 6e supplement, serie I van 30 december 1988).

„Artikel 1

Sociedades gestoras de participações sociale [(holdings); hierna: „SGPS”]

1 – Een [SGPS] heeft als enig maatschappelijk doel het beheer van aandelen of deelnemingen in andere vennootschappen, als indirecte vorm van uitoefening van economische activiteiten.

2 – Voor de toepassing van dit wetsbesluit wordt een deelneming in een vennootschap beschouwd als een indirecte vorm van uitoefening van de economische activiteit van die laatste vennootschap wanneer de deelneming niet incidenteel van aard is en ten minste 10 % van het stemgerechtigde maatschappelijk kapitaal van de deelnemende vennootschap uitmaakt, hetzij rechtstreeks, hetzij via aandelen van of deelnemingen in andere vennootschappen waarin de SGPS een machtspositie heeft.

3 – Voor de toepassing van het vorige lid wordt een deelneming geacht niet louter incidenteel te zijn wanneer de SGPS deze gedurende langer dan een jaar aanhoudt.

4 – De SGPS kan overeenkomstig artikel 3, leden 3 tot en met 5, deelnemingsrechten voor een lager dan het in lid 2 genoemde bedrag verwerven en aanhouden.

Artikel 2

Type vennootschap en bijzondere vereisten van de overeenkomst

- 1 – Een SGPS kan worden opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap of een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.
- 2 – In de oprichtingsakte van een SGPS wordt uitdrukkelijk vermeld dat de SGPS als enig maatschappelijk doel het beheer van deelnemingen in andere vennootschappen heeft, als indirecte vorm van uitoefening van economische activiteiten, overeenkomstig het bepaalde in lid 2 van het vorige artikel.
- 3 – De oprichtingsakte kan het aantal toegelaten deelnemingsrechten beperken, zowel aan de hand van het type, het doel of de nationaliteit van de vennootschappen waarin wordt deelgenomen als aan de hand van het bedrag van de deelnemingen.
- 4 – De naam van de SGPS moet de woorden „sociedade gestora de participações sociais” (holding) of de afkorting SGPS bevatten; beide vormen worden geacht het maatschappelijk doel voldoende aan te duiden.

Artikel 3

In aanmerking komende deelnemingen

- 1 – Een SGPS kan deelnemingen in of aandelen van alle soorten vennootschappen, zoals wettelijk bepaald, verwerven en aanhouden.
- 2 – Een SGPS kan deelnemingen in vennootschappen naar buitenlands recht verwerven en aanhouden onder dezelfde voorwaarden als die waaronder zij deelnemingen in vennootschappen naar Portugees recht kan verwerven en aanhouden, onverminderd de beperkingen waarin wordt voorzien in de toepasselijke buitenlandse overeenkomsten en rechtsstelsels.
- 3 – Onverminderd het bepaalde in artikel 1, lid 2, in fine, mag een SGPS alleen in de volgende gevallen aandelen of deelnemingen verwerven en aanhouden die minder dan 10 % van het stemgerechtigde kapitaal van de vennootschap waarin wordt deelgenomen vertegenwoordigen:
 - a) Tot een bedrag dat gelijk is aan 30 % van de totale waarde van de deelnemingen die 10 % of meer van het stemgerechtigde aandelenkapitaal van de vennootschappen waarin wordt deelgenomen vertegenwoordigen en die zijn opgenomen in de financiële beleggingen zoals vermeld in de laatste goedgekeurde balans.
 - b) Wanneer de verwervingswaarde van elke deelneming volgens de laatste goedgekeurde balans niet minder dan 1 miljard PTE bedraagt.

c) Wanneer de verwerving van de deelnemingen voortvloeit uit een fusie of splitsing van de vennootschap waarin wordt deelgenomen.

d) Wanneer de deelneming plaatsvindt in een vennootschap waarmee de SGPS een ondergeschiktheidsovereenkomst heeft gesloten.

4 – In het kalenderjaar waarin een SGPS is opgericht wordt de in het vorige lid, onder a), bedoelde 30 % toegepast op de balans van dat boekjaar.

