



Folketingets Europaudvalg
Christiansborg

Svar på Europaudvalgets spørgsmål nr. 19 (alm. del) af 4. juli 2019 stillet efter ønske fra Søren Søndergaard (EL)

Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for den skat på finansielle transaktioner, som Frankrig har indført, herunder beskrive hvilke transaktioner, som den omfatter og det årlige provenu fra denne skat.

Svar

Frankrig indførte pr. 1. august 2012 en finansiell transaktionsskat (FTT). En revision heraf trådte i kraft pr. 2. januar 2017.

Den franske FTT pålægges aktier (eller tilsvarende instrumenter) udstedt af franske virksomheder, der har en markedsværdi på mindst 1 mia. euro, og hvis aktier er optaget til handel på en autoriseret markedsplads, fx en børs. Skatten lægges på aktier udstedt af virksomheder med hovedsæde i Frankrig, uanset hvor transaktionen finder sted, dvs. også fx på køb af franske aktier på en børs uden for Frankrig.

Den franske FTT følger således et såkaldt udstedelsesprincip, som indebærer, at beskatning i udgangspunktet sker ud fra, hvad der handles, og ikke hvem der handler eller hvor der handles.

Den franske transaktionsskat har en sats på 0,3 pct. af købsværdien. Skatten pålægges generelt ikke andre værdipapirer (fx obligationer). Der er følgende undtagelser fra transaktionsskatten på aktier:

- Primære udstedelser, dvs. køb af aktier, når en virksomhed udsteder aktierne for første gang.
- Transaktioner foretaget af centrale modparter (Central Counter Parties – CCP) o.l., som agerer mellemlid mellem køber og sælger i en værdipapirhandel, så der sikres en ordnet afvikling af en handel.
- Market-making aktivitet, dvs. visse finansielle aktørers løbende køb og salg af værdipapirer, som udføres mhp. at sikre effektive finansielle markeder med tilstrækkelig likviditet (omsættelighed).

- Køb forbundet med likviditetskontrakter, dvs. kontrakter, hvor en virksomhed stiller egne aktier til rådighed for en finansiel aktør, som kan sælge og købe aktien i markedet mhp. at styrke aktiens likviditet.
- Intra-gruppe transaktioner, dvs. transaktioner mellem to enheder i den samme virksomhed (koncern).
- Repoaktiviteter, dvs. udlån af et værdipapir med aftale om tilbagekøb på et fremtidigt tidspunkt.
- Intra-day operationer, dvs. generelt køb og salg af værdipapirer inden for samme dag.
- Køb af værdipapirer foretaget af visse typer medarbejderfonde.
- Overtagelser af obligationer, som kan konverteres til nye aktier.

Der skal fortsat rapporteres til myndighederne om transaktionerne, selvom de er undtaget. Den franske FITT pålægges alene én gang i en transaktion, uanset hvor mange mellemlidende der indgår i transaktionen.

Derudover pålægges FITT formelt også i visse tilfælde såkaldt højfrekvente handler (fx udført via algoritmer) med aktier¹. Skatten på højfrekvente handler pålægges formelt højfrekvent handel med aktier udstedt både af franske og ikke-franske virksomheder, når handlen foretages af virksomheder etableret i Frankrig, og når slettede eller justerede handelsordrer overstiger en given tærskel. Satsen er i dette tilfælde 0,01 pct. Market-making-aktiviteter er undtaget. Skatten på højfrekvente handler giver efter det oplyste et meget begrænset provenu.

Det bemærkes, at det franske parlament i 2017 besluttede, at intra-day operationer også generelt skulle være omfattet af skatten. Grundet væsentlige vanskeligheder med at implementere dette, blev det dog efterfølgende besluttet først at udskyde og i 2018 helt at opgive denne ændring.

Ved sin indførelse blev den franske FITT også pålagt visse handler med såkaldte credit default swaps (CDS) vedr. EU-landes statsgæld, når den, der køber CDS'en, ikke ejer det underliggende statsgældspapir. En CDS på et lands statsobligationer forsikrer køberen mod eventuelle tab på det underliggende statsgældspapir. FITT-skattesatsen var også i dette tilfælde 0,01 pct. Market-making-aktiviteter var ligeledes undtaget. Siden er denne type handel med CDS (såkaldt "udækkede" handler) dog blevet forbudt i EU og FITT-påleggelsen herpå er derefter blevet fjernet fra den franske FITT.

Den franske FITT indbragte i 2017 1,46 mia. euro (ca. 0,06 pct. af Frankrigs BNP i 2017), jf. den franske regerings forslag til finanslov for 2019.

I februar 2013 indledte en gruppe af EU-lande drøftelser om et forstærket samarbejde om en FITT. 10 lande deltager nu i drøftelserne. Gruppen af lande består af

¹ Højfrekvente handler er handel (køb og salg) eller en tilkendegivet intention om handel (ordreafgivelse), ofte ved brug af automatiserede computerprogrammer (algoritmer), som udføres inden for et meget kort tidsrum, ofte få sekunder.

Tyskland, Frankrig, Belgien, Portugal, Østrig, Grækenland, Slovenien, Italien, Spanien og Slovakiet.² Der arbejdes ifølge det oplyste aktuelt med en form for FTT, der ligner den franske transaktionsskat. Det er muligt, at der under finsk EU-formandskab vil være en drøftelse af FTT blandt alle EU-landene.

Med venlig hilsen

Nicolai Wammen
Finansminister

² Estland deltog oprindeligt, men meddelte i 2016, at man ikke vil deltage i det forstærkede samarbejde.