

**Fra:** Rose Bjare, Peter [<mailto:peter.bjare@kpmg.com>]

**Sendt:** 7. oktober 2019 09:41

**Til:** [lovgivningoekonomi@skm.dk](mailto:lovgivningoekonomi@skm.dk)

**Cc:** [SPL@skm.dk](mailto:SPL@skm.dk); Tina Grønlund <[Tina.Gronlund@ft.dk](mailto:Tina.Gronlund@ft.dk)>

**Emne:** Spørgsmål til L22 (Ophævelse af visse regler om beskatning af renter og kursgevinster og -tab på hybrid kernekapital m.v.)

## TIL SKATTEMINISTERIET

Af Skatteministerens hørings svar af 2. oktober 2019 fremgår:

Hos investor vil den hybride kernekapital m.v. som udgangspunkt skulle behandles efter statsskattelovens § 5, stk. 1, litra a, hvorefter gevinster er skattepligtige og tab er fradragsberettigede, hvis der er tale om spekulation eller næring. Udsteders eventuelle gevinster på den hybride kernekapital m.v., vil skulle behandles efter statsskattelovens § 4. Fradrag for eventuelle tab beror på en fortolkning af statsskattelovens § 6.

## Udbyttekontrakter

I Juridisk Vejledning kan man læse om udbyttekontrakter omfattet af afskrivningslovens § 40:

*Ved en udbyttekontrakt skal forstås enhver kontrakt med ret til løbende indkomst. Dette gælder, uanset om retten til dette er erhvervet i forbindelse med overdragelse af udnyttelsesretten til et formuegode eller i forbindelse med salg mv. af et formuegode.*

*Bestemmelsen omfatter kun afståelse af retten til en bestående udbyttekontrakt.*

*Selve stiftelsen mellem de oprindelige parter, er ikke udtryk for overdragelse af en udbytteret. En sådan aftale kan derimod være omfattet af reglerne om løbende ydelser efter LL § 12 B, når der er tale om overdragelse af et aktiv.*

*Se SKM2012.370.SR om en aftale om køb af ret til omsætning, hvilket ikke anses for en udbyttekontrakt eller for omfattet af LL § 12 B, men derimod som en finansiel kontrakt. Der overdrages ikke et aktiv, men der foretages et kapitalindsud, hvilket tilbagebetales via retten til omsætning.*

*Begrebet udbyttekontrakt omfatter andet end kontrakter, der giver ret til en overskudsandel. Kontrakter, der giver ret til*

- *licensindtægter,*
- *aftaler om retten til at administrere faste ejendomme,*
- *aftaler om afløsningssum for løbende ydelser og*
- *bedækningsbeviser med ret til vederlagsfri bedækning"*

Som det fremgår, dækker udbyttekontrakter meget bredt herunder kontrakter, hvor der erhverves rettigheder til løbende indkomst uanset karakteren af den løbende indkomst. Det er efter vor opfattelse vanskeligt at se, hvorfor hybrid kernekapital, når denne hverken er omfattet af KGL eller ABL ikke skal anses

for en udbyttekontrakt. For erhververen af et bestående kapitalbevis må det betyde, at erhvervelsen er omfattet af afskrivningslovens § 40, ligesom afståelsen hos overdrageren skal beskattes efter afskrivningslovens § 40, stk. 6, der omhandler fortjeneste og tab ved afståelse af udbyttekontrakter.

Skatteministeren anmodes derfor om at svare på, hvorvidt ministeren er enig i, at en overdragelse af et eksisterende bevis på hybrid kernekapital (der ikke anses for en fordring efter KGL) hos både den erhvervende og den overdragende investor skal beskattes efter afskrivningslovens § 40?

Endvidere ønskes skatteministerens svar på, om der ved selve udstedelsen af hybrid kernekapital, der ikke anses for en fordring efter KGL, foreligger overdragelse af aktiver i form af indskud af likvider, som hos investor skal anses for omfattet af ligningslovens § 12 B eller en finansiel kontrakt (som alternativ til en udbyttekontrakt), hvor indskuddet kan anses for at blive tilbagebetalt i form af det løbende afkast (renter) på de udstedte beviser, jf. bl.a. SKM2012.370.

### **Nedskrivning og genopskrivning af hybrid kernekapital**

Hvorledes beskattes det udstedende institut ved en midlertidig nedskrivning af den hybride kernekapital ved manglende opfyldelse af solvenskravet, og af en senere genopskrivning, når kapitalkravene igen er opfyldte? Der henvises i den forbindelse til SKM2014.711.SR, hvor tilsvarende midlertidige nedskrivninger blev beskattet som afståelse hos investor.

Med venlig hilsen / Kind regards

#### **Peter Rose Bjare**

Partner  
Corporate Tax, Financial Services

#### **KPMG ACOR TAX**

Tuborg Havnevej 18  
DK-2900 Hellerup, Copenhagen

Tel: +45 3945 1700  
Mob: +45 5374 7025  
[peter.bjare@kpmg.com](mailto:peter.bjare@kpmg.com)

[www.kpmgacor.dk](http://www.kpmgacor.dk)

#### **TAX NAVIGATION 2019**

Our new series of seminars provides you with hot topics and international perspectives across different areas of tax. Read more and sign up [here](#)

#### **Privacy**

In circumstances where KPMG Acor Tax is Data Controller, we will use collected Personal Data in the manner and for the purpose set out in our privacy notice available at <https://home.kpmg.com/dk/en/home/misc/privacy.html>. Clients of KPMG must bring this to the attention of its staff.

\*\*\*\*\*

The information in this e-mail is confidential and may be legally privileged. It is intended solely for the addressee. Access to this e-mail by anyone else is unauthorized. If you have received this communication in error, please address with the subject heading "Received in error," send to the original sender, then delete the e-mail and destroy any copies of it. If you are not the intended recipient, any disclosure, copying, distribution or any action taken or omitted to be taken in reliance on it, is prohibited and may be unlawful. Any opinions or advice contained in this e-mail are subject

to the terms and conditions expressed in the governing KPMG client engagement letter. Opinions, conclusions and other information in this e-mail and any attachments that do not relate to the official business of the firm are neither given nor endorsed by it.

KPMG cannot guarantee that e-mail communications are secure or error-free, as information could be intercepted, corrupted, amended, lost, destroyed, arrive late or incomplete, or contain viruses.

This email is being sent out by KPMG International on behalf of the local KPMG member firm providing services to you. KPMG International Cooperative ("KPMG International") is a Swiss entity that serves as a coordinating entity for a network of independent firms operating under the KPMG name. KPMG International provides no services to clients. Each member firm of KPMG International is a legally distinct and separate entity and each describes itself as such. Information about the structure and jurisdiction of your local KPMG member firm can be obtained from your KPMG representative.

This footnote also confirms that this e-mail message has been swept by AntiVirus software.

\*\*\*\*\*