5 – Onverminderd de sanctie waarin wordt voorzien in artikel 13, lid 1, moet elke overschrijding, ongeacht de oorzaak ervan, van de in lid 3, onder a), genoemde limiet worden geregulariseerd binnen zes maanden nadat deze zich heeft voorgedaan.

6 – In uitzonderlijke gevallen kan de minister van Financiën, op verzoek van de betrokken SGPS, bij een gemotiveerd besluit de in het vorige lid genoemde termijn verlengen.

Artikel 4

Dienstverlening

1 – De SGPS kan technische beheer- en managementdiensten verlenen aan alle of enkele van de vennootschappen waarin zij een deelneming als omschreven in artikel 1, lid 2, en artikel 3, lid 3, onder a) tot en met c), bezit of waarmee zij een ondergeschiktheidsovereenkomst heeft gesloten.

2 – De dienstverrichtingen worden vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst, waarin de overeenkomstige vergoeding wordt vermeld.

Artikel 5

Verboden handelingen

1 – Het is een SGPS verboden om:

a) de eigendom van onroerende goederen te verwerven of te bezitten, met uitzondering van die welke noodzakelijk zijn voor haar eigen vestiging of die van vennootschappen waarin zij de in artikel 1, lid 2, bedoelde deelnemingen bezit, goederen die bij een rechterlijke beslissing in het kader van een executoriale procedure tegen hun schuldenaren zijn verkregen en goederen die afkomstig zijn uit de liquidatie van vennootschappen waarin zij deelnemingen bezitten, als gevolg van de overdracht van het totale vermogen, zoals bedoeld in artikel 148 van de Código das Sociedades Comerciais (wetboek handelsvennootschappen; hierna: „CSC”).

b) de in artikel 1, lid 2, en artikel 3, lid 3, onder a) tot en met c), bedoelde deelnemingen binnen een jaar na de verwerving ervan over te dragen of te bezwaren, behoudens indien de overdracht plaatsvindt door middel van een

aandelenruil of indien de opbrengst van de overdracht binnen zes maanden wordt herbelegd in andere deelnemingen die onder voornoemde bepaling of onder artikel 3, lid 3, vallen, of wanneer de verwerver een onder zeggenschap van de SGPS staande vennootschap in de zin van artikel 486, lid 1, CSC is.

c) krediet te verlenen, behalve aan vennootschappen die door haar worden gecontroleerd in de zin van artikel 486 CSC of aan vennootschappen waarin zij een deelneming als bedoeld in artikel 1, lid 2, en artikel 3, lid 3, onder b) en c), heeft, onverminderd het bepaalde in het volgende lid.

2 – Voor de toepassing van punt c) van het vorige lid is het verlenen van krediet door een SGPS aan vennootschappen waarin zij vorenbedoelde deelnemingen bezit, maar die niet onder haar zeggenschap staan, slechts toegestaan tot het bedrag van de waarde van de deelneming zoals vermeld op de laatste goedgekeurde balans, tenzij het krediet afkomstig is van een lening van een vennoot.

3 – De in lid 1, onder c), bedoelde transacties die onder de in het vorige lid vastgestelde voorwaarden worden verricht, alsmede kasverrichtingen die worden uitgevoerd ten behoeve van de SGPS door vennootschappen waarin wordt deelgenomen en die een deelnemings- of groepsbetrekking met haar hebben, vormen geen kredietverlening in de zin van het Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras (algemene regeling voor kredietinstellingen en financiële ondernemingen [...]), goedgekeurd bij wetsbesluit nr. 298/92 van 31 december 1992.

4 – De SGPS en de vennootschappen waarin zij deelnemingen als bedoeld in artikel 1, lid 2, en artikel 3, lid 3, onder b) en c), bezit, vermelden afzonderlijk in de boekhoudbescheiden de overeenkomstig lid 1, onder c), gesloten overeenkomsten en de overeenkomstige vorderingen en schulden aan het einde van het kalenderjaar waarop die documenten betrekking hebben.

5 – In geval van deelnemingen waarvan de overdrachtswaarde ten minste 1 miljard PTE bedraagt, wordt de in lid 1, onder b), in fine, bedoelde termijn verlengd tot de datum die overeenkomt met het einde van het tweede boekjaar volgend op dat waarin de overdracht plaatsvindt.

