



Skatteministeriet

16. januar 2019
J.nr. 2017 - 5308

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 114 - Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kildeskatteloven, ligningsloven om forskellige andre love (Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder, for opsparing i investeringsinstitutter og for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 1 af 27. november 2018.

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 26. november 2018 fra Finans Danmark, jf. L 114 – bilag 3.

Svar

Finans Danmark har en række kommentarer til den del af lovforslaget, der omhandler udenlandske investorers fritagelse for udbytteskat ved investering i danske investeringsinstitutter. Det er en betingelse for fritagelsen, at det danske investeringsinstitut har betalt en skat på 15 pct. af modtagne danske aktieudbytter.

Overordnet er det Finans Danmarks opfattelse, at den konkrete implementering af denne del af den politiske aftale om en række erhvervs- og iværksætterinitiativer betyder, at initiativet ikke vil få den ønskede effekt for de danske investeringsinstitutters mulighed for at kunne tiltrække udenlandske investorer.

For det første ses det som en udfordring, at det er besluttet at fastholde modellen med kildeskat og efterfølgende tilbagesøgning i en overgangsperiode indtil nettoindeholdelsesmodellen er på plads og kan håndtere en nettoindeholdelse på 0 pct. for de udenlandske investorer.

Det skal hertil bemærkes, at tilbagesøgning kun er nødvendigt i en overgangsperiode indtil en ny udbyttemodel med nettoindeholdelse kan implementeres. Der er desuden ikke tale om, at udenlandske investorer i danske investeringsinstitutter bliver stillet anderledes end udenlandske investorer, som har investeret direkte i danske aktier, og som tilsvarende er berettiget til en lavere udbytteskat end en udbytteskat på 27 pct.

For det andet kritiserer Finans Danmark, at der er valgt en model, hvor sikringen af de udenlandske investorers fritagelse for dansk udbytteskat forudsætter, at de udenlandske investorer placeres i særlige afdelinger. Af hensyn til danske investorer er det ved lovforslaget valgt, at fritagelsen for udbyttebeskatning kun skal gælde for afdelinger, hvor der udelukkende er udenlandske investorer. Finans Danmark påpeger, at dette kan give konkrete udfordringer, hvor en udenlandsk investor måtte flytte til Danmark og dermed ændre status til dansk investor. Det kan også være vanskeligt for de danske investeringsinstitutter at sikre, at danske investorer ikke køber beviser i afdelinger, der er forbeholdt udenlandske investorer.

På den baggrund anbefaler Finans Danmark, at modellen ændres, således at det i stedet bliver muligt for den enkelte afdeling at vælge, om afdelingen skal være en frikortsafdeling med en udbyttebeskatning af alle investorer såvel danske som udenlandske, eller om afdelingen skal beskattes med 15 pct. af modtagne danske aktieudbytter med deraf følgende mulighed for, at udenlandske investorer kan fritages for dansk udbytteskat.

Finans Danmark henviser til, at en sådan løsning vil give mulighed for, at afdelinger, der næsten udelukkende investerer i udenlandske aktier, vil kunne udbydes til udenlandske in-

vestorer med skattefrihed for udlodningerne. I forhold til danske investorer vil disse afdelinger kun medføre en beskeden overbeskatning i det omfang, der måtte være investeret i danske aktier.

I forhold til afdelinger, der udelukkende investerer i danske aktier, vil overbeskatning af danske investorer kunne undgås ved i vedtægterne og prospektet at angive, at disse afdelinger ikke er egnet for danske investorer. Hvis en dansk investor alligevel investerer i en sådan afdeling, må den danske investor acceptere, at der skal betales 27 pct. i skat af afkastet fra afdelingen, selvom afdelingen allerede har betalt 15 pct. i skat af udbytte fra de danske aktier, som afdelingen har investeret i.

Finans Danmark anfører, at deres model ikke vil indebære udfordringer i forhold til robustheden i skattesystemet, i og med at tilbagesøgningsproceduren er fastholdt for de udenlandske investorer, indtil nettoindeholdelsesmodellen er på plads.

Det skal hertil bemærkes, at baggrunden for den udformning af reglerne for udenlandske investorers fritagelse for dansk udbytteskat ved investering i danske investeringsinstitutter, der er indeholdt i det fremsatte lovforslag, er, at det har været en væsentlig præmis, at danske investorer ikke unødigt overbeskattes. Ved lovforslaget er der lagt vægt på at undgå den situation, hvor en dansk investor udsættes for, at der i forhold til udbytter fra danske aktier sker en overbeskatning, ved at der dels betales 15 pct. i skat ved udbytteudlodning til investeringsinstituttet, dels betales 27 pct. i skat ved investeringsinstituttets udlodning. Hertil kommer, at den skitserede virkning vil kunne undgås, hvis der i forhold til ønsket om at tiltrække udenlandske investorer benyttes investeringsinstitutter, der er organiseret som investeringsselskaber omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, i stedet for investeringsinstitutter, hvor der er valgt minimumsbeskatning.

