

Høringssvar

23. oktober 2019

Høringssvar vedr. L4 - Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love (Hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse)

DVCA – Brancheforeningen for venture- og kapitalfonde, og for business angels, herefter DVCA, har fået L4 i høring. DVCA takker for muligheden for at give høringssvar og skal hermed give sine bemærkninger til lovforslaget.

1. Indledende bemærkninger

DVCA's bemærkninger til dette lovforslag fokuserer udelukkende på tekniske aspekter i lovforslaget og udelukkende de dele, der vedrører beskatning af kapitalfondspartnere.

Overordnet set er det ikke DVCA's holdning, at carried interest skal personbeskattes. Det redegjorde foreningen for i foreningens [høringssvar](#) i forbindelse med fremsættelsen af lovforslagene i relation til "Forårspakke 2.0" i 2009. Imidlertid er der i dag et bredt flertal i Folketinget, der mener det modsatte. Og så længe det er tilfældet, skal lovens formål naturligvis beskyttes. Derfor støtter DVCA op om det overordnede formål med lovforslaget.

I lovforslagets tekst anføres det desuden, at

"Skattestyrelsen har ved en early warning gjort opmærksom på en række metoder, hvorved det kan undgås, at der sker den beskatning efter de gældende regler om beskatning af kapitalfondspartnere, som reglernes formål tilsiger."

Foreningen skal i den forbindelse bemærke, at foreningens sekretariat ikke har kunnet identificere medlemmer, der har omgået de pågældende regler.

DVCA kan således overordnet støtte lovforslagets formål.

2. Tekniske bemærkninger

DVCA ønsker, at skattelovgivningen er transparent, teknisk korrekt og anvendelig for erhvervslivet. Derfor har foreningen i det følgende en række tekniske forslag til afklaring af lovforslagets indhold.

2.1 Investering via fonden

I den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 1, fremgår følgende:

*"For skattepligtige omfattet af kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, med en fortrinsstilling i en kapital-, venture- eller infrastrukturfond medregnes merafkast af investeringer foretaget **via** fonden ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst."* (vores markering med fed skrift og understregning).

"Via" går også igen flere steder i bemærkningerne, fx i afsnit 2.3.1. I den foreslåede stk. 4 fremgår imidlertid følgende:

"Skattepligtige omfattet af kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, der direkte eller indirekte kontrollerer et dansk eller et udenlandsk selskab eller forening m.v. (selskabet), som har en fortrinsstilling, jf.

stk. 1, 2. pkt., i en kapital-, venture- eller infrastrukturfond, skal ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medregne selskabets merafkast af investeringer foretaget i eller via fonden som CFC-indkomst" (vores markering med fed skrift og understregning).

Vi er uklare på, om der er forskel mellem de to termer "via" eller "i eller via". Vi ønsker således Skatteministerens redegørelse for, om der er tiltænkt de to begreber "via" og "i eller via" forskellige betydninger og i givet fald uddybe hvad forskellen er.

2.2. Forskellige aktieklasser

Skattepligtige, der direkte eller indirekte kontrollerer et selskab, som har en fortrinsstilling i en kapitalfond, en venturefond eller en infrastrukturfond jf. den foreslåede ligningslovs § 16 I, skal ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medregne den del af selskabets positive merafkast, der svarer til den gennemsnitlige direkte eller indirekte andel af selskabets samlede aktiekapital, jf. den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 5.

I situationer, hvor der er forskellige aktieklasser i selskabet med forskellige økonomiske rettigheder, kan dette skabe den situation, at en aktionær (med flere økonomiske rettigheder) modtager afkastet mens en anden aktionær (med større antal aktier) carry-beskattes. Skatteministerens bedes i den forbindelse bekræfte, om dette er korrekt forstået, og hvis dette er tilfældet, overveje at ændre ordlyden, så carry-beskatningen følger de økonomiske rettigheder.

2.3 Mulig dobbeltbeskatning

I en situation hvor der er mere end et niveau af selskaber, fx hvor hver carried interest berettiget person har et personligt ejet holdingselskab, som i fællesskab ejer et selskab, som ejer andele i en venture- eller kapitalfond og modtager carried interest, kan der opstå tvivl om hvilke selskaber der er omfattet af den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 6 og 7.

Skatteministerens bedes bekræfte, at den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 6 også finder anvendelse for skat betalt af et personligt holdingselskab og at den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 7 også finder anvendelse for udbytter betalt af det personlig ejede holdingselskab, uanset at carried interest selskabet teknisk set af det fællesejede holdingselskab.

Hvis dette ikke bekræftes, vil der kunne opstå situationer, hvor carried interest beskattes med en højere effektiv sats end de nuværende ca. 56%, hvilket ville være i modstrid med grundprincippet for reglen om at beskatte carried interest på niveau med lønindkomst.

2.4 Afgivelse af oplysninger

Skattepligtige skal efter den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 8 afgive oplysninger om, hvorledes det skattepligtige merafkast er opgjort. Skatteministerens bedes redegøre for, hvornår den skattepligtiges indtræden i en carried interest-ordning udløser oplysningspligten? Er det fx fra tidspunktet, hvor den skattepligtige anses for at have en fortrinsstilling og opfylder reglerne for kontrol eller først på tidspunktet for retserhvervelsen af carried interest-indkomsten eller noget helt tredje?

