



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2006-418-0308

Dato:

31 MAJ 2006

Til

Folketinget - Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 306 af 8. maj 2006.

(Alm. del).


Kristian Jensen


/Lise Bo Nielsen

Spørgsmål: Ministerens anmodes om at kommentere artiklen i Berlingske Tidende fra d. 8. maj 2006 "Kapitalfonde koster staten milliarder", jf. SAU alm. del - bilag 163. I den forbindelse anmodes ministeren om at redegøre for, hvad provenutabet for staten har været i årene 2001-2005 ved den beskrevne fidus, og hvorledes problemstillingen i artiklen forholder sig til det netop vedtagne lovforslag L 116?

Svar: Jeg kan henvise til min besvarelse af spørgsmål S 4658.



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2006-418-0309

Dato:

18 MAJ 2006

Til

Folketingets Lovsekretariat

Hermed sendes svar på spørgsmål S 4658 indleveret af Poul Henrik Hedeboe, (SF).



Kristian Jensen



/Lise Bo Nielsen

Spørgsmål: Vil ministeren med den aktuelle TDC-sag som regneeksempel oplyse, hvor stor skattereduktion der fra TDC's side opnås ved en øget belåning fra 31 mia. kr. til 76,4 mia. kr. og efterfølgende skattely på f.eks. kanaløerne?

Svar: I spørgsmålet spørges der isoleret til reduktionen af TDCs selskabsskattebetaling som følge af forøget belåning. Jeg kan principielt ikke udtale mig om enkelte selskabers forhold.

I det følgende beskrives generelt de skattemæssige aspekter ved opkøb af danske virksomheder, hvor selve opkøbet efterfølges af dels en ekstraordinær udlodning og dels en forøget belåning i den danske virksomhed. Der er tale om en beskrivelse af situationen, som Skatteministeriet ser den på nuværende tidspunkt. SKAT har nedsat en arbejdsgruppe, der netop skal undersøge de skattemæssige aspekter ved kapitalfondenes opkøb af danske virksomheder.

Jeg mener ikke, at man kan nøjes med isoleret at se på reduktionen af selskabsbeskatningen som følge af den forøgede belåning. Det er nødvendigt at se på hele forløbet. Forløbet kan med fordel opdeles i følgende tre elementer – opkøbet, udlodningen og den forøgede belåning.

Lad mig dog først nævne, at man skal være opmærksom på, at kapitalfundsmodellen blot er en blandt flere måder, hvorpå en række investorer kan foretage en fælles investering. De udenlandske investorer kan tillige være organiseret som et selskab (svarende til danske aktie- eller anpartsselskaber). Opkøberens valg af organiseringsform vil være påvirket af flere faktorer. Disse faktorer kan være skatteretlige og de kan være selskabsretlige. I forbindelse med kapitalfonde er det bl.a. blevet påpeget, at den enkelte investors indflydelse i kommanditselskaber eller lignende er begrænset målt i forhold til et selskabs aktionærer.

Opkøbet

Opkøbet medfører, at de hidtidige aktionærer får udbetalt et provenu. Dette provenu kan have udløst en avancebeskatning af de hidtidige aktionærer i Danmark eller i udlandet.

Det må endvidere formodes, at det provenu, som de hidtidige aktionærer har modtaget, geninvesteres på en eller anden måde. Det kan eksempelvis være ved investeringer i andre danske virksomheder/aktier. Disse investeringer kan ligeledes udløse dansk beskatning på et senere tidspunkt.

Udlodningen

Udgangspunktet er, at modtageren af udbytter er skattepligtig af udbytterne.

I Danmark er udbytter fra datterselskaber til moderselskaber gjort skattefrie. Reglerne om skattefrihed for datterselskabsudbytter har sin rod i EU's moder-/datterselskabsdirektiv.

Skattefriheden er begrundet i et ønske om at undgå kædebeskatning af udbyttebetalingerne. Forestiller man sig en koncern med et moderselskab, et datterselskab og et datterdatterselskab, ville der – uden skattefritagelsen – ske beskatning af udbytte fra datterdatterselskabet

tre gange inden udbyttet udbetales til aktionærerne i moderselskabet. Med skattefritagelsen beskattes udbyttet kun én gang - ved udbetalingen til aktionærerne i moderselskabet.

Skattefritagelsen forudsætter p.t. ejerskab af mindst 20 pct. af aktiekapitalen i det udbyttegivende selskab samt at udbyttedtageren er hjemmehørende i EU eller et land, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark.

Ved udbetaling af udbytte til kapitalfonde er det de enkelte investorer i kapitalfonden, der skal eje 20 pct. og være hjemmehørende i EU eller et land, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark. Kapitalfonde anses nemlig skattemæssigt for at være transparente.

Udloddes der udbytte til udenlandske aktionærer, hvor betingelserne for skattefrihed ikke er opfyldte, skal det udloddende selskab indeholde en endelig skat på 28 pct. af udbyttet. Udenlandske investorer, der er hjemmehørende i et land, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, kan få nedsat kildebeskatningen efter overenskomsten.

