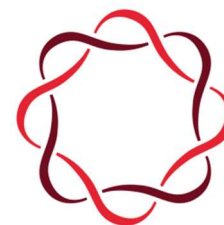


Finanstilsynet
Kontoret for investorbeskyttelse
Att. Tina Ackermann



**FINANS
DANMARK**

Høringssvar – Bekendtgørelse om visse skattebegunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter – j.nr. 142-0022

Finans Danmark takker for muligheden for at afgive høringssvar på udkastet til den reviderede "Bekendtgørelse om skattebegunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter".

Indledningsvis skal vi bemærke, at Finans Danmark set i lyset af baggrunden for den reviderede bekendtgørelse, tager stramningerne vedrørende placering af midler i aldersopsparing til efterretning.

Vi har dog nogle konkrete bemærkninger til de enkelte bestemmelser, som vi beskriver nedenfor.

§24, stk. 2

Finanstilsynet foreslår i § 24, stk. 2 at indføre en pligt for pengeinstituttet til at sørge for, at kunden afvikler unoterede kapitalandele inden 1. juli 2021.

Det fremgår ikke af bestemmelsen, hvad der ligger i ordene "sørge for" og det er derfor uklart, hvorledes pengeinstituttet skal agere i de situationer, hvor kunden ikke reagerer på instituttets henvendelse.

Finans Danmark skal derfor henstille til, at der også indføres en ret for pengeinstituttet til at afvikle kundens investering pr. 1. juli 2021, hvis kunden ikke reagerer på instituttets henvendelser. En sådan ret til "tvangsudtagning" vil give pengeinstitutterne mulighed for at leve op til den nyindførte forpligtelse.

Finans Danmark foreslår derfor, at der bekendtgørelsens § 24, stk. 3 indføres en klar hjemmel til tvangsudlodning, hvis kunden ikke selv har medvirket til flytning af papirerne fra aldersopsparingsdepotet. Og at det i samme bestemmelse angives, hvilken kurs papirerne skal udloddes til. Vi foreslår, at man som udlodningskurs pr. 1. juli 2021 benytter den senest anvendte PAL-kurs, som vil være den højeste af enten (i) anskaffelseskursen eller (ii) senest indleverede kurs indre værdi. Denne kurs vil være "gammel", men er kendt på forhånd. Alternativt kan det overvejes at bruge den PAL-kurs der er indsendt i efteråret 2020, til brug for afregning af PAL for 2020, subsidiært den senest anvendte PAL-kurs, hvis ikke kunden har indleveret en ny kurs i 2020.

Høringssvar

18. september 2020
Dok: FIDA-483742746-688188-v1
Kontakt Lene Schönebeck

Finans Danmark foreslår også, at pengeinstitutterne i bekendtgørelsen sikres en vis ekspeditionstid. Dette kunne f.eks. udmøntes således, at det anføres i bekendtgørelsen, at kunden senest 1. juni 2021 skal have givet pengeinstituttet besked om, hvordan papiret skal udtages. Herefter har pengeinstituttet én måned til at nå ekspedere udtagningen, og eventuelt rykke de sidste kunder en ekstra gang.

Øvrige bemærkninger til de foreslåede ændringer

20 procents regel

Tilsynet bedes bekræfte, at værdien af aldersopsparring fortsat tæller med, når der skal beregnes hvor meget af en ratepension, der må investeres i unoterede kapitalandele m.v. efter bekendtgørelsens § 23, stk. 4, nr. 2, 3 og 4.

AIF'er med markedsføringstilladelse til detailinvestorer i Danmark

Det er kun forvaltere med tilladelse, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 6, som kan opnå markedsføringstilladelse til detailinvestorer. Finans Danmark går derfor ud fra, at forbuddet mod at investere i alternative investeringsfonde som formuleret i den nye § 24, stk. 1 kun gælder alternative investeringsfonde uden markedsføringstilladelse i Danmark, jf. henvisningen til "registreret forvalter, jf. § 9 i lov om alternative investeringsfonde".

Finanstilsynet bedes bekræfte dette.

