

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98
FAX 33 36 97 50

DATO: 12. september 2014
SAGSNR.: 2014 - 2610
ID NR.: 310028

juraogsamfundsoekonomi@skm.dk + jws@skm.dk + jlv@skm.dk

Høring - over udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteoven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatningen)

Ved e-mail af 03-09-2014 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Advokatrådet har følgende bemærkninger:

Indledningsvist bemærker Advokatrådet, at indførelsen af skattereformen, der blev gennemført med virkning fra 2010, bl.a. var begrundet i et ønske om at skabe symmetri mellem beskatningen af selskabers aktieavancer og udbytter. Lovforslaget opretholder imidlertid den asymmetri, der blev skabt ved indførelsen af skattefriheden for unoterede porteføljeaktier. Det forekommer uhensigtsmæssigt, at der er forskellig skattemæssig behandling af udbytter og avancer.

Problemet med den gældende skattefrihed for porteføljeaktier er efter Advokatrådets opfattelse hovedsageligt, at porteføljeaktionærer ofte ikke har mulighed for at vælge skattefrie aktieavancer frem for skattepligtige udbytter. Dette er i praksis en medvirkende årsag til, at visse aktionærer afstår fra at investere i unoterede porteføljeaktier. Det er derfor ikke uden videre sikkert, at en lempelse vil gøre det lettere for selskaber at skaffe risikovillig kapital, således som det forudsættes i lovforslaget.

Der er ikke i lovforslaget indsat ændringer i kildeskattelovens regler om indeholdelse af udbytteskat. Efter de gældende regler kan danske selskaber modtage udbytter på porteføljeaktier med en indeholdelsesprocent på 22 % svarende til selskabsskatteprocenten på 22 % i 2016. Tidligere da selskabsskatteprocenten og selskabernes medregningsprocent udgjorde henholdsvis 30 % og 66 %, blev indeholdelsesreglen for selskaber nedsat til 19,8 % svarende til en effektiv sats på 66 x 30 %. Så vidt det ses, bør derfor lovforslaget ændres, således at indeholdelsesprocenten nedsættes for selskaber mv., der modtager udbytte for

unoterede porteføljeaktier, således at indeholdelsesprocenten for disse nedsættes fra 22 % til 15,4 % (22 % x 70 %).

---ooo000ooo---

I forslaget § 3 foreslås en ny bestemmelse i selskabsskattelovens § 13, stk. 2. Det anføres i forslaget til lovteksten, at den foreslåede lempelse af udbyttebeskatningen ikke finder anvendelse, hvis det udbyttegivende selskab har fradrag for udbytteudlodningen. I øvrigt henvises til bestemmelsens stk. 1, nr. 2, 4. pkt., der finder tilsvarende anvendelse.

Efter Advokatrådets opfattelse skal der tillige henvises til bestemmelsens stk. 1, nr. 2, 3. pkt., jf. også lovforarbejdernes specifikke bemærkninger herom.

Vedrørende fradrag på et "lavere ejerniveau" er der i de specifikke bemærkninger til forslaget § 3 alene og konsekvent omtalt "datterselskaber". Advokatrådet går ud fra, at et porteføljeselskabs fradrag for udbytteudlodninger på et "lavere ejerniveau" dermed ikke forhindrer lempelsen i udbyttebeskatningen.

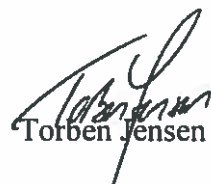
I lovforslagets almindelige bemærkninger anføres det, at nedsættelsen af udbyttebeskatningen sikrer, at beskatningen af danske investorer (stort set) svarer til den danske kildebeskatning på udenlandske investorers udbytter fra danske unoterede porteføljeaktier. Bemærkningen er en henvisning til selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, sammenholdt med selskabsskattelovens § 2, stk. 3.

