



Skatteministeriet

27. marts 2017
J.nr. 2017 - 1061

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 250 af 27. februar 2017 (alm. del).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Kan ministeren bekræfte, at den seneste regulering af formidlingsprovision, der blev vedtaget den 3. juni 2016, jf. lovforslag nr. L 159 (folketingsåret 2016-17), kan medføre, at en dansk investor risikerer at blive dobbeltbeskattet, når investoren får rådgivning af en investeringsrådgiver, der udøver porteføljepleje? Ministeren bedes specifikt forholde sig til, om reguleringen betyder, at investoren både vil blive pålagt beskatning af den modtagne formidlingsprovision samtidigt med, at investoren også bliver beskattet i form af den moms, som investoren skal betale rådgiveren for rådgivningen.

Svar

Indledningsvist bemærkes, at der ikke er tale om dobbeltbeskatning, idet det er to forskellige forhold, der beskattes. Dels kan der være moms på den betaling, som investoren betaler til rådgiveren for rådgivningsydelser, og dels kan investor blive beskattet af selve investeringen i investeringsbeviser eller andre værdipapirer. Med andre ord kan der ikke foretages en direkte sammenligning af den momspligtige og den skattepligtige transaktion.

Investeringsrådgivning og porteføljepleje (porteføljeforvaltning), som investoren skal betale for, er momspligtige ydelser. Som følge af en EU-dom (C-44/11) er porteføljeforvaltning momspligtig i sin helhed, uanset om den indeholder elementer af formidlingsydelser, som ville have været momsfrie, hvis de ikke havde været leveret sammen med porteføljeforvaltning.

Ved lov nr. 632 af 8. juni 2016 blev reglerne for investeringsrådgivning ændret, således at et pengeinstitut og øvrige investeringsrådgivningsvirksomheder i visse tilfælde ikke må modtage og beholde en evt. formidlingsprovision. En rådgivningsvirksomhed er herefter afskåret fra at modtage og beholde formidlingsprovisionen, når der foreligger en aftale om investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag eller om skønmæssig porteføljepleje.

Momsgrundlaget for den momspligtige porteføljeforvaltning har hidtil i et vist omfang kunne reduceres med den formidlingsprovision, som betales til investoren. Som følge af de nye regler om formidlingsprovision vil det ikke længere være muligt at indgå aftaler, der gør det muligt at reducere momsgrundlaget med den betalte provision.

I forhold til beskatningen af investor, indebærer de nye regler, at formidlingsprovisionen skal tilbagebetales til investor i de situationer, hvor der foreligger en aftale om porteføljepleje. Civilretligt anses dette som en betaling fra investeringsinstituttet til investor. Skattemæssigt vil dette blive beskattet på samme måde som andre midler, der udbetales fra investeringsinstituttet til investor, jf. svaret på spørgsmål 2 vedrørende lovforslag L 159 (2015-16). Det vil sige, at hvis der fx er tale om investering i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, skal beløbet kvalificeres som aktieindkomst. Hvis der er tale om et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, eller et investeringselskab, skal beløbet kvalificeres som kapitalindkomst.

I et investeringsinstitut med minimumsbeskatning beskattes den opgjorte minimumsindkomst hos investor. Hvis investeringsinstituttet betaler formidlingsprovision til fx et pengeinstitut, er der tale om en udgift til administration, der kan fradrages ved opgørelsen af minimumsindkomsten. Det samme gør sig gældende i den situation, hvor der er tale om et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Den tilbagebetalte formidlingsprovision fradrages ved opgørelsen af minimumsindkomsten, uanset om der er tale om en situation, hvor der foreligger en aftale med investor om investeringsrådgivning på uafhængigt grundlag, eller hvor der er tale om skønsmæssig porteføljepleje.

Beskatningen af formidlingsprovisionen opvejes således af, at der ved opgørelsen af minimumsindkomsten er opnået fradrag for den betalte formidlingsprovision.

I tilknytning til beskrivelsen af den skattemæssige behandling af tilbagebetalt formidlingsprovision kan det oplyses, at Investeringsfondsbranchen har påpeget, at den nuværende retsstilling volder problemer for investeringsinstitutterne. Skatteministeriet er i dialog med Erhvervsministeriet og Investeringsfondsbranchen med henblik på at finde en løsning på dette problem.