Det er dog korrekt, at lovforslagets model forudsætter, at de danske minimumsbeskattede investeringsinstitutter kan sikre, at en dansk investor ikke køber sig ind i de afdelinger, der er forbeholdt udenlandske investorer, og at det kan være vanskeligt.

På den baggrund vil der ved 2. behandlingen af lovforslaget blive stillet ændringsforslag, der imødekommer Finans Danmarks ønsker. Det er i den forbindelse tillagt afgørende vægt, at der for udenlandske investorer fortsat vil blive indeholdt en fuld kildeskat på 27 pct. med efterfølgende tilbagesøgningsadgang indtil den påtænkte nettoindeholdelsesmodel er på plads. Derved vil der ved udlodning fra en afdeling, der har valgt 15 pct. beskatning, skulle indeholdes 27 pct., uanset om investor er dansk eller udenlandsk. I forhold til den danske investor sikres det dermed, at der fortsat vil være indberetning og automatisk medtagelse på årsopgørelsen af udlodningen (minimumsindkomsten).

Finans Danmark har herudover to tekniske bemærkninger.

Den første bemærkning vedrører skattepligtsbestemmelsen for de minimumsbeskattede investeringsinstitutter. Det er Finans Danmarks opfattelse, at det er unødvendigt at betinge skattefriheden for udbytter fra danske investeringsselskaber af, at det pågældende

investeringsselskab efter vedtægterne ikke kan investere i danske aktier mv. Dette i og med at danske investeringsselskaber skal betale en skat på 15 pct. af modtagne danske aktieudbytter. Betingelsen betyder, at der bliver tale om dobbeltbeskatning.

Det er yderligere anført, at samme problemstilling gør sig gældende i forhold til den gældende formulering af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Det kan tiltrædes, at der ikke er behov for at stille krav til indholdet af vedtægterne for danske investeringsselskaber. Det kan således tiltrædes, at det afgørende kriterium må være, at der er betalt en skat på 15 pct. af modtagne aktieudbytter fra danske aktier, der er udstedt af et dansk selskab, som ikke er et dansk investeringsselskab. I en situation, hvor et dansk investeringsselskab A har investeret i et andet dansk investeringsselskab B, der har investeret i et dansk aktieselskab C, der ikke er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, vil det være tilstrækkeligt, at investeringsselskab B har betalt en skat på 15 pct. af aktieudbytter modtaget fra aktieselskab C. For at undgå dobbeltbeskatning, bør udbytte fra investeringsselskab B til investeringsselskab A være undtaget fra beskatning.

Der vil på den baggrund ved 2. behandlingen blive stillet ændringsforslag, således at både skattepligtbestemmelsen for de minimumsbeskattede investeringsinstitutter, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, og skattebestemmelsen for investeringsselskaberne, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, får et indhold, der er i overensstemmelse med ovenstående.

Herudover undrer Finans Danmark sig over, at der i skattepligtsbestemmelsen for de minimumsbeskattede investeringsinstitutter ikke indgår en udtrykkelig undtagelse for udbytter, der modtages fra et andet minimumsbeskattet investeringsinstitut, der udelukkende investerer i fordringer (obligationer) omfattet af kursgevinstloven og afledte finansielle instrumenter. Dette i og med at det udtrykkeligt er anført, at bestemmelsen er udformet i overensstemmelse med bestemmelsen i selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, som indeholder en sådan udtrykkelig undtagelse.

Det skal hertil bemærkes, at det er fundet unødvendigt udtrykkeligt at referere til udbytter fra denne kategori af minimumsbeskattede investeringsinstitutter, da disse udbytter vil være omfattet af reglen om, at der ikke er krav om betaling af en skat på 15 pct. af udbytte, der modtages fra et andet investeringsinstitut med minimumsbeskatning, som efter vedtægterne ikke kan investere i aktier mv. i selskaber, der er hjemmehørende i Danmark.

Den anden bemærkning vedrører bestemmelserne om henholdsvis personers og selskabers begrænsede skattepligt af danske aktieudbytter.

Finans Danmark anfører, at de to bestemmelser tilsvarende bør ændres, således at det heller ikke her stilles som en betingelse for skattefriheden af udbytter, der modtages fra danske investeringsselskaber, at investeringsselskabet efter dets vedtægter ikke kan investere i danske aktier mv.

Det kan tiltrædes. Der vil blive stillet ændringsforslag, således at de to bestemmelser rettes til svarende til de ovenfor bebudede ændringer af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, og selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Endelig ønsker Finans Danmark at få bekræftet, at udenlandske investorer i et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der ikke har modtaget udbytte fra danske aktier, er fritaget for dansk skattepligt af udbytte fra investeringsinstitutter, uanset om der måtte være danske investorer i investeringsinstituttet. Dette kan bekræftes.