6 – De op de balans van de SGPS opgevoerde verwervingswaarde van onroerende goederen die bestemd zijn voor de vestiging van vennootschappen waarin zij de in artikel 1, lid 2, bedoelde deelnemingen bezit, mag niet meer dan 25 % van het nettovermogen van de SGPS bedragen.”

Korte uiteenzetting van de feiten en van het hoofdgeding

- 1 Global is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die is gevestigd in Lissabon en sinds 27 mei 2015 is ingeschreven in het handelsregister, en die als maatschappelijk doel het „beheer van deelnemingen in andere vennootschappen,

als indirecte vorm van uitoefening van economische activiteiten, in overeenstemming met het bepaalde in de wet” heeft.

- 2 Op 1 juli 2015 is een kredietovereenkomst gesloten tussen de kredietverleners BCP, CGD en Novo Banco, SA, als banken, BCP, als bankagent, BCP, BESI, Caixa BI en Novo Banco, SA, als organisatoren (*arrangers*) en Global Roads, Investimentos, SGPS, Lda, Vale do Gurguéia, SGPS, Lda, Uniroads SGPS, Sociedade Unipessoal, Lda en Rodoeurope SGPS, als kredietnemende vennootschappen.
- 3 Elk van de bovengenoemde vennootschappen heeft voor de maanden juli en december 2015 het zegelrecht voor de toekenning van het krediet voldaan, voor een totaalbedrag van 4 486 737,88 EUR, dat door de kredietverleners is betaald aan de Staat.
- 4 Op 25 mei 2016 is de fusie van Global, als overnemende vennootschap, met de vennootschappen Vale do Gurguéia, SGPS, Lda, Uniroads SGPS, Sociedade Unipessoal, Lda y Rodoeurope SGPS, als overgenomen vennootschappen, na de overdracht van het volledige vermogen ingeschreven in het handelsregister.
- 5 Op 28 december 2018 hebben Global en de vennootschappen waarvan zij door fusie de rechtsopvolgster is geworden, een verzoek tot ambtshalve toetsing ingediend, waarin zij verzochten om nietigverklaring van de eerder genoemde zegelrechtseffingen.
- 6 De belastingdienst heeft Global bij officiële brief van 21 november 2019 in kennis gesteld van het besluit tot afwijzing van het verzoek om een ambtshalve toetsing.
- 7 Op 19 december 2019 hebben Global en de andere, overgenomen vennootschappen bezwaar gemaakt tegen het besluit tot afwijzing van het verzoek om een ambtshalve toetsing.
- 8 Dat bezwaar is verworpen bij besluit van 5 augustus 2019 en aan Global meegedeeld bij brief van 18 augustus 2021.

Voornaamste argumenten van partijen in het hoofdgeding

- 9 Global betoogt dat op de datum van de feiten de vennootschappen Global Roads SGPS, Vale do Gurguéia SGPS, Uniroads SGPS en Rodoeurope SGPS moesten worden gekwalificeerd als SGPS, ofwel holding, zoals voorzien en geregeld in wetsbesluit nr. 495/88 van 30 december 1988 en de latere wijzigingen daarvan, die waren gevestigd in Portugal en uitsluitend op indirecte wijze een economische activiteit uitoefenden.
- 10 Zij vervulden de rol van intermediair in het financiële en economische circuit, onder meer bij de financiering van de vennootschappen waarin zij deelnamen, met

gebruikmaking van financiering van de hierboven genoemde kredietinstellingen (banken), die eveneens waren gevestigd in Portugal.

