

  
Skatteministeriet

17. maj 2016  
J.nr. 15-1386553

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 123 - Forslag til lov om ændring af lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m.v., aktieavancebeskatningsloven, virksomhedsskatteoven og forskellige andre love samt ophævelse af lov om investeringsfonds (Tilpasning i forhold til EU-retten med hensyn til genbeskatning af underskud i faste driftssteder, definition af datterselskabsaktier og nedsættelse af indkomstkattesatsen på udgående udbytter samt indgreb mod omgåelse af udbyttebeskatningen i forbindelse med investering i investeringsinstitutter, justering af indgrebet i virksomhedsordningen og andre justeringer af erhvervsbeskatningen).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 28 af 12. maj 2016.

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen

## Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 12. maj 2016 fra Dansk Aktionærforening, jf. L 123 - bilag 12.

## Svar

*Dansk Aktionærforening bemærker indledningsvist, at de ikke var med på Skatteministeriets høringsliste til L 123, og derfor ikke er blevet hørt. Derfor fremsendes Dansk Aktionærforenings lovbemærkninger direkte til Folketingets Skattendvalg.*

*Dansk Aktionærforening vurderer, at indgrebet mod omgåelse af udbyttebeskatningen i forbindelse med tilbagesalg til det udstedende investeringsinstitut mv. vil formindske udenlandske investorers interesse i at investere i danske investeringsfonde og samtidig ramme både danske private investorer og danske livsforsikringselskaber. Dansk Aktionærforening er desuden af den opfattelse, at lovforslaget angriber princippet om kundens ret til at få sine penge igen, når der investeres i investeringsfonde.*

*Dansk Aktionærforening påpeger, at hvor der er tale om en dansk investor, vil værdipapirer omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 være omfattet af lagerbeskatning. En fortjeneste for en dansk aktionær vil være skattepligtig, uanset om en afståelsessum anses som en avance eller et udbytte.*

*Dansk Aktionærforening henviser desuden til, at for investorer, der er fysiske personer, og som anvender virksomhedsordningen, vil indgrebet vedrørende tilbagesalg til det udstedende investeringsinstitut mv. have negative konsekvenser.*

*På grund af EU-retten, er det ikke muligt at begrænse indgrebet til at gælde for udenlandske investorer. Dansk Aktionærforening foreslår derfor, at stramningen alene skal finde anvendelse for investorer, der er selskaber, således at investorer, der er fysiske personer ikke rammes af stramningen.*

*Afslutningsvist bemærker Dansk Aktionærforening, at den del af lovforslaget, der vedrører salg og genkøb af investeringsbeviser uden udbytteret, vil betyde, at danske investorer fremover vil blive beskattet af det udbytte, som de "gamle" investorer har tjent året før, hvis de i begyndelsen af et år køber nye investeringsbeviser i en udbyttebetalende aktiefond.*

Jeg beklager indledningsvist, at Dansk Aktionærforening ved en fejl ikke er blevet hørt i forbindelse med, at lovforslaget blev sendt på fornyet høring i forbindelse med fremsættelsen den 23. februar 2016.

Herudover vil jeg generelt bemærke, at de gældende regler indebærer, at der som udgangspunkt er udbytteskat ved udlodning fra investeringsinstitutter. Det er bl.a. hensigten med lovforslaget at beskytte denne udbyttebeskatning. Det er afgørende, at reglerne er robuste, således at der ikke kan ske omgåelse af udbyttebeskatningen.

*Tilbagesalg til udstedende investeringsinstitut mv.*

Det er korrekt, at danske investorer beskattes, uanset om der er tale om en avance eller et udbytte. I forhold til udenlandske investorer indebærer reglerne dog, at disse alene er

skattepligtige af udbytter fra danske selskaber og investeringsinstitutter, mens avancerne er skattefri. Dermed vil udenlandske investorer have en interesse i at konvertere udbytter til avancer for at undgå dansk beskatning. Det er derfor foreslået at lukke det hul, der gør det muligt for udenlandske investorer i investeringsinstitutter at undgå dansk udbyttebeskatning ved at tilbagesælge deres investeringsbeviser til det udstedende investeringsinstitut.

I forbindelse med den supplerende høring af lovforslaget er det fra flere sider blevet påpeget, at danske investorer i visse situationer kan blive udsat for overbeskatning. Det er i den forbindelse tilkendegivet i høringsskemaet, at der vil der blive stillet et ændringsforslag. Ved ændringsforslaget vil der blive foreslået en justering af reglerne for opgørelsen af den såkaldte lagerbeskatning, således at det klart fremgår, at der ikke sker dobbeltbeskatning af lagerbeskattede danske investorer, herunder institutionelle investorer såsom livsforsikringselskaber.

Det er desuden opfattelsen, at lovændringen i videst muligt omfang er målrettet til de situationer, hvor der er risiko for, at der kan ske en omgåelse af udbyttebeskatningen. I de tilfælde, hvor investor vælger at tilbagesælge til det udstedende investeringsinstitut, er der mulighed for at søge dispensation. Det er normalt en betingelse for dispensation, at investor afstår alle beviser i det pågældende institut. Herudover kan investeringsbeviset afstås via investors bank. Dette skal desuden sammenholdes med, at langt de fleste investeringer foretages i investeringsinstitutter, der er omfattet af UCITS-direktivet, som netop foreslås undtaget fra den foreslåede stramning. Der er således flere muligheder for, at investorer kan undgå at blive udbyttebeskattede ved salg af investeringsbeviser. Jeg er således ikke enig i, at lovforslaget angriber princippet om kundens ret til at få sine penge igen, når der investeres i investeringsinstitutter.

I relation til Dansk Aktionærforenings bemærkninger om, at indgrebet er uhensigtsmæssigt for fysiske personer, der anvender virksomhedsskatteordningen, bemærkes, at indgrebet ikke ændrer på, hvorledes udbytter fra investeringsinstitutter efter gældende regler behandles i virksomhedsordningen.

I forbindelse med Dansk Aktionærforenings forslag om, at indgrebet afgrænses til alene at gælde for selskaber, bemærkes, at både fysiske personer og selskaber har mulighed for at omgå udbyttebeskatningen ved at tilbagesælge aktier mv. til det udstedende investeringsinstitut. Ved at undtage fysiske personer fra at være omfattet af indgrebet, vil udbyttebeskatningsreglerne således fortsat ikke være robuste.

#### *Salg og genkøb af investeringsbeviser uden udbyttet*

Formålet med den del af lovforslaget, der vedrører salg og genkøb af investeringsbeviser uden udbyttet, er at sikre, at udenlandske investorer ikke konverterer skattepligtige udbytter til skattefri avancer. I dag kan udenlandske investorer undgå dansk udbyttebeskatning ved at ombytte et investeringsbevis med udbyttet til et tilsvarende bevis uden udbyttet. På den måde undgås dansk udbytteskat, da gevinsten anses som en skattefri avance, selvom forskellen mellem værdien af de to beviser netop er det latente udbytte.

Med indgrebet sidestilles investeringsbeviser i minimumsbeskattede investeringsinstitutter således med almindelige aktieinvesteringer. Der vil også ved investering direkte i et aktieselskab, kunne være tale om, at man via en udbytteudlodning får sin købesum retur.