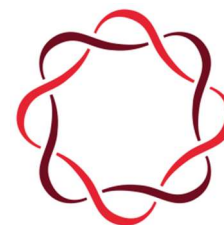


lovgivningoekonomi@skm.dk

Andreas Bøgh Spuur asj@skm.dk

Katrine Bredsdorff kbr@skm.dk



**FINANS
DANMARK**

Høringsvar

15. august 2023

Dok: FIDA-483742746-688952-v1

Kontakt Lene Schönebeck

Finans Danmarks hørings svar – forslag til ændring af aktiesparekontoloven, aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven og forskellige andre love

Finans Danmark takker for muligheden for at afgive hørings svar til lovforslaget om ændring aktiesparekontoloven, aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven og forskellige andre love.

Finans Danmarks hørings svar er inddelt i følgende afsnit:

1. Justering af regler vedrørende gældsinstrumenter omfattet af statskatteloven.
2. Ændret status for aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet.
3. Indberetning af likvidationsprovenu.
4. Begrænset skattepligt og indeholdelse af kildeskat.

Hørings svar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1

Ad 1 – Justering af regler vedrørende gældsinstrumenter omfattet af statskatteloven

Indledningsvis vil Finans Danmark bemærke, at som det er departementet bekendt verserer der nogle sager i klagesystemet, som omhandler den skattemæssige behandling af finansielle institutters udstedelser af hybrid kernekapital. Sagerne er opstået i forlængelse af fjernelsen af særreglerne i ligningslovens § 6 B og kursgevinstloven § 1, stk. 5 og 6. De baserer sig på, at den finansielle sektor ikke er enige i, at hybride instrumenter kun kan være omfattet af kursgevinstloven, hvis det af aftalegrundlaget fremgår, at der indgår et incitament til en førtidig indfrielse i form af et rente-step up inden for en overskuelig årrække, og at dette incitament ikke er ubetydeligt, jf. lovforslagets afsnit 2.3.3.2. Som det fremgår af sagerne, er den finansielle sektor af den klare opfattelse, at finansielle hybride instrumenter for en hver praktisk betragtning indeholder et stærkt incitament til indfrielse efter 5 års løbetid. En antagelse, der er empirisk grundlag for.

Når det er sagt, anerkender Finans Danmark, at der i forlængelse af fjernelsen af særreglerne i ligningslovens § 6 B og kursgevinstlovens § 1, stk. 5 og 6 er et behov for at se på reglerne for investeringsforeningers besiddelse af hybride instrumenter samt indberetningsreglerne for obligationer.

Definition af hybride instrumenter i lovforslaget

Både for så vidt angår indberetningsreglerne og investeringsforeningers forhold indeholder lovforslaget følgende definition af hybride instrumenter:

"Gældsinstrumenter omfattet af statskatteloven, der ikke forfalder på et forud aftalt tidspunkt (hybride udstedelser)"



Finans Danmark skal bemærke, at vi siden ophævelsen af særreglerne med virkning fra 1. januar 2020 har været i dialog med Skattestyrelsen omkring de årlige skatteindberetninger med fokus på definitionen af, hvilke hybride instrumenter, der fremadrettet skulle undtages for indberetning.

Ifølge skat.dk var kriterierne for, at der ikke skulle indberettes for indkomståret 2021, at:

- obligationen er udstedt uden fastsat forfaldstidspunkt eller en løbetid på mere end 100 år, og
- der ikke er et økonomisk incitament til indfrielse i form af step-up til renten.

Samme kriterier er anvendt i indberetningen for indkomståret 2022.

Departementet bedes redegøre for, om formuleringen i lovforslaget er et udtryk for en ændring i skattemyndighedernes opfattelse af hvilke hybride instrumenter, der er omfattet af statsskatteloven. Departementet bedes også bekræfte, at det alene er den i lovforslaget fastsatte formulering, der definerer, hvornår et hybridt instrument er omfattet af statsskatteloven, således at sektoren ikke efterfølgende vil opleve, at Skattestyrelsen indlægger yderligere kriterier.

Indberetning af hybride instrumenter

Det fremgår af afsnit 4 "Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.", at de indberetningspligtige virksomheder vil opleve en administrativ lettelse, idet virksomhederne ikke længere vil skulle sondre mellem hybrid kapital og obligationer i forbindelse med indberetningen. Ifølge afsnit 2.6.3 foreslås det, at indberetning vedrørende hybride udstedelser skal ske efter samme regler som for indberetning vedrørende obligationer.