- 11 In het kader van de krediettransacties met BCP, CGD, Novo Banco, Caixa BI en BESI hebben de kredietnemers/gebruikers van het krediet Global Roads SGPS, Vale do Gurguéia SGPS, Uniroads SGPS en Rodoeurope SGPS zegelrecht betaald.
- 12 De typen subjecten waarin de vrijstellingsbepaling [artikel 7, lid 1, onder e), van het wetboek zegelrecht] voorziet met betrekking tot kredietnemende entiteiten omvatten alle mogelijke soorten financiële instellingen, financiële ondernemingen en kredietinstellingen waarin het [Unie]recht voorziet, zonder enige uitsluiting.
- 13 In dat kader heeft de belastingdienst voor de toepassing van de vrijstelling van artikel 7, lid 1, onder e), van het wetboek zegelrecht onder meer ook durfkapitaalfondsen en vastgoedbeleggingsfondsen aangemerkt als financiële instellingen.
- 14 Overeenkomstig het [Unie]recht, met name richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 en verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013, zoals zij van kracht waren op de datum van de feiten, zijn holdings financiële instellingen.
- 15 Het lijkt dan ook geen twijfel dat Global Roads SGPS, Vale do Gurguéia SGPS, Uniroads SGPS en Rodoeurope SGPS op de datum van de feiten moesten worden gerekend tot het type financiële instelling als bedoeld in de toepasselijke [Unie]wetgeving, aangezien het gaat om ondernemingen waarvan de hoofdactiviteit bestaat in het verwerven van deelnemingen (in tegenstelling tot het aan- en verkopen, of het handelen in en verkopen, van deelnemingen) of, overeenkomstig artikel 4, lid 1, punt 26, van verordening (EU) nr. 575/2013, als „holding”.
- 16 De latere wijzigingen van de bepaling die het voorwerp van de prejudiciële verwijzing is, zoals die welke in verordening (EU) nr. 575/2013, met name in artikel 4, [lid 1,] punt 26, zijn ingevoerd bij verordening (EU) 2019/876 van 20 mei 2019, die van toepassing is vanaf 27 juni 2019 (volgens artikel 3, lid 3), bevestigen slechts a contrario sensu wat vóór de inwerkingtreding van die wijzigingen reeds ondubbelzinnig voortvloeide uit de bepaling waarnaar in de vrijstellingsregel van het wetboek zegelrecht wordt verwezen.
- 17 Die bepaling sluit alleen verzekeringsholdings en gemengde verzekeringsholdings in de zin van artikel 212, lid 1, onder g), van richtlijn 2009/138/EG uit van het begrip „financiële instelling”.
- 18 Op de datum van de feiten omvatten de activa van Global Roads SGPS, Vale do Gurguéia SGPS, Uniroads SGPS en Rodoeurope SGPS, als holdings, echter geen enkele deelneming in een verzekerings- of herverzekeringsonderneming, noch de directe of indirecte zeggenschap of controle over enige verzekerings- of

herverzekeringsonderneming, zodat zij onder het begrip „financiële instelling” zoals gedefinieerd in de [Unie]wetgeving vielen en niet van dit begrip waren uitgesloten.

- 19 Bijgevolg voldeden Global Roads SGPS, Vale do Gurguéia SGPS, Uniroads SGPS en Rodoeurope SGPS aan de subjectieve voorwaarde van de vrijstelling voor de kredietnemer in artikel 7, lid 1, onder e), van het wetboek zegelrecht, en voldeden zij eveneens aan de andere voorwaarden voor de vrijstelling, met name die betreffende de kredietverlener, een bank, die een kredietinstelling is.
- 20 De belastingdienst is van mening dat de transacties die ten grondslag liggen aan de litigieuze zegelrechtseffingen zijn onderworpen aan het zegelrecht in de zin van artikel 1, lid 1, van het wetboek zegelrecht en de rubrieken 17.1 en 17.3. van de Tabela Geral do Imposto do Selo (algemene tabel van het zegelrecht).
- 21 De bepalingen van verordening (EU) nr. 575/2013 moeten worden uitgelegd in samenhang met de bepalingen van richtlijn 2013/36/EU, zodat deze tezamen het rechtskader voor bankactiviteiten en het toezichtkader en de prudentiële regels voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen vormen, ten behoeve van de harmonisatie en coördinatie van de nationale wetgevingen met betrekking tot „instellingen”, die „kredietinstellingen” en „beleggingsondernemingen” omvatten.
- 22 De hoofdactiviteit van Global (en die van de vennootschappen waarvan zij door fusie de rechtsopvolgster is) is die van NACE-code 64202, waarin de activiteiten vallen van holdings die via deelnemingen zeggenschap uitoefenen over een of meer NIET-financiële ondernemingen. Global voert niet het beheer over en houdt geen toezicht op andere eenheden van de onderneming of ondernemingen waarover zij de zeggenschap heeft, zodat zij (op de datum van de feiten) niet was – en thans evenmin is – onderworpen aan het specifieke en strikte regelgevings-, sanctie- en financiëletoezichtkader dat van toepassing is op gereguleerde entiteiten die een vergunning hebben om binnen het financiële stelsel werkzaam te zijn en ook niet onder het begrip „financiële instelling” zoals gedefinieerd in het Unierecht dan wel in het nationale recht kan worden gebracht.
- 23 Wat betreft het argument van vermeende discriminatie tussen holdings en andere soorten entiteiten – durfkapitaalfondsen, durfkapitaalmaatschappijen of vastgoedbeleggingsfondsen – die de belastingdienst op basis van rubriek 17.3 van de algemene tabel van het zegelrecht heeft aangemerkt als „financiële instellingen”, is die vergelijking een zinloze exercitie, temeer omdat de rechtskaders, zowel op nationaal als op Europees niveau, van elkaar verschillen en het gebruik van analogie niet op zijn plaats is.