Oplysningspligten for den skattepligtige fremgår både i den foreslåede ligningslovs § 16 I, stk. 7, 2. punkt og stk. 8. Skatteministerens bedes derfor redegøre for årsagen til, at denne opdeles i to stk. og overveje, om ikke det med fordel kunne samles i stk. 8.

2.5 Samspil med skattemæssige underskud og tab

Er carried interest andelen ejet via selskaber, er beskatningsprincippet i ligningslovens § 16 I, at carried interest i første led skal beskattes med 22% uanset, hvordan carried interest betales (udbytter, avancer, renter, kursgevinster mv.), og herefter som aktieindkomst (op til 42%), når selskabet udbetaler udbytter til den personlige ejer (samlet beskatning på ca. 55%).

Skatten på 22% påhviler de personlige aktionærer, og der gives credit for skatter betalt af carried interest selskabet, jf. den foreslåede stk. 6. Det er ikke usædvanligt, at carried interest selskabet har andre investeringer eller er sambeskattet med et andet selskab, som foretager andre investeringer.

Skatteministeren bedes redegøre for de skattemæssige konsekvenser for carried interest beskatning, hvis carried interest afkastet realiseres som skattepligtige indtægter (f.eks. renter, kursgevinster og udbytter), og:

- a) Skatten i carried interest selskabet betales efter et lagerprincip mens carried interest beskatningen sker efter et realisationsprincip
- b) Carried interest selskabet har fremføre skattemæssige tab fra anden aktivitet end carried interest investeringen
- c) Carried interest selskabet øvrige aktiviteter medfører fradragsberettigede underskud/tab som reducerer beskatningen af carried interest afkastet i carried interest selskabet
- d) Carried interest selskabet er sambeskattet med et datterselskab, som har fradragsberettigede underskud/tab som via sambeskatningen reducerer beskatningen af carried interest afkastet i carried interest selskabet

Øges skattebetalingen på personligt niveau som følge af carried interest selskabets udnyttelse af underskud/tab, synes dette at være en urimelig skattemæssig konsekvens, der i princippet fører til en beskatning på over 55%.

2.6 Justeringer vs. udvidelse af bestemmelsens rækkevidde

Det fremgår ikke tydeligt i forarbejderne til den foreslående ligningslovs § 16 I hvornår der er tale om en ændring eller en præcisering af de nuværende regler. Bl.a. anvendes termen "justeres" både i forhold til de områder, hvor det er anført, at anvendelsesområdet for bestemmelsen udvides og de områder, hvor det anføres at loven blot præciseres.

Det forekommer således ikke indlysende, at der allerede i den eksisterende formulering af loven skulle være hjemmel til at nærtstående til carry-beskattede personer, hvis disse nærtstående måtte eje aktier i et selskab, der modtager carried interest og det fremgår så vidt vides heller ikke af de oprindelige bemærkninger til hverken aktieavancebeskatningsloven § 17A eller ligningsloven § 16 I.

Skatteministeren bedes redegøre for hvordan dette kan betegnes som en præcisering. I en situation hvor en nærtståendes ejerandel efter de foreslåede regler omfattes af bestemmelsen bedes Skatteministeren bekræfte, at det er den nærtstående der er skattesubjektet.

2.7 Ledelsen i den venture- eller kapitalfondsejede virksomhed og deres medinvestering

I henhold til bemærkninger til lovforslaget på side 10, anden spalte, 3 afsnit bemærkes følgende:

"Reglerne finder således også anvendelse på investeringer foretaget af f.eks. ledelsen i de enkelte porteføljeselskaber eller andre medinvestorer, der investerer via kapital- eller venturefonden."

Det er altid tilfældet, at ledelsen i en venture- eller kapitalfondsejet virksomhed medinvesterer i virksomheden for at sikre, at der er fælles økonomiske interesser mellem fonden og ledelsen i den venture- eller kapitalfondsejede virksomhed.

Det kan både være i situationer, hvor ledelsen ejer virksomheden i forvejen, og hvor der derfor er tale om en hel eller delvis reinvestering eller, hvor ledelsen erhverver helt nye aktier i forbindelse med kapitalfondens køb. I begge situationer kan ledelsen og fonden godt have forskellige aktieklasser med forskellige afkastprofiler og dermed kan de to gruppe sagtens realisere forskellige afkast i forbindelse med salget af virksomheden, afhængig af salgsprisen.

Den ovenfor citerede formulering kan skabe tvivl om hvorvidt ledelsens medinvestering i sig selv omfattes af reglerne om carried interest beskatning, og at det forskellige afkast bliver betragtet som et merafkast. Dette ville være et underligt resultat og være et stærkt utilfredsstillende resultat for ledelserne i den kapital- eller venturefondsejede virksomhed, idet ledelsen ikke har noget at gøre med fonden som helhed, men "kun" er ledelse for en enkelt af fondens porteføljeselskaber.

Ledelsen i den venture- eller kapitalfondsejede virksomhed bør aldrig være omfattet af den personkreds som bestemmelsen i lovforslaget er tiltænkt, ligesom det afkast, de får, aldrig kan betragtes som carried interest.

Skatteministeren bedes bekræfte, at dette ikke er tilfældet.

Med venlig hilsen



Gorm Boe Petersen
Underdirektør
DVCA