



Fondsmæglerforeningen

Diverse moms

13. december 2018

Hvad skal vi høre om i dag?

- Opdatering på research
- Corporate Access
- Kick-back – momskonsekvenser af L 237 A
- Forvaltning af fonde uden for EU

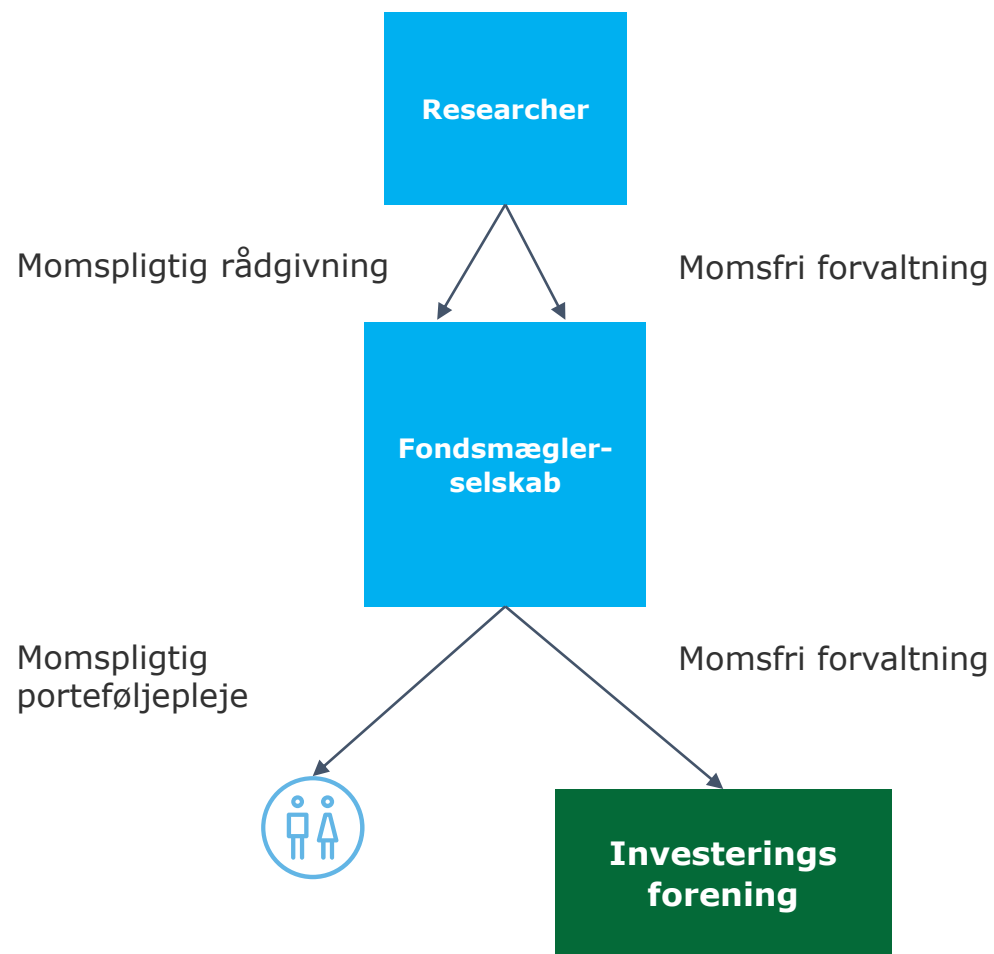
Research

Ny tekst i Skattestyrelsens vejledninger

- Skattestyrelsen har omformuleret afsnittet om "commission sharing agreements", så det nu vedrører "handelsanbefalinger"
- De uddyber baggrunden for det tidligere afsnit: *"Baggrunden for delingen af provisionen var, at investeringsinstituttet ikke nødvendigvis ville bede den mægler, der havde udarbejdet anbefalingen, om også at eksekvere den. Andelen af provisionen til det pengeinstitut/den fondsmægler, der oprindeligt havde anbefalet handlen, kunne enten blive udbetalt direkte fra investeringsinstituttet eller gennem det pengeinstitut/den fondsmægler, der gennemførte/eksekverede handlen, efter instruks fra investeringsinstituttet. Udbetalingen kunne også ske gennem en puljeordning"*
- De giver udtryk for, at handelsanbefalinger som udgangspunkt ikke er omfattet af momsfrigagelsen for forhandlinger vedrørende værdipapirer i [ML § 13](#), stk. 1, nr. 11, litra e), men anerkender, at de kan være omfattet af momsfrigagelsen for forvaltning af investeringsforeninger i [ML § 13](#), stk. 1, nr. 11, litra f)
- Afgivelse af handelsanbefalinger kan dog efter en konkret vurdering være omfattet af momsfrigagelsen for forhandlinger vedrørende værdipapirer i [ML § 13](#), stk. 1, nr. 11, litra e). Momsfrigagelsen kræver derfor, at det pengeinstitut/den fondsmægler, der har anbefalet handlen, har ageret som en uafhængig mellemmand, der dels har undersøgt de relevante markeder generelt og konkrete finansielle produkter, og dels har undersøgt slutkundernes porteføljesammensætning og relevante forhold i øvrigt, og på den baggrund over den enkelte slutkunde eller dennes kapitalforvalter fremsat konkrete løsningsforslag med oplysninger om, på hvilken måde slutkunden bedst kan købe eller sælge værdipapirer
- Skattestyrelsen anerkender, at handelsanbefalinger, der delvist kan henføres til investeringsforeningsaktiviteter og delvist til andre formål, kan momsfrigages forholdsmæssigt

Research

Et problem med en løsning



Research er både momsfri som forvaltning af investeringsforeninger og momspligtig informationsvirksomhed!