Korte uiteenzetting van de motivering van de prejudiciële verwijzing

- 24 De rechtsvraag die is gerezen betreft de kwalificatie van Global en de andere, overgenomen vennootschappen, in hun hoedanigheid van holdings, als „financiële

instellingen” in de zin van het Unierecht, die aldus zouden voldoen aan het subjectieve element van de vrijstellingsregeling van artikel 7, lid 1, onder e), van het wetboek zegelrecht.

- 25 Ofschoon die rechtsvraag ziet op de uitlegging van een nationale belastingregel die is vastgesteld in het kader van de eigen bevoegdheden van de Portugese wetgever en die niet voorkomt uit het Unierecht, maar daar slechts naar verwijst, binnen de vrije keuzemarge van de nationale wetgever, wordt de conformiteit (of overeenstemming) van het nationale recht met de aanpak die is gekozen in het Unierecht, in situaties waarvan alle aspecten zich binnen één lidstaat afspelen, beschouwd als een „impliciete verwijzing” naar het Europese recht, reden waarom het Hof van Justitie van de Europese Unie deze verzoeken om een prejudiciële beslissing heeft onderzocht.
- 26 Partijen betwisten niet dat de kredieten zijn verleend door kredietinstellingen en erkennen dat deze entiteiten, Global en de andere vennootschappen die dat krediet hebben ontvangen niet zijn gevestigd in een lidstaat of op een grondgebied met een geprivilegieerde belastingregeling. Zij zijn het enkel oneens over de vraag of holdings kunnen worden opgenomen in het begrip „financiële instelling” of behoren tot de typen en vormen van financiële instellingen waarnaar door de nationale wetgever in artikel 7, lid 1, onder e), van het wetboek zegelrecht wordt verwezen.
- 27 Uit het begrip „financiële instelling” zoals omschreven „in het communautaire recht” waarnaar in voormelde regel inzake vrijstelling van het zegelrecht wordt verwezen, kan worden afgeleid dat de beslechting van het geschil niet alleen de uitlegging van de nationale regels vereist, maar ook de uitlegging van bepalingen van het recht van de Europese Unie en een specificering van wat moet worden verstaan onder „vennootschappen of entiteiten waarvan de vorm en het doel corresponderen met de typen kredietinstellingen, financiële vennootschappen en financiële instellingen waarin het communautaire recht voorziet”. Meer bepaald moet worden opgehelderd of een holding die is opgericht overeenkomstig wetsbesluit nr. 495/88 van 30 december 1988 en die als enig maatschappelijk doel het beheer van deelnemingen in andere vennootschappen heeft, als indirecte vorm van de uitoefening van economische activiteiten, onder het begrip „financiële instelling” in de zin van artikel 4, lid 1, punt 26, van verordening (EU) nr. 575/2013 valt.