Afnoterede aktier

Afnotering som følge af konkursbehandling

Finans Danmark beder Finanstilsynet bekræfte, at aktier, som er blevet/bliver afnoteret inden 1. januar 2021 som følge af konkursbehandling, fortsat skal kunne ligge i et alderssparingsdepot, jf. den nugældende praksis. Dette bl.a. med henblik på, at kunden til enhver tid kan dokumentere ejerskab og anskaffelsestidspunkt f.eks. i sager, hvor der er et fælles søgsmål mod parter, der har været involveret i selskabets børsnotering.

Finans Danmark beder ligeledes Finanstilsynet bekræfte, at aktier, som bliver afnoteret efter den 1. januar 2021 som følge af konkursbehandling fortsat kan holdes på aldersopsparringen, jf. ovenfor.

Finans Danmark skal i forlængelse af ovenstående derfor anbefale, at det kommer til at fremgå af den nye §24, stk. 2, at det kun er værdipapirer, der er lagt ind på en alderspension efter den nuværende §23, stk. 4, der skal udtages.

Hørings svar

18. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688188-v1



Andre afnoteringer

Afnotering kan også forekomme i andre situationer, f.eks. i forbindelse med en kapitalfonds opkøb af selskabet. Det fremgår ikke af bekendtgørelsen, hvorledes pengeinstitutterne skal forholde sig i denne situation. Finanstilsynet bedes også her bekræfte, at disse aktier fortsat kan ligge i aldersopsparingen, jf. ovenfor.

Kan Finanstilsynet ikke bekræfte dette, bedes Finanstilsynet alternativt forholde sig til følgende spørgsmål:

- Hvordan skal pengeinstituttet forholde sig til at udtage disse aktier fra aldersopsparingsdepotet?
- Hvilken kurs skal anvendes?
- Hvor længe må der gå fra afnoteringstidspunktet, til aktierne skal være udtaget af depotet? Der bør sikres en rimelig ekspeditionstid af hensyn til banken.
- Skal papirer handles ud af aldersopsparingen eller kan de også udtages uden afgift – som beskrevet i den nye § 25A, stk. 1 i pensionsbeskatningsloven?

Høringsvar

18. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688188-v1

Ikrafttrædelsestidspunkt

Finans Danmark henstiller til, at Finanstilsynet genovervejer tidspunktet, hvorfra det ikke længere er muligt at investere aldersopsparingsmidler i unoterede kapitalandele. Tidspunktet kunne med fordel fremrykkes af hensyn til at formindske pengeinstitutternes oprydningsarbejde.

Øvrige bemærkninger

Hybrid kernekapital

Med vedtagelsen af L22 den 14. november 2019, er der skabt tvivl om, hvorvidt hybrid kernekapital kan være omfattet af kursgevinstloven.

I forlængelse heraf skal Finans Danmark bede Finanstilsynet om at bekræfte, at formuleringen i bekendtgørelsens §§ 23 stk. 1, nr. 1, litra b ("obligationer og andre gældsinstrumenter, herunder beviser for sådanne værdipapirer") fortsat omfatter hybrid kernekapital.



Obligationer ej optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet

Finanstilsynet bedes bekræfte, at obligationer, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, er omfattet af bekendtgørelsens § 23, stk. 1, nr. 6, jf. i øvrigt Finanstilsynets udtalelse i bindende svar SKM 2019.239.

Med venlig hilsen

Lene Schönebeck

Direkte: 5131 8717

Mail: lsc@fida.dk

Hørings svar

18. september 2020

Dok. nr.:

FIDA-483742746-688188-v1



Anne Jønsson (FT)

Fra: 1 - ERST Høring <hoering@erst.dk>
Sendt: 17. september 2020 09:39
Til: Tina Ackermann (FT)
Emne: Erhvervsstyrelsens hørings svar vedr. bekendtgørelse om visse skattebegunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter (ERST Sagsnr: 2020 - 12496)

Kære Finanstilsynet

Erhvervsstyrelsen har modtaget høring vedr. bekendtgørelse om visse skattebegunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter.

Erhvervsstyrelsens Område for Bedre Regulering (OBR) har modtaget bekendtgørelsesudkastet i høring.

Administrative konsekvenser

OBR vurderer, at bekendtgørelsesudkastet ikke medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet og har dermed ikke yderligere kommentarer.

