



ADVISORY[®]

INDEPENDENT TAX CONSULTING

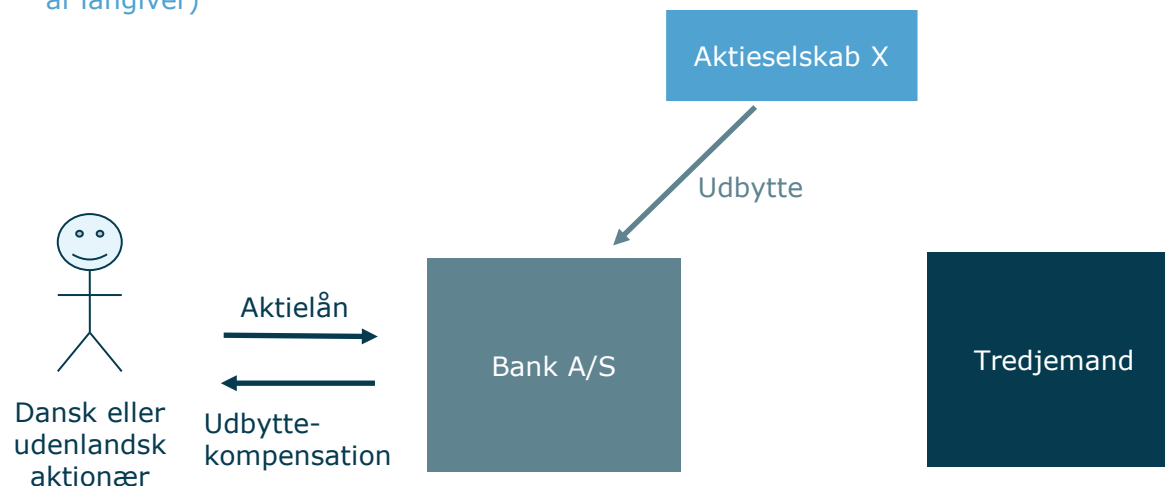
Aktielån

De forventede nye indeholdelsesregler - status

Aktielån – kort overblik (I)

Hvis de lånte aktier *ikke* er (videre)udlånt eller solgt til tredjemand

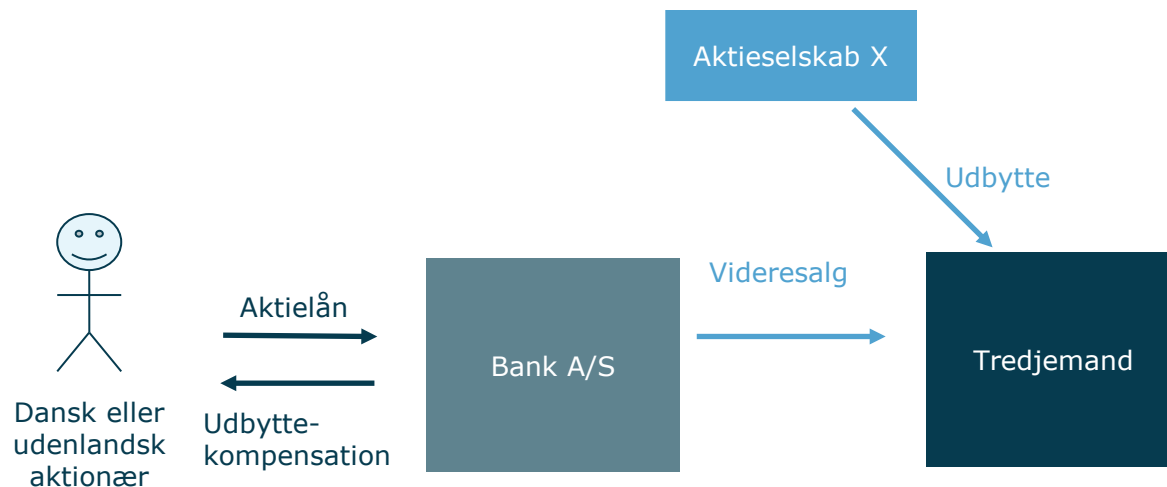
- Aktieavance
 - Aktieudlån anses - under visse betingelser – for at udgøre et lån af aktier også i skattemæssig henseende. Derfor udløser udlånet IKKE avancebeskatning
- Udbytte
 - Låntager modtager udbyttet og vil som regel kompensere långiver for udbyttet (udbyttekompensation)
 - Långiver anses for aktuel aktionær
 - Udenlandsk långiver kan være berettiget til at søge udbytterefusion
- Udbyttekompensation
 - Anses udbyttekompensationen for at have en direkte tilknytning til det udloddede udbytte, får udlodningen ikke konsekvenser for låntager (der anses for at have modtaget udbyttet på vegne af långiver)



