

Skatteministeriet
Att.: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
Pr. mail: js@skm.dk

Dato: 18. marts 2013
Deres ref.:
Vores ref.: SAG 2012-00011-275

EU-forslag til forstærket samarbejde om beskatning af finansielle transaktioner i høring

Den Danske Fondsmæglerforening takker for muligheden for at afgive høringssvar om notat til EU-forslag til forstærket samarbejde om beskatning af finansielle transaktioner i høring.

Generelle bemærkninger vedr. anvendelsen af forstærket samarbejde

Når direktivet følger proceduren for forstærket samarbejde, er det som bekendt fordi medlemsstaterne ikke har kunnet blive enige om oprettelse af en fælles ordning for beskatning af finansielle transaktioner. Rådet har i den forbindelse truffet afgørelse om bemyndigelse til forstærket samarbejde på området. En afgørelse, som imidlertid ikke er sendt i høring sammen med direktivet.

I afgørelsen hævdes det, at det forstærkede samarbejde om en fælles FTT ikke vil skade det indre marked, men tværtimod bidrage til et mere velfungerende indre marked. Det er Den Danske Fondsmæglerforening helt uenig i. FTT indebærer en forringelse af interne velfungerende markeder for finansielle tjenesteydelser ved at ændre markedsaktørernes adfærd, hvilket i sidste instans fører til suboptimal ressourceallokering.

Fondsmæglerforeningen gør endvidere opmærksom på, at det ikke er korrekt, at de ikke-deltagende staters beføjelser, rettigheder og forpligtelser traktatmæssigt er respekteret. Det er vanskeligt at se, hvorledes de ikke-deltagende lande får gavn af de deltagendes samarbejde, idet de ikke-deltagende lande uden beregning skal opkræve og afregne skatten på de omsatte aktier på andre landes vegne og videreformidle til de respektive lande uden nogen form for modydelse.

Generelle bemærkninger vedr. FTT

Fondsmæglerforeningen sætter stor pris på, at Danmark har valgt ikke at deltage i det forstærkede samarbejde om FTT ud fra en vurdering af, at et sådant initiativ vil skade dansk økonomi mere end det gavner.

Den danske Fondsmæglerforening

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



Den Danske Fondsmæglerforening gør gældende:

- at indførelsen af FTT vil hæmme kapitalens frie bevægelse og dermed få store økonomiske konsekvenser for finansielle institutioner etableret i EU.
- at indførelsen af en skat på finansielle transaktioner, når mindst en af partnere er baseret inden for EU, vil forvride konkurrencen på det globale finansielle marked til fordel for finanssektorer uden for EU.
- at forvridninger er særligt problematiske på det finansielle, område fordi det er den mest mobile skattekilde overhovedet.
- at vi ikke deler argumenterne for, hvorfor FTT skulle være overlegen i forhold til Financial Activity Tax (FAT), som kendes fra den danske lønsumsafgift. Tværtimod hæftede vi os dengang i Kommissionens engelsksprogede analyse ved flg. citater : ”The FTT comes with a higher risk of relocation or disappearance of transactions” og mest eklatant “Both taxes are also expected to have small but non-trivial effects on GDP and employment, with the negative effects of the FTT probably being somewhat higher”.
- at Kommissionens baggrundsanalyse og resulterende forslag bar præg af en rystende lille forståelse for det skattemæssige begreb incidens – nemlig hvem der i sidste ende kommer til at bære skattebyrden. Det skinnede bl.a. igennem, når man talte om, at ”FTT bør være rettet mod finanssektoren snarere end borgerne”. Men hvad nytter det, hvis/når bankerne sender regningen videre til de europæiske borgere og erhvervsliv i almindelighed, de små og mellemstore virksomheder i særdeleshed? Det er jo ikke kun i Danmark, at virksomheder har svært ved at skaffe adgang til likviditet osv.
- mest opsigtsvækkende overhovedet var det imidlertid, at Kommissionen – med tanke på det aktuelle økonomiske baggrundstæppe – kunne få sig selv til i ramme alvor at foreslå et tiltag, der iflg. deres egen analyse sænker EU-områdetets samlede BNP med mellem 0,53 og 1,76 pct.
- at selvom Kommissionens politikformuleringer fra 2011 indeholdt sympatiske og fornuftige programerklæringer, så mente Den Danske Fondsmæglerforening ikke, at Kommissionen skulle udstyres med en ny EU-indtægtskilde udenom medlemsstaterne.

Nu er Kommissionen så fremkommet med et langt mere vidtgående forslag end det, der var på tegnebrættet i 2011 – særligt idet det nye forslag udover etableringsprincippet også bygger på et udstedelsesprincip.

Den Danske Fondsmæglerforening mener, at den europæiske FTT-ordning i sin nuværende udformning vil resultere i en betydelig operationel og administrativ byrde for de finansielle institutioner – også i Danmark. Omkostningerne ved at implementere de systemer og processer, der er nødvendige for at håndtere ordningen, sammen med det meget høje skøn over indtægter, der foreslås af Kommissionen, betyder, at omkostningerne vil være betydelige for de finansielle institutioner og deres kunder.