Disse bemærkninger synes ikke at være i overensstemmelse med det seneste offentliggjorte Årsbrev fra Skattestyrelsen. Heri konstaterer Skattestyrelsen, at indberetning om hybride obligationer vil betyde, at der oprettes en ny værdi (rente-kode), der skal indberettes med i datafeltet RENTEKODE i system OBLG, når der indberettes om gældsinstrumenter omfattet af statsskatteloven, der ikke forfalder på et forud aftalt tidspunkt (hybride udstedelser). Skattestyrelsen lægger således op til, at der fortsat skal sondres.

Bemærkninger i lovforslaget stemmer derfor ikke med Skattestyrelsens konstatering i årsbrevet. Departementet bedes oplyse, hvorvidt det er korrekt, som anført af Skattestyrelsen, at de indberetningspligtige fremadrettet skal sondre mellem obligationer omfattet af kursgevinstloven og hybride instrumenter omfattet af statsskatteloven. Er dette korrekt, er der ikke tale om en administrativ lettelse for de indberetningspligtige.

Hørings svar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1



De ændrede indberetningsregler træder i kraft med virkning for indberetninger for kalenderåret 2024, altså års ultimo indberetninger i januar 2025.

Set i lyset af forskellene mellem definitionerne af obligationer, der har været friholdt for indberetning siden kalenderåret 2020, og hybride instrumenter, der fra og med kalenderåret 2024 bliver indberetningspligtige, bedes departementet oplyse, efter hvilke kriterier de indberetningspligtige skal håndtere indberetningen for kalenderåret 2023.

Af hensyn til den finansielle sektors rådgivning af kunder bedes departementet bekræfte, at den i lovforslaget anførte definition svarer til den materielle behandling af investorers hybride instrumenter.

Afslutningsvis vil Finans Danmark henlede opmærksomheden på departementets bemærkning i lovforslagets afsnit 4, hvoraf det fremgår, at "Da der er tale om udvidelse af en eksisterende indberetningsordning, som i høj grad er automatiseret hos de indberetningspligtige, forventes de løbende byrder til indberetning at være af begrænset omfang".

Denne bemærkning er yderst misvisende set i lyset af den store samfundsopgave, som sektoren yder i forbindelse med at bidrage med fortrykte oplysninger til den automatiske årsopgørelse. I et meget komplekst skattesystem i særdeleshed på kapitalbeskatningsområdet, hvor en stor del af sektorens indberetninger ligger, er der på ingen måde tale om en automatiseret indberetning. Der stilles flere og flere krav om konkrete vurderinger i relation til en lang række produkttyper, herunder f.eks. hvis der gennemføres en indberetningsmæssig sondring mellem obligationer og hybride instrumenter. Udover at det åbenlyst medfører et stort ressourceforbrug hos de indberetningspligtige, betyder det også, at skattemyndighederne reelt set flytter den ligningsmæssige vurdering fra myndighederne til den finansielle sektor.

Investeringsforeningers investeringer i hybride instrumenter

Finans Danmark sætter stor pris på, at der med lovforslaget kommer klarhed over både opgørelsen af minimumsindkomst for minimumsbeskattede investeringsforeninger samt indeholdelse af kildeskat i obligationsbaserede afdelinger, der investerer i hybride instrumenter.

Bestemmelserne i lovens § 5, nr. 4 og 7 ses at have ikrafttræden 1. januar 2024, jf. lovens § 8, stk. 1. Finans Danmark forudsætter, at det betyder, at minimumsindkomsten som opgøres i januar 2024 for indkomståret 2023 skal opgøres efter de regler, der fremgår af lovens § 5, nr. 4 og 7. Departementet bedes bekræfte dette.

Hørings svar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1



Ad 2 – Ændret status for aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet

Departementet bedes bekræfte, at indberetning efter skatteindberetningslovens § 17, stk. 3 er tilstrækkelig til at bevare retten til tabsfradrag, når aktier handlet på en multilateral handelsfacilitet over til at skattemæssigt at blive behandlet som aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Det er Finans Danmarks opfattelse, at der mangler en overgangsbestemmelse for de aktier, som er optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet, og hvor der ikke er sket indberetning af køb tidligere. Det kan være tilfældet, hvor aktierne er købt via udenlandske banker, der ikke indberetter, eller hvor aktierne f.eks. er erhvervet ved arv.

Finans Danmark har bemærket, at det fremgår af afsnit 3 "Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige", at forslaget om ændret status for personers aktier optaget til handel på en multilateral handelsfacilitet vurderes at medføre et begrænset merprovenu, som dog ikke umiddelbart kan kvantificeres nærmere. Det rejser et spørgsmål om baggrunden for og behovet for fastholdelse af en generel kildeartsbegrænsning for tab på aktier også på regulerede markeder, hvis det at gå fra direkte tabsfradrag til kildeartsbegrænsning på aktier handlet på en multilateral handelsfacilitet kun medfører et begrænset ikke kvantificerbart merprovenu.