Aktielån – kort overblik (II)

Hvis de lånte aktier er (videre)solgt til tredjemand

- Aktieavance
 - Aktieudlån anses - under visse betingelser - for at udgøre et lån af aktier også i skattemæssig henseende. Derfor udløser udlånet IKKE avancebeskatning
- Udbytte
 - Nu anses tredjemand for aktuel aktionær og dermed også rette indkomstmodtager
 - Det er også tredjemand, der kan være berettiget til at søge udbytterefusion
- Udbyttekompensation
 - For låntager anses udgiften til udbyttekompensationen som en omkostning omfattet af SL
 - For långiver beskattes udbyttekompensationen efter SL (og ikke som udbytte efter LL § 16A)
 - Långiver anses således ikke (længere) for at være berettiget til at søge udbytterefusion



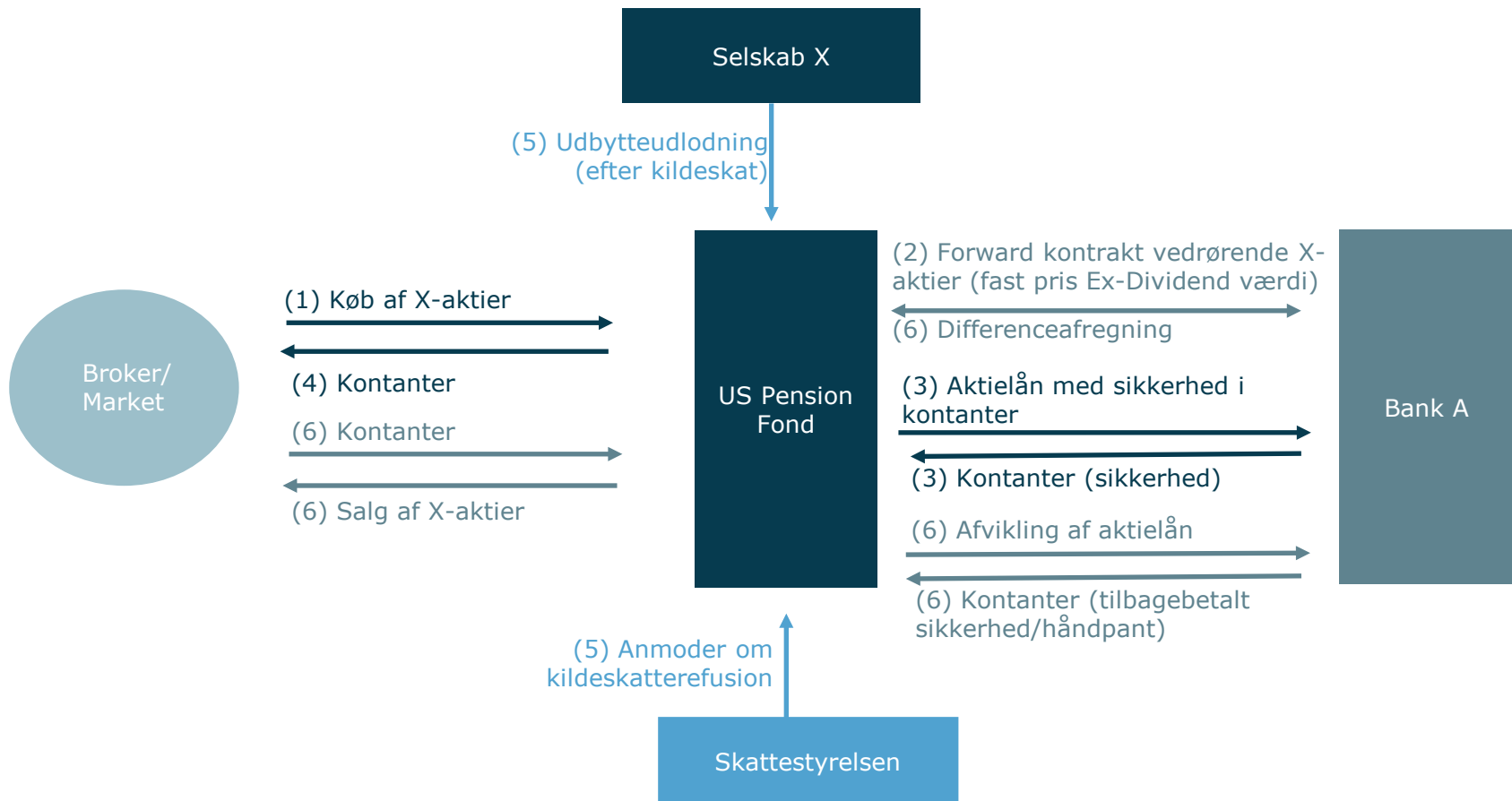
Aktielån – hvad er problemet? (I)