Skattelovgivningen er ekstrem kompleks, og nærværende lovforslag bidrager desværre yderligere til kompleksiteten. For at råde bod herpå foreslås følgende forenkling/harmonisering:

Når beskatningen af de to udbytteformer på unoterede porteføljeaktier beløbsmæssigt harmoniseres, kunne det ønskes, at Skatteministeriet overvejede en tilsvarende harmonisering af de to bestemmelser i henholdsvis selskabsskattelovens § 13, stk. 2 (som foreslået) og selskabsskattelovens § 2, stk. 3. I den forbindelse skulle det overvejes, om det forsat er nødvendigt at betinge en nedsættelse af udbytteskatten til 15%, at der foreligger en skatteaftale med det pågældende land. Danmark har i dag indgået et væsentligt antal skatteaftaler, også med såkaldte skattely-lande, og det må derfor være et ubetydeligt antal udenlandske selskaber, der er domicileret i et land, som ikke har en skatteaftale med Danmark.

I samme moment kunne det overvejes, om der kunne ske en yderligere harmonisering, således at lempelsen af udbytteskatten efter selskabsskattelovens § 2, stk. 3, til 15 % blev udvidet med udbytte fra de datterselskabsaktier, der ikke kvalificerer til fritagelse efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c.

Med venlig hilsen


Torben Jensen

Fra: Lisa Olsen - LO <lo@atp.dk>
Sendt: 1. oktober 2014 15:51
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Cc: POTE; Jakob Ulrik Wassard Schou; Jesper Leth Vestergaard
Emne: VS: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Til Skatteministeriet

Kære Jakob Ulrik Wassard Schou

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) har modtaget Skatteministeriets mail af 3. september 2014, vedrørende:

Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen.

ATP har ikke bemærkninger til det fremsendte materiale.

Venlig hilsen
 Lisa Olsen



· Koncernjura
 Direkte nummer +45 48204380 · Mobil +45 51568640
 e-mail lo@atp.dk

ATP · Kongens Vænge 8 · 3400 Hillerød
 Tlf 7011 1213 · www.atp.dk

Oplysningerne i denne e-mail kan være fortrolige og er udelukkende beregnet til brug for de oven for angivne personer eller virksomheder. Vi gør opmærksom på, at udbredelse, omdeling eller kopiering af oplysningerne efter omstændighederne er forbudt. Hvis du har modtaget denne e-mail ved en fejlfagelse, bedes du meddele det til afsenderen og derefter slette den. På forhånd tak

Fra: Jakob Ulrik Wassard Schou [<mailto:JWS@skm.dk>]

Sendt: 3. september 2014 10:46

Til: samfund@advokatsamfundet.dk; ae@ae.dk; POTE; mail@dbmf.dk; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; daf@shareholders.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.dk; info@d-i-f.dk; mail@danskeadvokater.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; info@skatteborgerne.dk; skatafd@di.dk; di@di.dk; dvca@dvca.dk; info@ejendomsforeningen.dk; mail@finansraadet.dk; fp@forsikringogpension.dk; fsr@fsr.dk; mbf@fsr.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kl@kl.dk; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sekretariatet@lopi.dk; copenhagen@nasdaqomx.com; nationalbanken@nationalbanken.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; Jesper Kiholm Andersen; vfi@vfi.dk

Emne: SV: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Kære høringsparter

Der har på beklagelig vis sneget sig en lille fejl ind i hovedpostadressen. Venligst benyt følgende mail:

juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

Undskyld ulejligheden.

Med venlig hilsen

Jakob Ulrik Wassard Schou
 Chefkonsulent
 Selskab, Aktionær og Erhverv

Tel. +45 72 37 02 36
Mail JWS@skm.dk



Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Fra: Jakob Ulrik Wassard Schou

Sendt: 3. september 2014 10:35

Til: 'samfund@advokatsamfundet.dk'; 'ae@ae.dk'; 'Pote@atp.dk'; 'mail@dbmf.dk'; 'info@cepos.dk'; 'cevea@cevea.dk'; 'info@shipowners.dk'; 'danmarks@skibskredit.dk'; 'daf@shareholders.dk'; 'info@danskbyggeri.dk'; 'de@de.dk'; 'hoeringssager@danskerhverv.dk'; 'info@d-i-f.dk'; 'mail@danskeadvokater.dk'; 'info@fondsmæglerforeningen.dk'; 'info@skatteborgerne.dk'; 'skatafd@di.dk'; 'di@di.dk'; 'dvca@dvca.dk'; 'info@ejendomsforeningen.dk'; 'mail@finansraadet.dk'; 'fp@forsikringogpension.dk'; 'fsr@fsr.dk'; 'mbl@fsr.dk'; 'hvr@hvr.dk'; 'info@ifr.dk'; 'kl@kl.dk'; 'kontakt@kraka.org'; 'info@lf.dk'; 'sekretariatet@lopi.dk'; 'copenhagen@nasdaqomx.com'; 'nationalbanken@nationalbanken.dk'; 'mail@realkreditforeningen.dk'; 'rr@realkreditraadet.dk'; Jesper Kiholm Andersen; 'vfl@vfl.dk'

