

Økonomi- og Indenrigsministeriet

Slotsholmsgade 10-12
DK-1216 København K

T +45 7228 2400
F +45 7228 2401
M im@im.dk
W oim.dk

Dato: 7. marts 2012

Folketingets Skatteudvalg

Folketingets Skatteudvalg har den 9. februar 2012 stillet følgende spørgsmål nr. 347 (alm. del), som hermed besvares. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Torsten Schack Pedersen (V).

Spørgsmål nr. 347:

"Kan ministeren bekræfte, at realkreditlån er fuldstændig friholdt fra Tobinskat i Kommissionens forslag om skat på finansielle transaktioner? Der ønskedes en udtømmende besvarelse for hele låneprocessen – f.eks. i forbindelse med en låneomlægning."

Svar:

Kommissionen foreslår en afgift på finansielle transaktioner i EU foretaget af finansielle institutioner mv. Kommissionen foreslår et fælles beskatningsgrundlag og en minimumsharmonisering af afgiftssatsen. Medlemsstaterne vil således selv kunne fastsætte det nationale afgiftsniveau. Kommissionen foreslår bl.a. en minimumssats på 0,1 pct. af handelsværdien af finansielle transaktioner med værdipapirer såsom aktier, obligationer mv. De 0,1 pct. skal afregnes af den køber og den sælger, der er en finansiell institution, hvad enten den finansielle institution handler for egen eller en anden persons regning. En stor del af afgiftsbyrden må forventes at skulle hvile på personer, selskaber mv., som de finansielle institutioner handler på vegne af.

Der skal efter forslaget ikke betales afgift af primærtransaktioner, dvs. transaktioner i forbindelse med udstedelse af aktier og obligationer mv. Efterfølgende handel med disse værdipapirer pålægges imidlertid afgift. Finansielle tjenesteydelser så som forsikringsaftaler, realkreditlån, forbrugerkreditter, betalings-service og køb af valuta er også undtaget fra den foreslåede afgift. Kommissionens forslag indebærer, at efterfølgende handel i relation hertil via såkaldt securitisering, hvor kreditrisici ved en gruppe af låntagere spredes og fordeles, pålægges afgift.

Danske realkreditlån er baseret på udstedelsen af bagvedliggende obligationer med en underliggende sikkerhed efter et princip, hvor låntagers betaling i medfør af obligationen, svarer til det, som investor modtager. Kommissionens forslag indebærer, at danske realkreditobligationer ifølge forslaget, jf. ovenfor, er undtaget afgiften ved udstedelse/låneoptagelse (dvs. ved låntagers oprindelige salg og långivers (investors) køb) af den pågældende obligation, mens den efterfølgende handel med obligationen er omfattet af afgiften.

I hvilket omfang danske realkreditobligationer, herunder kursen/renten på realkreditobligationen, påvirkes af en transaktionsafgift pålagt handel efter udstedelse, vil umiddelbart afhænge af en række forhold. Det vil bl.a. afhænge af

lånetype, herunder om obligationen i tilfælde af førtidig indfrielse kan opsiges til en given kurs – typisk kurs pari (kurs 100 – lånets pålydende værdi), og om obligationen kan tilbagekøbes til markedskurs. Endvidere vil omfanget af efterfølgende handel med obligationen på investorsiden mv. kunne have en betydning. Påvirkningen vil også afhænge af, i hvilket omfang en afgift vil medføre mindre likviditet i markedet for realkreditobligationer og føre til en mindre effektiv prisdannelse.

Hvor der optages et dansk realkreditlån, som låntager fuldt ud tilbagebetaler over lånets løbetid, vil realkreditlånet uanset låntype ifølge forslaget ikke direkte være pålagt en afgift. Da der pålægges en afgift ved efterfølgende handel med realkreditobligationer, kan det imidlertid ikke afvises, at den forventede afgift vil blive overvæltet på selve udstedelsen af realkreditobligationerne. Dette vil kunne påvirke låntagers omkostninger ved realkreditfinansiering i form af reducerede obligationskurser og dermed højere renter i forbindelse med låneoptagelsen. Påvirkningen vil indtræde i den udstrækning, at de investorer, som køber de pågældende obligationer i efterfølgende handel, søger omkostningsdeling med sælger, dvs. realkreditinstituttet, som sælger obligationerne på vegne af låntager. Størrelsen af omkostningerne (og dermed det omfang afgiften belaster de samlede låneomkostninger) vil generelt afhænge af, hvor mange gange obligationen forventes omsat efter udstedelse.

Hvor der optages et dansk realkreditlån, som låntager indfrier før tid, f.eks. i forbindelse med en konvertering, vil der ifølge forslaget – afhængig af indfrielsesmetode – umiddelbart blive pålagt en afgift i forbindelse med konvertering. Om en transaktionsafgift pålægges, vil afhænge af, om låntager køber lånets bagvedliggende obligationer i markedet til gældende markedskurs eller opsiges lånet, jf. ovenfor. I tilfældet hvor lånet indfries ved at købe de bagvedliggende obligationer, vil der umiddelbart skulle betales en afgift. En sådan afgift vil kunne blive overvæltet på kunderne, idet opkøbet sker direkte på vegne af den enkelte kunde. På linje med efterfølgende handel vil en afgift ved indfrielse også kunne blive overvæltet på selve udstedelsen. Derimod vil der ikke skulle betales afgift ved en kontantindfrielse via en opsigelse af lånet til termin, idet der her ikke er tale om en finansiell handel ifølge forslaget.

Dansk realkreditfinansiering kan således, hvis forslaget gennemføres, blive påvirket af en EU-afgift på finansielle transaktioner, selv om primærudstedelse af realkreditobligationer ifølge forslaget ikke skal pålægges afgift.

Med venlig hilsen

Margrethe Vestager