Aktielån har som bekendt været medvirkende til massive udbytteskandaler i flere lande

- Årsagen er ikke entydig og skyldes bl.a.
 - Udbytte skattearbitrage (Cum/Cum schemes)
 - Flere kildeskatterefusioner (Cum/Ex schemes)
 - Kildeskatterefusion baseret på fiktivt ejerskab (DK) (eksempel)
 - Skatte kredit i "imputation system" (Australien)
- Skyldes ligeledes:
 - Ikke (nødvendigvis) sammenhæng mellem VP-registrering og skattemæssigt ejerskab
 - Rette indkomstmodtager har ikke nødvendigvis aktierne i sit depot
 - Långiver ved ikke nødvendigvis, om aktierne er videreudlånt eller solgt
 - Tredjemand ved ikke nødvendigvis, at aktierne oprindeligt er lånt

Aktielån – hvad er problemet? (II)

Eksempel: Refusion baseret på påstået ejerskab



Nye indeholdelsesregler (I)

Formål og Baggrund

Aktielån – som begrundelse (men næppe årsag)

- Den økonomiske kriminalitet bestod formentlig i, at udenlandske selskaber tilbagesøgte udbytteskatter for danske aktier som de angiver at eje, men som må antages at være *fiktive aktiebeholdninger*
- Tilsyneladende et større netværk af selskaber, der med afsæt i aktiebeholdning har søgt om refusion af dansk-indeholdt udbytteskat og har fået dette på baggrund af indsendt *forfalsket dokumentation*

Den ønskede model skal optimalt sikre

- At kun rette indkomstmodtagere af udbytter, som også er de skattemæssigt retmæssige ejere af udbytterne, kan opnå nettoindeholdelse eller refusion (**? Hvad betyder dette ?**)
- At der ikke er refusion af udbytteskatter for aktier i selskaber, der ikke har udloddet udbytte
- At der ikke er refusion med et større beløb, end der faktisk er indeholdt på den enkelte aktie
- At den udbyttmodtager, som skattemæssigt er berettiget til udbyttet, beskattes med den korrekte sats
- At hjemstedserklæring for udbyttmodtageren foreligger på tidspunktet for nettoindeholdelsen eller refusionsanmodningen
- At det i videst muligt omfang sikres, at der ikke via aktielån uberettiget er mulighed for at opnå en lavere beskatning af udbyttet (**? end hvad ?**)
- At skatteforvaltningens muligheder for at kontrollere ovennævnte forbedres

Lovforslaget tager ikke stilling til, hvorledes den finansielle sektor i praksis sikrer, at der sker nettoindeholdelse

Nye indeholdelsesregler (II)

Den foreslåede nettoindeholdelsesmodel

- Udenlandske aktionærer registreres hos Skattestyrelsen og får et unikt ID-nummer
- Mulighed for indeholdelse med korrekt skattesats ved udbetalingen af udbyttet – og derved reduceret behov for efterfølgende refusion

Anvendelsesområde

- Aktier i danske selskaber, der er registreret i en værdipapircentral
- Udbytte af alle aktier, når modtageren er en fysisk person
- Udbytte af porteføljeaktier, når modtageren er et selskab