Emne: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Til høringsparterne

Høring – udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteoven og skatteforvaltningsloven

(Lempelse af udbyttebeskatningen)

Hermed sendes ovennævnte lovforslag i høring. Der vedlægges desuden et resume af lovforslaget samt en høringsliste.

Eventuelle bemærkninger til lovforslaget bedes sendt til juraogsamfundsøkonomi@skm.dk senest torsdag den 2. oktober 2014. Journalnummeret 14-3286777 bedes anført. Der bedes samtidig sendt en kopi til jws@skm.dk og jlv@skm.dk

Med venlig hilsen

Jakob Ulrik Wassard Schou
Chefkonsulent
Selskab, Aktionær og Erhverv

Tel. +45 72 37 02 36
Mail JWS@skm.dk



Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28

DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Fra: Karin Møller Christensen <KC@shipowners.dk> på vegne af Jacob K. Clasen
<JC@shipowners.dk>
Sendt: 22. september 2014 14:15
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Emne: Høring ang. lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Opfølgningsflag: Opfølgning
Flagstatus: Afmærket

Danmarks Rederiforening har modtaget høring angående lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen.

Rederiforeningen har ingen bemærkninger til høringen.

Med venlig hilsen / Kind regards

Jacob K. Clasen
Afdelingschef/Director
Danmarks Rederiforening / Danish Shipowners' Association
Amaliegade 33
DK-1256 Copenhagen K
Tel.: +45 33 11 40 88 / Direct: +45 33 48 92 14
Mobile: +45 30 23 19 73
E-mail: jc@shipowners.dk
www.shipowners.dk

This email has been scanned by the Symantec Email Security.cloud service.
For more information please visit <http://www.symanteccloud.com>

Fra: Bo Sandberg <bsa@danskbyggeri.dk>
Sendt: 2. oktober 2014 11:08
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi; Jakob Ulrik Wassard Schou; Jesper Leth Vestergaard
Cc: Britt Rasmussen; Michael Riff Alexandersen
Emne: SV: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen (j.nr.14-3286777)

Til Skatteministeriet!

Dansk Byggeri bakker op om lovforslaget om lempet udbyttebeskatning af unoterede porteføljeaktier.

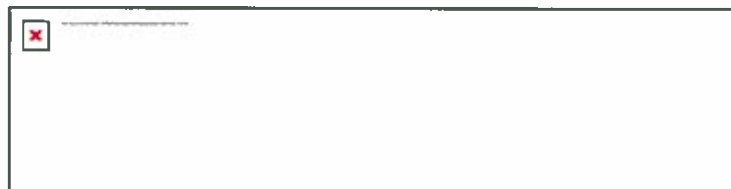
Ideelt set så vi dog gerne en ligestilling, så den danske særskat, lagerbeskatning på udbytte af porteføljeaktier, også blev afskaffet for de børsnoterede aktier.

Venlig hilsen
Bo Sandberg
 Cheføkonom
 Direktionsssekretariatet
 Tlf. direkte: 72 16 01 42 · Mobil: 28 50 38 19



Vi samler byggeri, anlæg og industri

Nørre Voldgade 106 · 1358 København K
www.danskbyggeri.dk · [Abonner på nyheder](#)