Principper for agil erhvervsrettet regulering

OBR har i forbindelse med præhøringen af bekendtgørelsesudkastet afgivet bemærkninger til Finanstilsynets vurdering af efterlevelsen af principperne for agil erhvervsrettet regulering. OBR har ingen yderligere bemærkninger.

Kontaktperson vedrørende ovenstående bemærkninger:

Nicolai Hoffmann
Student
Tlf. direkte: 35 29 14 03
E-post: NicHof@erst.dk

Med venlig hilsen

Ditte Lysemose
Stud.jur.

ERHVERVSSTYRELSEN JURA

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø
Telefon: +45 35291000
Direkte: +45 35291633
E-mail: DitLys@erst.dk
www.erhvervsstyrelsen.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Læs mere om formål og lovgrundlag for databehandlingen på erhvervsstyrelsen.dk.

Hvis du sender følsomme oplysninger, opfordrer vi til, at du bruger din digitale postkasse på [Virik](#).



Finanstilsynet,
Århusgade 110,
2100 København Ø,
Att.: Tina Ackermann
Sendt pr. e-mail på tia@ftnet.dk

Vedr. Høring over bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter

Dansk Aktionærforening takker for modtagelsen af bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter i høring.

Indledningsvist vil vi gerne udtrykke vores undren over, at man har valgt at forbyde placering af alderspensionsmidler i unoterede aktier via en bekendtgørelse, når tiltaget tager udgangspunkt i en skattemæssig begrundelse og har som konsekvens, at nuværende investorer kan opleve en stigning i skatten, hvilket normalt ville kræve et lovmæssigt grundlag. Vi er naturligvis opmærksomme på, at der i et samtidigt lovforslag (forslag til lov om ændring af ligningsloven, pensionsafkastloven, skatteindberetningsloven og forskellige andre love) henvises til § 50, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed, hvorefter Finanstilsynet kan fastsætte nærmere regler for anbringelse af midler i værdipapirer, herunder om registrering i en værdipapircentral, kontoudskrift, værdiopgørelse og deponering (puljebekendtgørelsen). I omtalte lovforslag foreslås det tillige, at Finanstilsynet gives hjemmel til, at indskrænkningen af placering af midler i et aldersopsparingsdepot ikke kun vil omfatte fremtidige men også aktuelle placeringer i unoterede aktier. Vi finder, at det ville have været mere naturligt at udarbejde et samlet lovforslag om det nye forbud. Der vil af samme grund være betydeligt sammenfald i vores bemærkninger til de to høringer.

Til selve bekendtgørelsen har vi følgende bemærkninger:

Dansk Aktionærforening står uforstående over for, at man med bekendtgørelsen nu lukker for muligheden af at placere sin alderspension i unoterede aktier. Tiltaget går i den forkerte retning og vil være til ugunst for væksten i samfundet og den grønne omstilling. Mange ikke-børsnoterede virksomheder efterspørger mere ikke mindre kapital. Begrænsningen af investorernes muligheder for at investere i iværksættervirksomheder, start-ups og andre mindre danske virksomheder vil hæmme væksten, og tiltaget synes uforståeligt i en situation, hvor man i øvrigt forsøger at hjælpe iværksættere på vej. Også forbuddet mod at investere i AIF-andele er problematisk, da AIF (alternative investeringsfonde) er en velegnet måde at tilføre kapital til unoterede virksomheder.

Forbuddet mod at investere sine alderspensionsmidler i unoterede aktier begrundes med at imødegå skattetænkning. Et potentielt skattetækningsproblem burde imidlertid kunne imødegås ved alene at forbyde placering i det selskab, som pensionsopspareren selv (og nærtstående familiemedlemmer) er ansat i eller ejer (begrænset til den periode, hvor pensionsopspareren er ansat i selskabet) samt indføre et tilsvarende forbud for signifikante investeringer i virksomheder, hvor AIF har andelshavere tilknyttet fremfor at indføre et generelt forbud.