Den danske Fondsmæglerforening

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



Specifikke bemærkninger vedr. FTT

Den Danske Fondsmæglerforening finder det problematisk, at forslaget - blandt mange andre administrative problemer - indebærer, at en transaktion foretaget af en dansk finansiel virksomhed kan blive afgiftspligtig ved at handle med værdipapirer, der er udstedt i en deltagende medlemsstat (eksempelvis en tysk børsnoteret aktie) uden at transaktionen foregår med en modpart i en deltagende medlemsstat. Endvidere kan en transaktion foretaget af en dansk finansiel virksomhed blive afgiftspligtig, når den udfører en transaktion for en kunde i en deltagende medlemsstat. Den danske finansielle virksomhed vil herefter skulle anvende administrative ressourcer på at udrede hvortil, hvornår og hvordan afgiften skal betales, fordi der ikke i de to nævnte tilfælde altid er tale om en modpart, der er en finansiel virksomhed i et deltagende land og kan stå for afregningen. Da der derudover er tale om minimumsharmonisering med hensyn til afgiftens størrelse, vil den danske finansielle virksomhed desuden skulle fastslå afgiftens præcise niveau for hvert af de enkelte deltagende lande.

Der næst giver forslaget anledning til uklarhed om omfanget af "hjemstedsprincippet". Nærmere bestemt er spørgsmålet, hvornår en finansiel virksomhed (en dansk virksomhed eller dennes udenlandske modpart) anses for etableret i en deltagende stat i henhold til artikel 4 (1b). Denne bestemmelse knytter etableringen til retten til at operere grænseoverskridende på en deltagende medlemsstats område. Problemet med dette er, at en række finansielle virksomheder har EU-pas til grænseoverskridende virksomhed i deltagende medlemsstater, men at det ville være yderst vidtgående, hvis dette forhold i sig selv gjorde, at virksomhederne i afgiftsmæssig henseende altid skulle kvalificeres som etablerede i deltagende lande. Der bør derfor i bestemmelsen indføjes en kobling mellem transaktionen og anvendelse af "passet" (en sådan kobling er i øvrigt også indsat i artikel 4 (1e) om filialers transaktioner).

Den Danske Fondsmæglerforening finder det problematisk, at anvendelsesområdet ikke er begrænset til børsnoterede værdipapirer. Det kan derved omfatte almindelige virksomhedshandler. FTT kan også ramme holding- og finansieringsselskaber i koncerner, der driver almindelig industri-, handel- eller servicevirksomhed, ligesom FTT også på uhensigtsmæssig vis kan ramme koncerninterne dispositioner i form af finansiering, hedging og omstruktureringer.

Blandt de væsentligste problemer, er den såkaldte "kaskade-effekt". Normalt er finansielle formidlere undtaget for beskatning. Dette er imidlertid ikke tilfældet for nærværende FTT og det er opfattelsen, at Kommissionen ikke har tænkt sig at ændre på dette. Den Danske Fondsmæglerforening mener, at finansielle formidlere spiller en afgørende rolle for likviditetsskabelsen på de finansielle markeder og finder det derfor problematisk, at der opbygges en såkaldt "kaskadeeffekt" når både køber og sælger pålægges skatten i flere led. Denne "kaskade effekt" kan få den effektive beskatning af en transaktion til at blive markant højere end 0,1%.

Afslutningsvis, er det - ikke mindst retssikkerhedsmæssigt - særdeles problematisk, at den foreslåede FTT-ordning alene tildeler de deltagende medlemsstater beskatningsrettigheder på grundlag af såkaldt tilstrækkelige tilknytningsfaktorer. Det er i den sammenhæng stærkt uklart, hvad det præcis betyder. Den Danske Fondsmæglerforening er betænkelig ved, om udstederprincippet udgør en tilstrækkelig tilknytningsfaktor. Udgør fx en aktie udstedt af en af de 11 deltagende lande tilstrækkelig "tilknytning" til at der med rette kan indtræde skattepligt?

Den danske Fondsmæglerforening

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



Så længe der er forbindelse mellem transaktionen og den deltagende stats territorium (EU-11), er det ifølge Kommissionen lovmedholdeligt at opkræve skatten. Men de 11 lande lovgiver herved principielt uden for deres eget territorium på baggrund af et meget vagt og usikkert tilknytningsmoment. At pålægge skat på denne måde er principielt betænkeligt, idet det vil have uoverskuelige konsekvenser, såfremt mange lande indfører en tilsvarende beskatning.

Denne bestemmelse knytter etableringen til retten til at operere grænseoverskridende på en deltagende medlemsstats område. Problemet med dette er, at en række finansielle virksomheder har EU-pas til grænseoverskridende virksomhed i deltagende medlemsstater, men at det ville være yderst vidtgående, hvis dette forhold i sig selv gjorde, at virksomhederne i afgiftsmæssig henseende altid skulle kvalificeres som etablerede i deltagende lande. Der bør derfor i bestemmelsen indføres en kobling mellem transaktionen og anvendelse af ”passet” (en sådan kobling er i øvrigt også indsat i artikel 4 (1) (e) om filialers transaktioner).

Med venlig hilsen

Den danske Fondsmæglerforening



Lene Bech McCormick

Sekretariatschef

Den danske Fondsmæglerforening

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