Fra: Jakob Ulrik Wassard Schou [<mailto:JWS@skm.dk>]
Sendt: 3. september 2014 10:35
Til: samfund@advokatsamfundet.dk; ae@ae.dk; Pote@atp.dk; mail@dbmf.dk; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; daf@shareholders.dk; infoDB@de.de.dk; hoeringssager@danskerhverv.dk; info@d-i-f.dk; mail@danskeadvokater.dk; info@fondsmaeglerforeningen.dk; info@skatteborgerne.dk; skatafd@di.dk; di@di.dk; dvca@dvca.dk; info@ejendomsforeningen.dk; mail@finansraadet.dk; fp@forsikringogpension.dk; fsr@fsr.dk; mbi@fsr.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; kl@kl.dk; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sekretariatet@lopi.dk; copenhagen@nasdaqomx.com; nationalbanken@nationalbanken.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; Jesper Kiholm Andersen; vfl@vfl.dk
Emne: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Til høringsparterne

Høring – udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskattebogen og skatteforvaltningsloven

(Lempelse af udbyttebeskatningen)

Hermed sendes ovennævnte lovforslag i høring. Der vedlægges desuden et resume af lovforslaget

samt en høringsliste.

Eventuelle bemærkninger til lovforslaget bedes sendt til juraogsamfundsøkonomi@skm.dk senest torsdag den 2. oktober 2014. Journalnummeret 14-3286777 bedes anført. Der bedes samtidig sendt en kopi til jws@skm.dk og jlv@skm.dk

Med venlig hilsen

Jakob Ulrik Wassard Schou
Chefkonsulent
Selskab, Aktionær og Erhverv

Tel. +45 72 37 02 36
Mail JWS@skm.dk



Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Skatteministeriet
Att.: Jakob Ulrik Wassard Schou
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

30. september 2014

Lempelse af udbyttebeskatningen

Dansk Erhverv har den 3. september 2014 modtaget et lovforslag om forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatningen) i høring.

Formålet med lovforslaget er at tiltrække risikovillig kapital, og at flere selskaber dermed investerer i unoterede virksomheder. Forslaget indeholder en lempelse af de eksisterende udbytteskatte-regler for danske selskaber, der investerer i unoterede porteføljeaktier. Lempelsen indebærer, at 70 pct. af udbytteerne medregnes i danske selskabers skattepligtige indkomst i modsætning til gældende regler, hvor 100 pct. medregnes. Dermed reduceres den reelle beskatning fra 24,5 pct. i 2014 til godt 16 pct. i 2015 og godt 15 pct. i 2016.

Dansk Erhverv er enig med regeringen i, at der er et stort behov for at kunne tiltrække risikovillig kapital til særligt unoterede virksomheder. Dansk Erhverv mener på den baggrund derfor også, at det er positivt, at regeringen foreslår at sænke udbyttebeskatningen.

Dansk Erhverv mener dog godt, at man kunne have gået meget længere end man vælger at gøre i nærværende lovforslag. En af fordelene da man indførte de nye aktiebeskatningsregler i 2010 var, at der blev indført symmetri i beskatningen mellem udbytter og avancer. Denne symmetri er der ikke længere og det medvirker til, at skattesystemet bliver unødigt kompliceret og skaber forvriddinger i forhold til et scenarium, hvor beskatningen er ens.

Da det ikke er hensigtsmæssigt at have en asymmetri i beskatningen af avancer og udbytter, mener Dansk Erhverv, at man helt skulle fjerne udbyttebeskatningen, både for danske selskaber men også for udenlandske selskaber. Hvis et sådant forslag blev gennemført, ville man opnå, at skatte-lovgivningen blev enklere og mere harmonisk og samtidig ville man sikre, at virksomheder ikke oplever dobbelt- og tripelbeskatning i beskatningen af udbytte. Samtidig og ikke mindst ville det blive markant lettere for danske virksomheder at tiltrække risikovillig kapital, både fra danske virksomheder men ikke mindst også fra udlandet.

Dansk Erhverv mener ligeledes, at man bør se på muligheden for at kunne tiltrække risikovillig kapital fra de danske husholdninger, da det må vurderes, at netop husholdningerne i større stil vil være villig til at investere i mindre virksomheder, end de gør i dag. På den baggrund mener Dansk Erhverv, at man bør sænke aktieindkomstkatten til det lave niveau på 27 pct. Med et sådant indgreb ville man sikre, at man forenkler skattesystemet, i det man fjerner progressionsknækket, sikrer større lighed mellem aktiebeskatningen og andre kapitalbeskatningstyper, og endelig gør det meget mere attraktivt for småsparere at lægge husholdningens opsparing i små virksomheder frem for eksempelvis som en passiv investering i boligen.