De nye regler vil efter Dansk Aktionærforenings opfattelse gøre det sværere at være en mindre dansk virksomhed, og tiltaget er kontraproduktivt i arbejdet med at få en styrket investorkultur til gavn for vækst og beskæftigelse. Man burde i stedet været gået den anden vej og have nedsat grænsen for, hvor meget der mindst skal placeres i noterede aktier i et enkelt selskab fra de nuværende 100.000 kr. til 50.000 kr., da et sådant forslag ville kunne skabe plads for flere investeringer og dermed øge potentialet for adgang til risikovillig kapital for ikke børsnoterede virksomheder. Dette kunne have været kombineret med et forslag om indskrænkning i forhold til ovenfor nævnte personkreds.

Endelig ønsker Dansk Aktionærforening at påpege, at det er særdeles problematisk, at tiltaget virker med tilbagevirkende kraft og vi stiller os uforstående over for, at Finanstilsynets hjemmel udvides på dette område.

Ændringen bør alene ske fremadrettet således, at almindelige aktionærer ikke skal afvikle deres aktier før tid på et ikke selvvalgt tidspunkt. Afvikling med tilbagevirkende kraft er bl.a. u hensigtsmæssig henset til, at der ikke findes et decideret marked for unoterede aktier. Også her bør eventuel skattetænkning kunne imødegås ved at indsnævre personkredsen som nævnt ovenfor og alene kræve afvikling for den pågældende gruppe, så det sikres, at øvrige investorer ikke skal afvikle deres unoterede aktier.

Dansk Aktionærforening mener således, at ændringen generelt alene bør gælde fremadrettet eller med en betydelig længere overgangsordning så den almindelige pensionsopsparer - ligesom for ratepensionens vedkommende – kan fortsætte med depotet i mange år. Dette både af hensyn til såvel den enkelte pensionsopsparer som til iværksætterne og de mindre virksomheder, der er involveret.

Med venlig hilsen
Lisbeth Grænge Hansen
Politisk konsulent

Dansk Aktionærforening
Amagertorv 9, 3. sal | DK-1160 København K
Tlf.: [+45 45 82 15 91](tel:+4545821591) | Mobil: 30161097

Anne Jønsson (FT)

Fra: Henriette Fagerberg Erichsen <hfe@advokatsamfundet.dk>
Sendt: 25. august 2020 10:05
Til: Tina Ackermann (FT)
Emne: Sv: Høring - puljebekendtgørelsen (Sagsnr.: 2020 - 3)

Tak for henvendelsen.

Advokatrådet har besluttet ikke at afgive hørings svar.

Med venlig hilsen



ADVOKATSAMFUNDET
RETSSIKKERHED · UAFHÆNGIGHED · INTEGRITET

Henriette Fagerberg Erichsen
Sekretær

Advokatsamfundet, Kronprinsessegade 28, 1306 København K
D +45 33 96 97 28

hfe@advokatsamfundet.dk - www.advokatsamfundet.dk

Til: skm@skm.dk (skm@skm.dk), erst@erst.dk (erst@erst.dk), legal@vp.dk (legal@vp.dk), 'Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com' (Anne.zeuthen.loekkegaard@nasdaqomx.com), info@ld.dk (info@ld.dk), mail@finansdanmark.dk (mail@finansdanmark.dk), fsr@fsr.dk (fsr@fsr.dk), fp@forsikringogpension.dk (fp@forsikringogpension.dk), 'fdr@fdr.dk' (fdr@fdr.dk), ksh@nykredit.dk (ksh@nykredit.dk), hoeringer@fbr.dk (hoeringer@fbr.dk), Danske Advokater (mail@danskeadvokater.dk), 'dirf@dirf.dk' (dirf@dirf.dk), 'daf@shareholders.dk' (daf@shareholders.dk), 'pote@atp.dk' (pote@atp.dk), Postkasse - Samfund - Advokatsamfundet (Samfund@advokatsamfundet.dk)
Fra: Tina Ackermann (FT) (TIA@FTNET.DK)
Titel: Høring - puljebekendtgørelsen
Sendt: 24-08-2020 14:11

Kære alle

Til orientering er udkast til ny bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter sendt i høring.

Vedhæftede dokumenter kan også findes på Høringsportalen:
<https://hoeringsportalen.dk/Hearing/details/64230#Documents>

Med venlig hilsen

Tina Ackermann

Specialkonsulent, Cand. Jur.

Kontor for investorbeskyttelse



Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00

Direkte tlf.: +45 61 82 88 08
<mailto:tia@ftnet.dk>
www.finstilsynet.dk