Researcher skal fordele sin regning på baggrund af oplysninger fra fondsmægler-selskabet.

Er "Asset Under Management" et retvisende billede, eller er andre fordelingsnøgler bedre?! (Skattestyrelsen har ikke udstukket faste retningslinjer)

Corporate Access

Er det momsfrit eller momspligtigt?

- Hvad er Corporate Access – eksempler:
 - At give de rette investorer adgang til de rette selskaber
 - Ansvarlig for al logistisk planlægning i forbindelse med børsnoteringer
- Hvis der er indtægter forbundet med det, er de så momsfrie?
 - Hvem betaler?
 - Investeringsforeninger, er det så forvaltning?
 - Det er det sandsynligvis, fordi det at hjælpe med salg af investeringsbeviser er "væsentligt og specifikt"
 - Andre, er det så "forhandling/formidling" af værdipapirtransaktioner?
 - Hvis opgaven også indebærer, at man udvælger investorer og forsøger at sælge værdipapirer til dem
- Skal der moms på udgifterne (regninger fra underleverandører)?
 - Moms er transaktionsbaseret, så det afhænger af, hvad den enkelte leverandør har haft til opgave
 - Kan leverandøren siges at have leveret "formidling" eller "forvaltning af investeringsforeninger"?

Eventuel kick-back fra foreninger, som gives til kunden, jf. MiFID

Kan vi stadig reducere momsgrundlaget?

FØR:

0,5 af formuen
-0,3 fra IFS

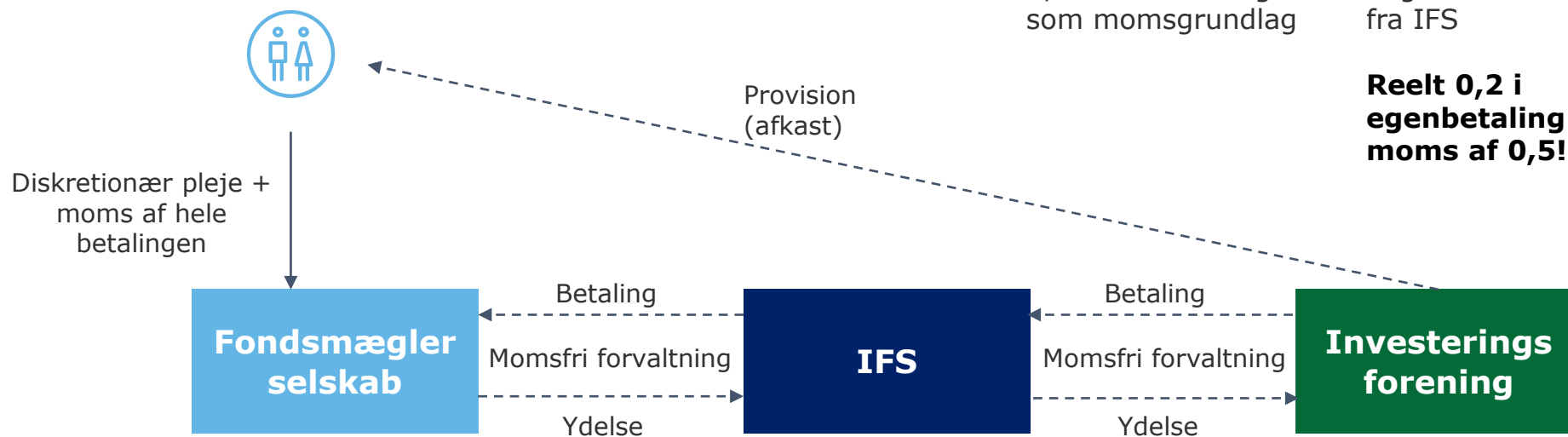
0,2 fra kunden og
som momsgrundlag

NU (L 237 A):

0,5 i momsgrundlag

0,5 fra kunden, som
dog får dækket 0,3
fra IFS

**Reelt 0,2 i
egenbetaling men
moms af 0,5!**



Forvaltning af fonde i lande uden for EU

Momsfradrag og ingen lønsumsafgift?

- Momsfritagelsen har følgende ordlyd: *forvaltning af investeringsforeninger, således som disse er fastsat af medlemsstaterne*
- Kan en investeringsenhed uden for EU så betragtes som en investeringsforening?
 - Mulig konsekvens: Potentielt momspligtig og fradrag for moms samt ingen lønsumsafgift
 - Mulig risiko: Udnyttelseskriterie giver risiko for, at der skal dansk moms på. Dog kun hvis modtageren har udnyttet ydelsen i Danmark
 - Udnyttelse på rådgivning er traditionelt i det land, hvor beslutningen om investering træffes og finansiell rådgivning udnyttes typisk der, hvor kunden er hjemmehørende.
- **Hvis indtægter fra sådanne investeringsinstitutter er væsentlige, bør det overvejes at søge afklaring**

Kontakt detaljer

Cliff Kristoffersen



Partner, Indirect Tax

Copenhagen



+ 45 41 31 71 41



ckristoffersen@deloitte.dk



Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor revision, consulting, financial advisory, risikostyring, skat og dertil knyttede ydelser til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Deloitte betjener fire ud af fem virksomheder på listen over verdens største selskaber, Fortune Global 500®, gennem et globalt forbundet netværk af medlemsfirmaer i over 150 lande, der leverer kompetencer og viden i verdensklasse og service af høj kvalitet til at håndtere kundernes mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Vil du vide mere om, hvordan Deloittes omkring 264.000 medarbejdere gør en forskel, der betyder noget, så besøg os på Facebook, LinkedIn eller Twitter.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer og deres tilknyttede virksomheder. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til www.deloitte.com/about for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.