

Folketingets Skatteudvalg
Christiansborg
1240 København K

Kurt Siggaard
Partner
ksi@holst-law.com

Sekretær Birgith Steffensen
bis@holst-law.com
T +45 8934 0013

J.nr. 020869-0049 KSI/BIS

9. december 2008

Vedrørende L 23, § 2, nr. 1

I forbindelse med skatteministerens skriftlige fremsættelse af ovennævnte lovforslag den 8. oktober 2008, angives som begrundelse for det fremsatte lovforslag, § 2, nr. 1 følgende:

“- definitionen af investeringsselskaber, så der ikke skattefrit kan akkumuleres indkomst i visse investeringsforeninger i lavskatområder uden for EU”

Ved betænkning afgivet af Skatteudvalget i december 2008, 3. udkast, hvori ændringsforslag nr. 9 er trukket tilbage af skatteministeren og et nyt forslag indarbejdet, fremgår der af betænkningen, 3. udkast til lovforslagets § 2, nr. 1, følgende forslag til bestemmelse:

“I § 19, stk. 2, nr. 2, indsættes som 5. pkt. og 6. pkt.:

Uanset der ikke er pligt til tilbagekøb, anses selskabet for et investeringsselskab, hvis dets virksomhed består i kollektiv investering i værdipapirer mv. Ved kollektiv investering forstås, at selskabet har mindst 8 deltagere.”

Om den nævnte omformulering af den foreslåede ændring af definitionen af investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 angives det i bemærkningerne til betænkningen, 3. udkast, til nr. 9 følgende:

“Formålet med den foreslåede ændring af definitionen af begrebet investeringsselskab er at sikre en korrekt beskatning af personer her i landet, som investerer i udenlandske investeringsinstitutter, der opsamler deres overskud i instituttet og ikke giver de danske skattemyndigheder sådanne oplysninger om sammensætningen af instituttets overskud, at de danske investorer løbende kan blive beskattet af deres andel af overskuddet i overensstemmelse med danske skatteregler.”

Ændringsforslaget indeholdt i betænkningen, 3. udkast, begrundes endvidere således i bemærkningerne til den ændrede formulering:

Holst, Advokater
Hans Broges Gade 2
DK-8100 Århus C
T, +45 8934 0000
F, +45 8934 0001
holst-law.com

Jørgen Holst
Steffen Ebdrup
Torben Brøgger
Henrik Steen Jensen
Jakob B. Sørensen
Erik Jensen
Kurt Siggaard
Jakob Schmidt
Carsten Led-Jensen
Jørgen Lillelund Olsen
Tina Braad

”I nogle tilfælde er kollektive investeringsinstitutter i lande og områder uden for EU konstrueret, så de falder uden for den nuværende definition af investeringselskab, jf. § 19, stk. 2, nr. 2, idet betingelsen om tilbagekøb ikke er opfyldt. Herved opnår de danske investorer, at deres afkast fra investeringsinstituttet først beskattes, når beviserne i instituttet afstås og ikke løbende, selvom beskattningen ville ske løbende, hvis de pågældende investorer havde foretaget investeringen direkte.”

Med den foreslåede ændring til lovforslaget § 2, nr. 1, indeholdt i betænkningen, 3. udkast til § 2, jf. betænkningens nr. 9, vil en lang række såvel børsnoterede som unoterede aktie- og anpartsselskaber – som i dag er selskabsskattebetalende – blive omfattet af begrebet ”investeringselskaber” omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 med den virkning, at danske skattesubjekter ikke bliver skattepligtige i forbindelse med deres afståelse af aktier og anparter i de nævnte investeringselskaber, men årligt vil skulle medregne urealiserede gevinster og urealiserede tab ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 5.

Såvel børsnoterede som unoterede danske skattepligtige aktie- og anpartsselskaber, der har til formål at investere midler i værdipapirer, det være sig aktier eller obligationer, og som ikke er næringsdrivende med køb og salg af værdipapirer, henset til den lave omsætnings hastighed, vil med den ændrede afgrænsning af de selskaber, der skal anses for investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, blive omfattet af denne bestemmelse.

Investorer i sådanne selskaber, typisk pensionsopparere og pensionister, som har haft behov for at få forvaltet deres pensionsopparinger gennem aktie- eller anpartsinvestering i sådanne investeringselskaber, vil med den ændrede afgrænsning af investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 fremover skulle medregne urealiserede gevinster og urealiserede tab ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, uanset om de pågældende investorer har likviditet til at betale skatten med, medmindre der tvangsrealiseres dele af investeringerne for at fremskaffe den til skattebetalingerne fornødne likviditet.

De nævnte aktie- og anpartsinvestorer, herunder pensionisters øvrige, løbende indtægtsforhold må antages at være af så varierende karakter, at deres muligheder for at udnytte skatteværdien af tab på deres investeringer vil være meget forskellige.

