

Euronext VPS

Sendt elektronisk til kunde@vps.no

Oslo 9. juni 2021

Høring om nye regler for registrering av finansielle instrumenter underlagt amerikansk kildeskatt.

Det vises til Euronext VPS høringsbrev av 12. mai 2021. VPFF har en rekke merknader til det fremlagte forslag.

Generelt

VPFF har drøftet forslaget med sine medlemmer, og det er bred enighet om at man ønsker en noe endret struktur på prosesser og regelverk. Formålet med de endringer som er beskrevet nedenfor er å redusere den samlede kostnaden i hele verdikjeden, og å redusere operasjonell risiko.

Det er flere kompliserende elementer som vi mener ikke er tilfredsstillende drøftet i høringsnotatet, og som etter vår mening må tillegges vekt.

- Investorens meglerforbindelse for handel, og investorens KI er ofte ikke samme foretak.
- At en rekke KI sannsynligvis ikke vil velge å søke om status som QI, vil medføre at mange investorer må ha flere VPS-konti, noe som vil komplisere oppgjørsprosessene og gi økt operasjonell risiko.
- Investorer som har VPS-konti kan være skattemessig tilhørende i mange ulike land, og riktig behandling av kildeskatt krever kunnskap om en rekke skatteavtaler mellom utstederland og investorenes hjemland.
- Oppgjørsavdelingene i de verdipapirforetak som ikke er banker har liten eller ingen kompetanse om kildeskatt og skatteavtaler, og ikke tilrettelagte tekniske løsninger på dette området.

Tidsfristen

Alle våre medlemmer uttrykker at tidsfristen for gjennomføring er for knapp. Uansett hvordan det endelige regelverk og rutiner blir utformet vil det være nødvendig med organisatoriske og systemtekniske tilpasninger. VPFF kan ikke se at dette kan gjennomføres på forsvarlig måte innenfor den presenterte frist.

Beskrivelse av en alternativ prosess**Aktørene i sakskomplekset er:**

- Investor
- Meglerforetak som handler på vegne av investor
- Kontofører Investor
- Kontofører Utsteder
- Euronext VPS

Krav til løsningen må være:

- Tilfredsstillende kravene stillet fra IRS
- Avklarte ansvarsforhold mellom de ulike aktørene
- Minst mulig operasjonell risiko
- Minst mulig samlet arbeidsbyrde
- Lavest mulig samlede kostnader i verdikjeden
- Løsning som kan gjenbrukes når tilsvarende krav kommer fra andre jurisdiksjoner.

Vår ønskede løsning er:

- Dokumentasjon av skattemessig status gjøres tilgjengelig for KU på VPS-konti.
- KU beregner og rapporterer kildeskatt til relevant myndighet basert på skattemessig status registrert på VPS-kontoen og relevante skatteavtaler.
- KU utbetaler kildeskatt til utstederstaten og utbetaler restprovenyet til investor gjennom samme system som benyttes for utbetaling av utbytte for norske aksjeselskaper.

Begrunnelse:

- VPFF kan ikke se noen prinsipiell forskjell på utbetaling av utbytte fra amerikanske selskaper og utbytte fra selskaper i andre land. Det beregnes i dag kildeskatt og lages rapportgrunnlag for betaling av slik skatt. Dette gjennomføres i dag av KU.
- I utgangspunktet er det selskapet som skal trekke utbytteskatt. For alle praktiske formål vil det si KU. Alle utstederland krever at det må foreligge dokumentasjon for skattemessig status til de som skal motta utbyttet. Det særegne for amerikanske utstedere er at den som utbetaler utbyttet må ha tilgang til dokumentasjonen på individnivå.
- KI er investorens representant, og fører kontoen for investoren. Utbyttebetaling og trekk av kildeskatt er ikke en naturlig del av KI rollen, men hører naturlig hjemme hos utstederforetakets representant, KU.
- Det medfører økte samlede kostnader når mange foretak må gjøre den samme jobben som VPS kan automatisere.
- Korrekt beregning av kildeskatt krever kjennskap til skatteavtaler mellom utstederlandet og investorens skatteland. Det er lite rasjonelt at alle KI må innhente og vedlikeholde slik kunnskap.
- Betydelig operasjonell risiko når utbetalinger skal gå gjennom flere ledd og gjennomføres av mange ulike aktører.

Forutsetninger:

- Samtlige KI må som i dag innhente informasjon om skattemessig tilhørighet for sine kunder. Tilleggskrav om at dette må dokumentere med W8/W9 skjema som lastes opp på VPS-kontoen må innføres.
- Det er ikke krav om at en Kontofører Investor må være QI for å kunne oppdatere kontoen med riktig informasjon om skattedata, så lenge VPS, som er QI, stiller krav til datakvalitet og KU som utbetalende QI har tilgang til dokumentasjonen på den enkelte investor.
- Ansvar for at rapportering til amerikanske myndigheter er korrekt må klargjøres. Det må kunne reguleres i avtale/brukerbetingelser og kan f.eks. innebære at KI vil være ansvarlig for at skattedata registrert på den enkelte konto er korrekt.
- Det utvikles sperrer, slik at amerikanske aksjer kun kan registreres på VPS-konti som har en klarlagt skattestatus og hvor det er tilgjengelig tilfredsstillende dokumentasjon. Tilsvarende vil måtte gjelde for andre jurisdiksjoner hvis tilsvarende krav kommer fra slike.



Aktørenes ansvar:

- W8/W9 skjemaene og tilsvarende er selvdeklareringskjema, og det er den enkelte investor som har ansvaret for at informasjonen gitt i skjemaene er korrekt. KI har kun plikt til å reagere dersom informasjonene gitt åpenbart må være feil.
- KI må ha ansvar for at det er registrert nødvendig skattemessig informasjon på VPS-konti. Konti som ikke tilfredsstillere relevante krav, vil ikke kunne inneholde verdipapirer fra de aktuelle utstederland. KI's ansvar for eventuell feilrapportering vil måtte reguleres i avtale.
- KU vil ha ansvar for at det blir foretatt korrekt rapportering og utbetaling av utbytte/kildeskatt på grunnlag av skatteinformasjon registrert på de aktuelle VPS-konti.

Med vennlig hilsen

Verdipapirforetakenes Forbund



Knut Erik Robertsen

Fagsjef

