

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Nikoline Voetmann

Sendt pr. e-mail til nv@ftnet.dk

Dato: 5. januar 2015
Vores ref.: SAG-2012-04786

359 - Høring af nyt udkast til vejledning om fortolkning af § 71, stk. 1, nr. 9 og §§ 77 a-d i FIL og bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder m.fl.

Den danske Fondsmæglerforening takker for modtagelsen af ovennævnte høring og har følgende bemærkninger til høringen:

Samspil mellem beskatning og tildeling af finansielle instrumenter

Indledningsvis bemærkes, at der overordnet er tale om en væsentlig faktisk ændring af praksis for de personer, hvis aflønning er omfattet af reglerne.

I forbindelse med indførelsen af regler om aflønning i Danmark opfordrede en række brancheorganisationer til at etablere en klar hjemmel til, at indkomstskatten blev udskudt til det tidspunkt, for medarbejderen havde fuld rådighed over instrumenterne og kunne afhænde disse. En praksis løsning på problemet blev i stedet anvende et nettoopgørelsesprincip, således at kontantdelen blev større og kunne anvendes til at afregne skat.

En ændring af nettoopgørelsesprincippet gør, at der påny bør være øget opmærksomhed på beskatningstidspunktet og konsekvenserne heraf.

Det fremgår af vejledningen, at formålet med restriktionerne i virksomhedernes bonusprogrammer er at sikre, at den omfattede personkreds ikke har incitament til at foretage risikofyldte aktiviteter for derved på kort sigt at opnå en kontant bonus. Det er Fondsmæglerforeningens opfattelse, at en beskatning af hovedparten af de anvendelige instrumenter på tildelingstidspunktet vil give det modsatte incitament, da flere medarbejdere kan være incentiveret til at sælge instrumenterne hurtigst muligt efter tildelingstidspunktet for at svare skat af instrumenterne. Hvis instrumenterne i stedet først beskattes ved den endelige retserhvervelse og ikke allerede på tildelingstidspunktet, har medarbejderne i højere grad incitament til at beholde de pågældende instrumenter og dermed have en mere langsigtet interesse i virksomheden.

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København k
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk



Det understreges, at medarbejderne ikke på tildelingstidspunktet har erhvervet endelig ret til instrumenterne, jfr. FIL § 77a, stk. 4, hvorefter virksomheden efter udløbet af tilbageholdelsesperioden (FIL § 77a, stk. 3) skal sikre sig, at grundlaget for tildelingen af den variable løn også er tilstede på udbetalingstidspunktet. En beskatning af instrumenterne, forinden der er erhvervet endelig ret hertil, følger ikke af de almindelige skatteretlige principper.

Det bemærkes, at de pågældende instrumenter ikke nødvendigvis er likvide, og ændringen i vejledningen om fravigelse af tilbageholdelseskravet for at kunne svare skat derfor ikke altid vil have den ønskede effekt.

Fondsmæglerforeningen opfordrer derfor til, at der inden en praksisændring først bør søges en klar hjemmel i skattelovgivningen til beskatning på tildelingstidspunktet .

Fortolkningstvivil og henvisning til EBAs guidelines

Finanstilsynet anvender flere steder henvisning til EBA's guidelines og herunder som grundlag i anledning af fortolkningstvivil. Fondsmæglerforeningen opfordrer til, at Finanstilsynet indarbejder de nødvendige hjemler for sine afgørelser i love og bekendtgørelse i det omfang, der ikke er tale om fortolkning af forordninger.

De omfattede institutter

Det bemærkes, at CRD IV, som EBAs fortolkning vedrører, alene finder anvendelse på pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber I, mens øvrige fondsmæglerselskaber (og andre finansielle virksomheder) ikke er omfattet, hvorfor tilsynet ikke er forpligtet til at anvende reglerne på disse selskaber.

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening



Lene Bech McCormick
Sekretariatschef, advokat

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København k
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmaeglerforeningen.dk
info@fondsmaeglerforeningen.dk

