

Hørings svar

22. september 2014

Hørings svar vedr. forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatte loven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatningen)

1. Indledning

DVCA har modtaget udkast til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatte loven og skatteforvaltningsloven i høring.

Efter udkastet skal udbytter fra skattefri porteføljeaktier som modtages af selskaber, medregnes med 70 % ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Efter lovforslaget skal nedsættelsen af udbyttebeskatningen sikre, at beskatningen af danske investorer (stort set) svarer til den danske kildebeskatning på udenlandske investorers udbytter fra danske unoterede porteføljeaktier.

2. DVCA's kommentarer til lovforslaget

DVCA har tidligere peget på, at det i høj grad er uhensigtsmæssigt at have en forskellig skattemæssig behandling af udbytter og avancer.

DVCA finder, at det er et betydeligt skridt i den rigtige retning, når selskaber fremadrettet kun skal medregne 70 % af de skattepligtige udbytter fra skattefri porteføljeaktier. Fra og med 2016 vil den effektive selskabsskatte stats herefter udgøre 22 % af 70 %, dvs. 15,4 %.

Det er rigtigt, at de 15,4 % stort set svarer til den endelige kildekat, der pålægges, når udenlandske investorer modtager udbytter fra danske unoterede porteføljeaktier. Imidlertid bør der også tages hensyn til, at de omhandlede udbytter først beskattes i det udbyttebetalende selskab med 22 %, og dernæst i det modtagende selskab med $22 \% \times 78 \% = 17,2 \%$, svarende til en samlet beskatning på ca. 39 %. Med en gennemførelse af lovforslaget vil den samlede beskatning falde til ca. 34 %, svarende til et fald på kun 5 procent point. Selv om beskatningen af udbytter lempes, vil der fortsat blive tale om en ikke-uvæsentlig dobbeltbeskatning af udbytter og det er således tvivlsomt, i hvilken grad lovforslagets formål om, at det skal være lette at tiltrække risikovillig kapital opnås.

Det er fortsat DVCA's opfattelse, at såvel udbytter som aktiekursgevinster bør være fuldstændig skattefri.

Indførelsen af skattereformen, der blev gennemført med virkning fra 2010, var blandt andet begrundet i et ønske om at skabe symmetri mellem beskatningen af selskabers aktieavancer og udbytter. Lovforslaget opretholder den asymmetri, der blev skabt med indførelsen af skattefriheden for unoterede porteføljeaktier.

Problemet med den gældende skattefrihed for porteføljeaktier er navnlig, at porteføljeaktionærer typisk ikke har mulighed for at vælge skattefri kursgevinster frem for en (skattepligtig) udbyttebeskatning – et forhold, der rammer denne aktionærgruppe meget hårdt, og som i praksis er en medvirkende årsag til, at visse aktionærer afstår fra investere i unoterede porteføljeaktier.

Såfremt en fuld fritagelse ikke kan opnås, henstiller DVCA til Skatteministeriet, at der gennemføres en mere markant nedsættelse af den effektive beskatning end den foreslåede, f.eks. således at

medregningsprocenten fastsættes til 40 - 45 %, svarende til en samlet beskatning, der ligger under 30 %.

3. Tekniske bemærkninger

a. Udbytteskatteprocenten

Der er ikke i lovforslaget indsat ændringer af kildeskattelovens regler om indeholdelse af udbytte-skat. Efter de gældende regler kan danske aktieselskaber modtage udbytter på porteføljeaktier med en indeholdelsesprocent på 22 %, svarende til den endelige selskabsskatteprocent på 22 % (i 2016).

Tidligere – da selskabsskatteprocenten og selskabernes medregningsprocent udgjorde henholdsvis 30 % og 66 % - blev indeholdelsesprocenten for selskaber mv. nedsat til 19,8 %, svarende til en effektiv skattesats på $66 \% \times 30 \% = 19,8 \%$.

DVCA skal henstille, at lovforslaget ændres, således at indeholdelsesprocenten nedsættes for selskaber, fonde mv., der modtager udbytter fra unoterede porteføljeaktier, således at indeholdelsesprocenten - for disse typer af udbytter – nedsættes fra de nuværende 22 % til 15,4 %.

b. Fonde og foreninger, omfattet af fondsbeskatningsloven

En lettelse af udbyttebeskatningen som omtalt vil medføre, at fonde og (faglige) foreninger, der er omfattet af fondsbeskatningsloven, i praksis vil få beskåret deres fradrag for hensættelser og uddelinger. Dette skyldes den såkaldte prioriteringsregel i fondsbeskatningslovens § 6, der medfører, at skattefri udbytter forlods anses for uddelt eller hensat til senere uddeling, forinden nogen del af de skattepligtige indtægter anses for medgået hertil. I bemærkningerne til lovforslagets enkelte bestemmelser (§ 1), nævnes det, at den skattefri del af udbytterne omfattes af prioriteringsreglen.

I praksis vil de omhandlede fonde og foreninger opleve, at lovforslagets nedsættelse af udbyttebeskatningen ikke har nogen som helst påvirkning af den skattepligtige indkomst. Præcis den samme ulempe gjorde sig gældende under de tidligere skatteregler, hvor fonde og foreninger (ligesom selskaber) kun skulle medregnes 66 % af det skattepligtige udbytte.

Specielt gælder det for de investeringer, som DVCA har kendskab til (og ofte repræsenterer), at det er vigtigt, at fonde, der velvilligt stiller risikovillig kapital til rådighed for vækstvirksomheder - ikke stilles ringere end danske aktieselskaber – og DVCA skal henstille, at lovforslaget udformes på en sådan måde, at prioriteringsreglen i fondsbeskatningslovens § 6 ikke finder anvendelse.