Indgivelse af oplysninger

- Til brug for registrering (KSL § 65 E, stk. 2)
- I forbindelse med nettoindeholdelse (KSL § 65 G, stk. 1)
 - Erklæring om skattemæssigt at være retmæssig ejer af udbyttet af danske aktier i depotet
 - En evt. forhåndsgodkendelse (i tilfælde hvor, udbyttedtageren efter en særregel i DBO'en er berettiget til en lavere skattesats end den som følger af hovedreglen)
- Det er forudsat, at dette kan gøres i overensstemmelse med GDPR

Kontoførende institut og den registrerende depotfører påtager sig at hæfte (solidarisk) for:

- Manglende indeholdt udbytteskat konstateret ved stikprøvekontrol (U: forhåndsgodkendelse)
- Forskellen mellem indeholdt udbytteskat og 27 %, hvis
 - ej afgivet de nødvendige oplysninger for udbyttedtager i forbindelse med nettoindeholdelsen
 - skatteforvaltningen ved stikprøvekontrol anmoder om yderligere oplysninger og dokumentation som ikke indsendes
- Det er forudsat, at det kontoførende institut vil kunne sikre sig adgang til regres

Nye indeholdelsesregler (III)

Udbyttmodtagerens depotfører registrerer udbyttmodtageren hos skatteforvaltningen

Den registrerende depotfører modtager et unikt ID-nummer til brug for identifikation af udbyttmodtageren og satsen for indeholdelse af udbyttet

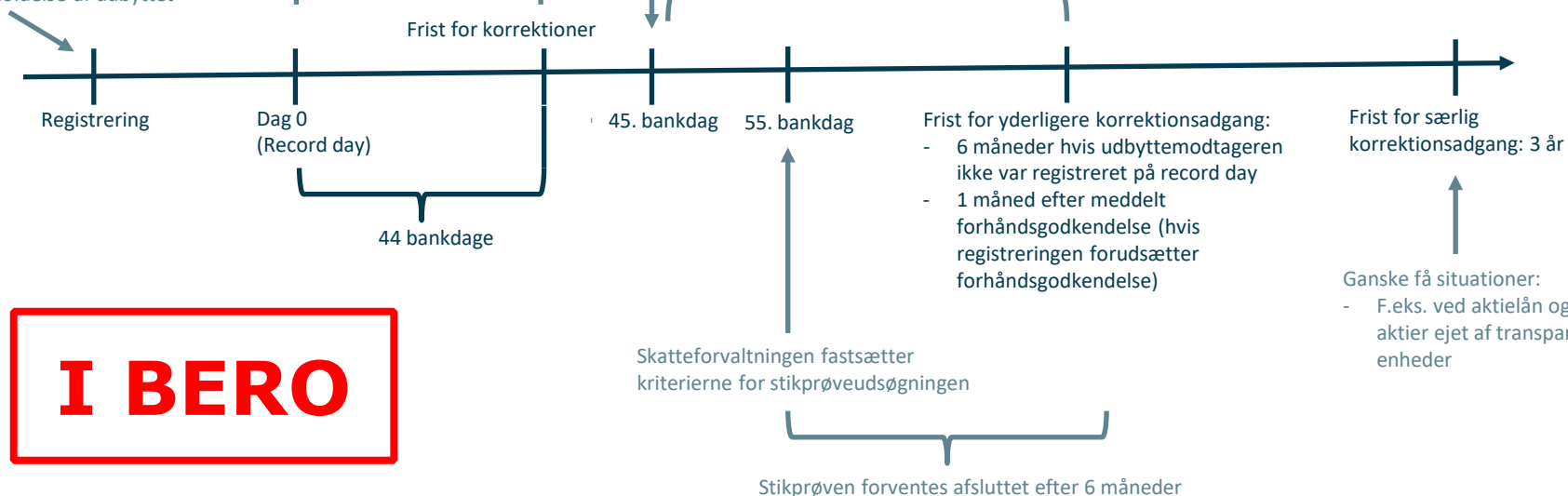
Det kontoførende institut kan foretage korrektioner

Selskabet, der har udstedt de udbyttegivende aktier, indbetaler nettoskatteprovenuet til skatteforvaltningen

Det kontoførende institut hvori de udbyttegivende aktier er depotført afgiver de nødvendige oplysninger til skatteforvaltningen