Dansk Erhverv stiller sig naturligvis til rådighed for at uddybe ovenstående.

Med venlig hilsen

Jacob Ravn
Skattepolitisk Chef

1. oktober 2014

SUHB

DI-2014-04732

Deres sagsnr.: 14-3286777

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Høringssvar – lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Den 3. september 2014 har Skatteministeriet (j.nr. 14-3286777) udbedt sig Dansk Industris bemærkninger til et lovudkast om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatning).

Lempelsen vil omfatte udbytte fra alle unoterede porteføljeaktier, som kan afstås skattefrit. Lempelsen indebærer, at 70 pct. af udbytterne medregnes i danske selskabers skattepligtige indkomst i modsætning til gældende regler, hvor 100 pct. medregnes. Dermed reduceres den reelle beskatning fra 24,5 pct. i 2014 til godt 16 pct. i 2015 og godt 15 pct. i 2016. Lempelsen vil desuden sikre en ligestilling af danske og udenlandske investorer.

Hensigten med forslaget er at tilskynde til, at flere selskaber investerer i unoterede virksomheder.

I den anledning bemærkes, at DI kan støtte forslaget.

Med venlig hilsen

Sune Hein Bertelsen
Chefkonsulent

Fra: Torsten Schiøler <tsc@forsikringogpension.dk>
Sendt: 26. september 2014 12:23
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Cc: Daniel Bujandric
Emne: Høring af lovforslag

Opfølgningsflag: Opfølgning
Flagstatus: Afmærket

docId: http://147.29.96.161/kcap12p/DOK62701855
SJ: -1

Til Skatteministeriet

juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

Høring J.nr. 14-2328147

Forsikring & Pension har ingen bemærkninger til de foreslåede ændringer af skadesforsikringsafgiftsloven.

Høring J.nr. 14-3286777

Forsikring & Pension har ingen bemærkninger til lovforslagsudkastet, herunder den tekniske udformning, der sikrer at selskabsskattepligtige livsforsikringsselskaber ikke er omfattet af forslaget.

Venligst

Torsten Schiøler

Forsikring & Pension
Økonomiske forhold

Torsten Schiøler
Chefkonsulent
Dir. 41 91 90 94
tsc@forsikringogpension.dk

Forsikring & Pension
Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
Fax: 41 91 91 92
www.forsikringogpension.dk

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

7. oktober 2014

Ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatningen) H212-14

Skatteministeriet har d. 03. september 2014 sendt ovennævnte høringsudkast med anmodning om kommentarer fra FSR-danske revisorer.

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 9541
Konto nr. 2500102295

FSR har gennemgået udkastet og har følgende kommentarer hertil:

FSR hilser det velkommen, at beskatningen af danske selskabers investeringer i unoterede porteføljeaktier (ABL § 4C aktier) nedsættes til samme niveau, som gælder for udenlandske investorer. For at beskatningen (stort set) svarer til dansk kildebeskatning af udenlandske investorers udbytte fra danske unoterede porteføljeaktier burde der imidlertid kun medregnes 68% af det modtagne beløb og ikke 70%.

Ifølge de nugældende regler er aktieavance på § 4C aktier skattefri, mens udbytte er skattepligtigt. Det er en konsekvens af denne forskel er, at der gælder et stort antal værnsregler, der har til formål at forhindre omgåelse af udbyttebeskatningen. I praksis er disse regler yderst komplicerede både at forstå og anvende.

Det vil derfor være en stor meget stor forenklingsmæssig gevinst, hvis der kan findes midler til at fjerne denne beskatning af udbytter.

Ifølge lovudkastets § 3, nr.1 finder 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis det udbyttegivende selskab har fradrag for udbytteudlodningen. FSR skal gøre opmærksom på, at en dansk aktionær, der ejer mindre end 10% af kapitalen i et udenlandsk udloddende selskab, kan have meget vanskeligt ved at vide eller fremskaffe oplysninger om, hvorvidt det udenlandske selskab har fradrag for udlodningen.

Side 2

Det angives, at den foreslåede regel i SEL § 13, stk. 2, gælder for udbytter, som modtages af "selskaber m.v.". Skatteministeriet bedes bekræfte, at reglen også finder anvendelse for udenlandske selskaber, når disse efter regler om sambeskatning, CFC-beskatning eller på anden vis skal opgøre en indkomst efter danske regler.