Finans Danmark er naturligvis opmærksom på, at der er en volumenmæssig forskel mellem aktier handlet på en multilateral handelsfacilitet og aktier handlet på et reguleret marked.

Ad 3 – Indberetning af likvidationsprovenu

Med lovforslagets § 7, nr. 10 indføres der indberetningspligt for udlodning af likvidationsprovenu. Forslaget indeholder ikke ændringer til kapitel 2, som omhandler de finansielle virksomheders indberetningspligter. Departementet bedes derfor bekræfte, at indførelsen af indberetningspligt for udlodning af likvidationsprovenu ikke pålægger finansielle virksomheder andre indberetningspligter, end der allerede gælder i dag.

Ad 4 – Begrænset skattepligt og indeholdelse af kildeskat

Kildeskat på udbytter fra danske investeringsselskaber og investeringsinstitutter

Lovforslaget fastsætter, at udenlandske selskaber m.v. under visse betingelser er skattefrie af udbytter af datterselskabsaktier, selv om selskabet ikke er omfattet af EU's moder- og datterselskabsdirektiv eller en af Danmark indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst, jf. lovforslagets § 6, nr. 3.

Samtidig fastslår lovforslaget i § 3, nr. 3, at der på trods af skattefriheden skal tilbageholdes udbytteskat på 27 procent med mulighed for tilbagesøgning. Som

Hørings svar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1



begrundelse herfor anføres, at skattefriheden er betinget af, at både det konkrete udbyttemodtagende selskab og de konkrete deltagere i selskabet opfylder en række betingelser, som kan indebære et vist element af subjektiv vurdering. Dette kan øge risikoen for, at der fejlagtigt er undladt indeholdelse af kildeskat, i tilfælde hvor der burde have været indeholdt kildeskat.

Finans Danmark læser disse bestemmelser således, at det er Departementets udgangspunkt, at der skal være overensstemmelse mellem skattepligt og indeholdelsespligt. Et udgangspunkt, der dog kan fraviges, hvis skattefriheden beror på subjektive vurderinger.

Med denne forståelse in mente finder Finans Danmark, at der er behov for at se nærmere på et hængeparti fra L114 (2018/19). Med L114 blev der i kildeskatteloven og selskabsskatteloven indført skattefrihed af udbytter fra investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C for begrænset skattepligtige. Skattefriheden er betinget af, at investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet ved investering i danske aktier eller andele har betalt en indkomstskat på 15 procent af modtaget udbytte.

Betingelsen for skattefrihed indeholder blot et entydigt krav om, at der er betalt 15 procent i indkomstskat. Et krav der opfyldes via skattepligtsbestemmelserne i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, litra 5c og selskabsskattelovens § 3, stk. 1, litra 19. Der er således i denne situation ikke et element af vurdering.

Finans Danmark vil derfor gerne benytte lejligheden til på ny at drøfte en ændring af kildeskattelovens § 65, som kan sikre, at udenlandske investorer i danske investeringsselskaber og investeringsinstitutter ikke pålægges en kildeskat af udbytter, der åbenlyst er skattefrie.

Kontoførende investeringsforeninger

Den finansielle sektor har siden 2016 været i dialog med Skattestyrelsen og Departementet omkring udstedelse af hjemstedserklæringer til kontoførende investeringsforeninger. På baggrund af bemærkningerne i lovforslaget kan Finans Danmark konkludere, at de danske skattemyndigheder i forlængelse af SKM 2023.4 SR anerkender, at et udenlandsk skattesubjekt er skattefrit, selvom indkomst fra kilder udenfor enhedens hjemland beskattes hos deltagerne.

På den baggrund undrer Finans Danmark sig over, at det fortsat er udfordrende at modtage hjemstedserklæringer til kontoførende investeringsforeninger, hvor beskatningen sker efter samme principper med en transparent beskatning hos deltagerne.

Departementet og Skattestyrelsen opfordres til som konsekvens af SKM 2023.4 SR at revurdere baggrunden for udfordringerne med udstedelse af hjemstedserklæringer til kontoførende investeringsforeninger.

Høringsvar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1



Med venlig hilsen

Lene Schönebeck

Direkte: 5131 8717

Mail: lsc@fida.dk

Høringsvar

15. august 2023

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688952-v1