Korrektionsadgang efter anmodning til skatteforvaltningen via den registrerende depotfører som anmoder det kontoførende institut herom

Korrektionsadgangen er betinget af, at udbyttmodtageren ikke er registreret forud for korrektionsanmodningen hvis muligt



Imens vi venter

Eksisterende krav til udbytterefusion

Fem betingelser for refusion af dansk udbytte

1. Indgive digital ansøgning om refusion af dansk udbytteskat
2. Aktionæren skal være begrænset skattepligtig til Danmark eller ikke-skattepligtig til Danmark
3. Der skal være indeholdt dansk udbytteskat af det udbytte, der søges refusion for
4. Aktionæren skal være den retmæssige ejer af aktierne på tidspunktet for vedtagelsen af udbyttet
 - Ved ansøgningen skal det fremgå, om aktierne er lånt fra andre eller lånt til andre på tidspunktet for vedtagelsen af udbytte
5. Den indeholdte danske skat skal overstige den endelige skat i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomsten, moder-/datterselskabsdirektivet eller gældende dansk skatteret

De fem betingelser skal være opfyldt og kunne dokumenteres på ansøgningstidspunktet

Komparativt overblik (I)

Hvad har man gjort i andre lande?

Medlemsstat	Ikrafttrædelse	Lovgivning	Implementerede ændringer
Østrig 	1. januar 2015	Ændring af: • <i>Austrian tax law</i> • <i>Austrian Code of Tax Procedure</i>	Forbedring og forenkling af skattemyndighedernes mulighed for at opdage en anmodning om ulovlig kildeskatterefusion ved: (i) At alle anmodninger om refusion fra samme skatteyder skal indsendes i én samlet ansøgning efter kalenderårets udløb; (ii) At intensivere forpligtelsen til at fremlægge bevis for skatteyderens ret til refusion.
Belgium 	22. januar 2019	Lov af 11. januar 2019: • <i>Combating Tax Fraud and Tax Avoidance regarding WHT</i>	Formodning vedr. pensionskasser: Alle juridiske handlinger vedr. udbytte modtaget af en pensionskasse skal betragtes som "kunstige", hvis pensionskassen ikke har haft det fulde ejerskab til de underliggende aktier i en sammenhængende periode på mindst 60 dage. Dvs. der er indført en sondring mellem kortsigtede og langsigtede investeringer i pensionskasser. Kildeskat pålagt ethvert udbytte, kan kun modregnes i belgisk indkomstskat, og kun hvis modtageren af udbytterefusion har haft fuldt ejerskab til aktierne.

Komparativt overblik (II)

Medlemsstat	Ikrafttrædelse	Lovgivning	Implementerede ændringer
Finland 	Januar 2021	<i>HE 282/2018</i>	Forbedring af gennemsigtigheden for oplysninger om udbyttmodtagere gennem implementering af et system (OECD Treaty Relief and Compliance Enhancement - TRACE- model), der rapporterer oplysninger om udbyttmodtageren til de finske skattemyndigheder.
Frankrig 	1 juli 2019	<i>Finance law no. 218-1317 of 28 December 2018 codified in art 119 bis A of the General Tax Code</i>	Krav om at modtageren af refusion beviser, at den underliggende transaktions hovedformål og virkning hverken er (i) at undgå kildeskat eller (ii) at opnå en skattefordel.
Tyskland 	1 januar 2012	<i>§§ 43, 44, 44a, 45a, 50d, 52a Einkommensteuergesetz (German Income Tax Act)</i>	Udskiftning af det såkaldte debitorprincip med betalingsagentprincippet. Tidligere blev udstedelse af skatteattester og modtagelse samt overførsel af kildeskat foretaget af forskellige institutioner. Siden ændringen skal den depotfører/depositar, som investoren anvender, tilbageholde kildeskatten og overføre den til det kompetente skattekontor. Således er den samme institution ansvarlig for både tilbageholdelsen af skatten og udstedelsen af skatteattesterne.



ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING

CORIT Advisory

Katja Dyppel Weber

Partner, M.sc., Ph.d.

CORIT ADVISORY P/S
LYNGBY HOVEDGADE 17, 2. SAL
2800 KONGENS LYNGBY
DENMARK

WWW.CORIT-ADVISORY.COM

P: +45 40 42 22 95
E: KDW@CORIT.DK