Sammenfattende kan det siges, at udbytte normalt ikke kan udloddes direkte fra et dansk selskab til en kapitalfondsinvestor, uden at det udløser beskatning. Det kan kun ske skattefrit, hvis den enkelte kapitalfondsinvestor ejer mere end 20 pct. af aktiekapitalen i det danske selskab og er hjemmehørende i et "dbo-land".

Forøget belåning

Det er korrekt, at en forøgelse af belåningen i et dansk selskab isoleret set medfører, at det pågældende selskab betaler en lavere selskabsskat i Danmark. Størrelsen på denne mindskelse af selskabsskatten vil afhænge af, hvilken rente, der betales på lånet.

Det bemærkes, at de hidtidige aktionærer eller en anden køber på samme måde kunne have nedbragt selskabets skattebetaling. Der er altså ikke tale om, at der på den måde gælder noget særligt for kapitalfonde.

I den forbindelse kan det tillige nævnes, at lov nr. 308 af 16. april 2006 (lovforslag L 116) medfører, at lån mellem kapitalfonden og selskabet nu er omfattet af reglerne om tynd kapitalisering og transfer pricing. Renten på et sådant lån skal dermed være markedsrenten og gældens størrelse kan som udgangspunkt maksimalt være fire gange egenkapitalens størrelse.

Der vil være en korresponderende renteindtægt til renteudgiften. Renteindtægten vil være skattepligtig for modtageren. Beskatningen af modtageren afhænger imidlertid af, hvor denne er bosiddende/hjemmehørende. Det vides ikke, hvor rentemodtagerne befinder sig. De kan være beskattet på dansk niveau (evt. som følge af værnsregler i Danmark eller i lande med skatteniveau som Danmark) eller de kan være beskattet på et niveau, der er væsentligt lavere end det danske.

Det må formodes, at koncerner ofte vil bestræbe sig på, at kapitalen i koncernen er placeret således, at afkastet beskattes laveste muligt. Ejerne vil derfor bestræbe sig på at finansiere højt beskattede selskaber med gæld i stedet for med egenkapital.

I skatteretten er der derfor fastsat de omtalte regler om tynd kapitalisering. De medfører, at rentefradraget for koncerninterne renter beskæres, hvis selskabet er tyndt kapitaliseret. Hvis en koncern finansierer et dansk selskab med stor lånekapital - målt i forhold til egenkapitalen - får det danske selskab ikke fradrag for alle renteudgifterne. Der gives som udgangspunkt ikke fradrag for koncernintern gæld, i det omfang gældens størrelse er mere fire gange egenkapitalens størrelse.

Når gældens størrelse er mere end fire gange egenkapitalens størrelse, kan der kun opnås fuldt rentefradrag, hvis lignende finansiering kunne være opnået mellem uafhængige parter.

Hvis det danske selskab betaler rente direkte til et koncernforbundet selskab, der er beliggende i et skattelyland, skal der indeholdes en kildeskat på rentebetalingen. De koncerninterne rentebetaling til skattelylande beskattes således i Danmark. Reglerne om kildeskat på koncerninterne renter finder nu (med vedtagelsen af L 116) tillige anvendelse på kapitalfondes lån til deres opkøbte datterselskaber.

Initiativer

Det må som nævnt formodes, at ejerne ofte ønsker at placere egenkapital, således at den beskattes mindst muligt. Danmark og andre lande med tilsvarende selskabsskatteniveau har som følge heraf indført en lang række værnsregler. Der er tale om værnsregler så som reglerne om tynd kapitalisering, kildeskat på renter og CFC-beskatning.

De nævnte værnsregler er netop blevet forbedret med lov nr. 308 af 16. april 2006. Udover de allerede nævnte forbedringer, kan det nævnes, at CFC-beskatningen nu tillige finder anvendelse, når fem eller flere i fællesskab danner et "pengetankselskab" i et skattely. Hermed er der fjernet en mulighed for, at dansk bosiddende personer lovligt kan undgå beskatning af afkastet på deres kapital.

Det er væsentligt at få oplysninger om eksempelvis sådanne pengetankselskaber. Med disse oplysninger vil det blive vanskeligere at unddrage sig skattebetaling i Danmark. Danmark arbejder i OECDs regi på at få aftaler om udveksling af oplysninger med en række lande med lav eller ingen beskatning.

Det er min opfattelse, at vi på nuværende tidspunkt har de nødvendige værnsregler. Som det fremgår af ovenstående er der imidlertid nogle aspekter, som vi ikke har særligt stort kendskab til. Hvem er eksempelvis de endelige modtagere af rente- og udbyttebetalingerne? SKAT har som nævnt i indledningen nedsat en arbejdsgruppe, der netop skal undersøge de skattemæssige aspekter ved kapitalfondenes opkøb af danske virksomheder. Arbejdsgruppen vil bl.a. undersøge pengestrømmene.