Med venlig hilsen

John Bygholm
formand for skatteudvalget

Mette Bøgh Larsen
chefkonsulent

Fra: Mette Rosenbeck <MTR@kl.dk>
Sendt: 29. september 2014 13:11
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Cc: Jakob Ulrik Wassard Schou; Jesper Leth Vestergaard
Emne: SV: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

KL har ikke bemærkninger til lovforslaget.

Venlig hilsen

Mette Rosenbeck
Chefkonsulent
Økonomisk Sekretariat

T 3370 3795
E mtr@kl.dk



Weidekampsgade 10
2300 København S
www.kl.dk

Fra: Jakob Ulrik Wassard Schou [<mailto:JWS@skm.dk>]
Sendt: 3. september 2014 10:35
Til: samfund@advokatsamfundet.dk; ae@ae.dk; Pote@atp.dk; mail@dbmf.dk; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; info@shipowners.dk; danmarks@skibskredit.dk; daf@shareholders.dk; info@danskbyggeri.dk; de@de.dk; hoeringssager@danskerhverv.dk; info@d-i-f.dk; mail@danskeadvokater.dk; info@fondsmæglerforeningen.dk; info@skatteborgerne.dk; skatafd@di.dk; di@di.dk; dvca@dvca.dk; info@ejendomsforeningen.dk; mail@finansraadet.dk; fp@forsikringogpension.dk; fsr@fsr.dk; mbi@fsr.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; KL; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sekretariatet@lopi.dk; copenhagen@nasdaqomx.com; nationalbanken@nationalbanken.dk; mail@realkreditforeningen.dk; rr@realkreditraadet.dk; Jesper Kiholm Andersen; vfi@vfi.dk
Emne: Høring af lovforslag om lempelse af udbyttebeskatningen

Til høringsparterne

Høring – udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskattebogen og skatteforvaltningsloven

(Lempelse af udbyttebeskatningen)

Hermed sendes ovennævnte lovforslag i høring. Der vedlægges desuden et resume af lovforslaget samt en høringsliste.

Eventuelle bemærkninger til lovforslaget bedes sendt til juraogsamfundsøkonomi@skm.dk senest torsdag den 2. oktober 2014. Journalnummeret 14-3286777 bedes anført. Der bedes samtidig sendt en kopi til jws@skm.dk og jlv@skm.dk

Med venlig hilsen

Jakob Ulrik Wassard Schou
Chefkonsulent
Selskab, Aktionær og Erhverv

Tel. +45 72 37 02 36
Mail JWS@skm.dk



Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Høringssvar

22. september 2014

Høringssvar vedr. forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (Lempelse af udbyttebeskatningen)

1. Indledning

DVCA har modtaget udkast til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven 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 selskabsskattestats herefter udgøre 22 % af 70 %, dvs. 15,4 %.

Det er rigtigt, at de 15,4 % stort set svarer til den endelige kildeskat, 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.



Skatteministeriet

juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

jws@skm.dk

jlv@skm.dk

Høringssvar – udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven – SKM j.nr. 14-3286777

Skatteministeriet har den 3. september 2014 sendt ovennævnte lovforslag i høring.

Finansrådet hilser nedsættelsen af udbytteskatten på unoterede porteføljeaktier velkommen.

Det foreslås, at selskabsskattelovens § 13, stk. 1, kommer til at indeholde en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 4 C.

Af de almindelige bemærkninger følger:

"at de omfattede unoterede porteføljeaktier afgrænses på samme måde som i aktieavancebeskatningslovens § 4 C, som indeholder definitionen af de porteføljeaktier, der er fritaget fra beskatning af avancer, og hvor tab ikke er fradragsberettigede. Definitionen omfatter aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet...".

Finansrådet anser det for uhensigtsmæssigt, at aktionærernes beskatning skal afhænge af brugen af definitionen "reguleret marked" og "ikke-reguleret marked".