Det investeringsforvaltningsbehov, som i dag løses gennem en række børsnoterede og unoterede aktie- og anpartsselskaber – selskaber der med ændringsforslaget vil blive kvalificeret som ”investeringselskaber” i aktieavancebeskatningslovens § 19’s forstand, fordi de ofte har langt flere end 8 deltagere, må med vedtagelsen af ændringsforslaget antages fremover at blive opfyldt gennem individuelt ejede danske eller udenlandske kapitalelskaber, som gennem administrationsaftaler kan få opfyldt det nævnte administrationsbehov.

Opmærksomheden henledes endvidere på afgrænsningen af investeringsselskaberne i § 19, stk. 3, som med den ændrede afgrænsning af "investeringsselskaber" omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 må antages at få en langt større betydning end hidtil.

En lang række familieejede selskaber og koncerner ejes typisk gennem et eller flere holdingselskaber, som ejer aktier i datterselskaber og datterdatterselskaber, men med en samlet direkte eller indirekte råden over mindre end 50 % af aktiekapitalen eller 50 % af stemmeretsværdien i et givent selskab.

Jf. f.eks. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 6, vil direkte eller indirekte ejerskab til mindst 25 % af aktiekapitalen i et selskab kvalificere dette selskab som værende et datterselskab i denne sammenhæng.

I de ovennævnte tilfælde, hvor f.eks. en familiekreds på mere end 8 personer ejer aktier i et holdingselskab, hvis datterselskabsaktier ikke kontrolleres med mere end 50 %, vil den ændrede afgrænsning af "investeringsselskaber" omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 indebære, at den nævnte familiekreds fremover årligt skal opgøre urealiserede gevinster og urealiserede tab ved opgørelsen af deres skattepligtige indkomst, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 5.

Forslag til ændret affattelse af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, nr. 2, 7. punkt

"Uanset der ikke er pligt til tilbagekøb, anses selskabet for et investeringsselskab, hvis dets virksomhed drives uden for EU og består i kollektiv investering i værdipapirer mv., og selskabet ikke giver de danske skattemyndigheder oplysninger om sammensætningen af selskabets overskud, der gør det muligt for danske investorer løbende at blive beskattet af deres andel af overskuddet i overensstemmelse med danske skatteregler herom. Ved kollektiv investering forstås, at selskabet har mindst 8 deltagere."

Bemærkninger til forslaget

Som indledningsvis nævnt bæres forslaget til ændret formulering af § 2, nr. 9, i bemærkningerne til 3. udkast til betænkning med, at den foreslåede ændring af definitionen af begrebet investeringsselskab skal sikre en korrekt beskatning af personer her i landet, som investerer i udenlandske investeringsinstitutter, der opsamler deres overskud i instituttet og ikke giver de danske skattemyndigheder sådanne oplysninger om sammensætningen af instituttets overskud, at de danske investorer løbende kan blive beskattet af deres andel af overskuddet i overensstemmelse med danske skatteregler.


Investorer i de danske børsnoterede og unoterede aktie- og anpartsselskaber - selskaber som løbende er underkastet almindelig selskabsskattebetaling - bliver løbende beskattet

efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler i forbindelse med deres realisation af aktier eller anparter i selskaberne. Der er for gennemførelsen af denne helt ordinære beskatning af de pågældende investorer efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler ikke noget behov, at de danske skattemyndigheder løbende modtager oplysninger om sammensætning af selskabets overskud. Enhver form for realiseret overskud vil som udgangspunkt for fysiske personer blive beskattet som aktieindkomst efter de derom gældende regler.

Udenlandske investeringsinstitutter uden for EU, som ubeskattet akkumulerer overskud i instituttet uden at give de danske skattemyndigheder skatterelevante oplysninger om sammensætningen af instituttets overskud, vil efter ovennævnte forslag blive omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19's definition af begrebet "investeringselskaber" og investorerne i sådanne udenlandske investeringsinstitutter vil vedrørende denne del af deres investeringer blive omfattet af lagerbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 5. Danske investorer i sådanne udenlandske investeringsinstitutter vil derfor i forbindelse med deres investering i sådanne have interesse i at undersøge, hvorvidt en sådan ubeskattet overskudsakkumulation finder sted i selskabet og må i givet fald være indstillet på, at der vedrørende investering i sådanne udenlandske investeringsinstitutter gælder særlige beskatningsregler.

Såfremt den i betænkningen, 3. udkast foreslåede, ændrede afgrænsning af "investeringselskaber" i aktieavancebeskatningslovens § 19 gennemføres må det antages, at dette vil få meget betydelig indflydelse på de provenumæssige virkninger, lovforslaget vil få, navnlig vedrørende indkomståret 2009.

Med venlig hilsen



Kurt Siggaard