



J.nr. 13- 5788040
Den 2. december 2013

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 68 af 4. november 2013 (alm. del).

Holger K. Nielsen

/

Lise Bo Nielsen

Spørgsmål

Ministeren bedes oplyse, hvorledes carried interest beskattes i Sverige, Norge, Finland, Island, Tyskland, England, Frankrig samt Benelux og Schweiz samt redegøre for den varige provenuændring (inklusive tilbageløb og adfærd), såfremt Danmark indførte en beskatning på niveau med det gennemsnitlige niveau for de nævnte lande hhv. niveau med niveauet i landet med den lempeligste beskatning. Og vil en sådan ændring berøre områder, der er forligsbelagte?

Svar

Formålet med en kapitalfond er køb, videreudvikling og salg af en virksomhed med en gevinst, som til slut udloddes. Det betyder også, at fondens levetid er begrænset. Ved salget af virksomheden fordeles et eventuelt positivt afkast mellem investorerne, hvor indskuddene først tilbagebetales til investorerne med en på forhånd aftalt fast forrentning. Herefter fordeles eventuelt overskydende afkast typisk med 80 pct. til investorerne og 20 pct. til partnerne (carried interest). Udlodningen til partnerne udgør en forholdsmæssig andel af resultatet i investeringsenheden, som overstiger partnerens kapitalindskud, og gevinsten betegnes derfor som et afkast over normalen, det såkaldte "carried interest". Carried interest er den del af udbyttet i en kapitalfond, som bliver udloddet til partnerne i fonden som vederlag for partnerens knowhow og indsats ved fondens etablering, drift og afvikling. Partnerne bestyrer fonden, og ordningen skal virke som et incitament for partnerne til at optimere fondens resultater.

Som led i aftalen om Forårspakke 2.0 mellem Regeringen og DF blev det med lov nr. 525 af 12. juni 2009 i Danmark indført, at partnere i kapitalfonde beskattes af carried interestsom personlig indkomst, når investeringen foretages direkte i kapitalfonden. Baggrunden for reglen er, at partnerens merafkast anses for en belønning for en personlig indsats, der har ført til en succesfuld afvikling af kapitalfonden. Merafkastet beskattes derfor som personlig indkomst med en marginal skatteprocent på 40,3 – 56,2 pct.(2013). Hvis investeringen foretages via et selskab, beskattes merafkastet med selskabsskattesatsen hos kapitalfondspartneren.

Før ændringen blev kapitalfondspartnerens indskud beskattet som almindelig kapitalafkast, det vil sige som aktieindkomst.

En række andre lande har også indført særlige regler for beskatning af carried interest. Disse reglervarierer meget både i forhold til beskatningsprocent og til, om beskatningen sker som personlig indkomst, som kapitalafkast eller som noget helt tredje. F.eks. har Frankrig en særlig beskatning af carried interest, hvor skatteprocenten er på 27 pct., hvis det er en direkte investering, og 11 pct., hvis der investeres gennem en særlig selskabsform til formålet. (Kilde:

www.ibfd.org). Et andet eksempel er Belgien, hvor carried interest beskattes som personlig indkomst med en sats på 53,5 pct.

Skatteministeriet har ikke adgang til informationer om alle de nævnte landes beskatning af carried interest, og en sådan redegørelse ville i givet fald kræve en rundspørge til de pågældende lande, da informationerne ikke fremgår af nogen officielle kilder. Da de listede landes regimer for beskatning af carried interest er meget forskellige, kan de ikke direkte sammenlignes på skattesatsen. Af den grund er det ikke oplagt at sammenligne satserne og opgøre et gennemsnit til sammenligning med den danske skattesats for carried interest.