Finansrådet har tidligere rettet henvendelse til SKAT vedrørende definitionen af et reguleret marked. Herved ønskede Finansrådet at opnå SKATs accept af, at ikke blot direkte medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE) bør betragtes som regulerede markeder uden for EU/EØS, men at såfremt et medlem af WFE ejer en eller flere markedspladser, er disse markedspladser uden for EU/EØS også at betragte som regulerede markeder uden for EU/EØS.

SKAT meddelte Finansrådet i svar af 20. juli 2012, at SKAT ikke kunne tiltræde dette forslag, hvorfor kun direkte medlemmer af WFE ifølge SKAT skal betragtes som regulerede markeder uden for EU/EØS.

Finansrådet vil i denne forbindelse gerne gøre opmærksom på, at i henhold til SKATs definition betyder dette, at børserne i fx Toronto og Tokyo ikke vil

1. oktober 2014

Finanssektorens Hus
Amallegade 7
1256 København K

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Journalnr. 611/01
Dok. nr. 527909-v1

være regulerede markeder uden for EU/EØS, hvilket forekommer uforståeligt.

Side 2

Finansrådet skal derfor venligst anmode SKAT om at genoverveje sit svar af 20. juli 2012 og dermed definition af et reguleret marked uden for EU/EØS.

Journalnr. 611/01

Dok. nr. 527909-v1

Med venlig hilsen

Neel Frederikke Gronemann

Direkte +45 3370 1063
nfg@finansraadet.dk

**Høring – udkast til forslag til lov om ændring af
fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og**

NASDAQ OMX Copenhagen A/S (herefter børsen) har modtaget Skatteministeriets lovforslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (herefter lovforslaget) i høring.

Børsen har følgende generelle kommentar til lovforslaget:

Overordnet set kan børsen støtte op om det væksthensyn, der ligger bag forslaget. Imidlertid finder børsen, at der med lovforslaget skubbes yderligere til den forskelsbehandling af noterede i forhold til unoterede porteføljeaktier, der blev påbegyndt med virkning fra januar 2013, hvor avancer på unoterede porteføljeaktier blev gjort skattefrie.

Det fremgår af lovforslaget, at hensigten er at tilskynde til, at flere selskaber investerer i unoterede virksomheder, således at det bliver lettere at tiltrække risikovillig kapital. Lovforslaget lægger således op til en lempelse af danske selskabers beskatning af udbytte fra unoterede porteføljeaktier.

Med forslaget om at lempe beskatningen af udbytter på unoterede porteføljeaktier bliver disse igen favoriseret i forhold til noterede porteføljeaktier. Argumentet går på at fremme "iværksætteri" – altså en fase i et selskabsliv, der ligger forud for en børsnotering. Det er børsens opfattelse, at dette er et snævertsynet fokus, idet formålet er at få skabt dansk vækst. En sådan vækst kan også skabes – og bliver ofte skabt - i børsnoterede selskaber. Problemet understreges af, at lovforslaget sigter bredt på porteføljeinvestering i unoterede selskaber, og dermed ikke tager særskilt hensyn til opstartsvirksomheder men favner investeringer i unoterede selskaber bredt, uanset disse selskabers størrelse og position.

I Danmark er vi dygtige til at fostre små og mellemstore selskaber. Men vi har brug for, at langt flere selskaber får mulighed for at vokse sig helt store. Børsmarkedet har historisk set været stedet, hvor selskaber har kunnet finansiere sig uden om banklånet, hvor velstanden spredtes og ejerskab blev fordelt på flere hænder. Prisen for selskaberne ved at vælge denne vej har været accept af øget regulering herunder øget transparens omkring selskabets forhold til investorernes og markedets fordel.

Børsmarkedet har været en forankrende faktor, når det gælder fastholdelsen af danske arbejdspladser og danske selskabers hovedsæder i Danmark. Eksempler med danske selskaber, der opkøbes af udenlandske selskaber er ofte endt med et farvel til Danmark som hovedsæde og et farvel til danske

arbejdspladser.

Den mulighed for at fastholde og generere nye arbejdspladser skal vi gøre lettere tilgængelig for flere danske selskaber, hvis vi som land skal kunne møde de vækstudfordringer, vi i dag står over for.

Indtil videre har børsmarkedet været en central nøgle til spredning af velstand og selskabers vækstmuligheder. Men vi mener, potentialet er langt større. For nøglen til at forbedre økonomisk vækst i fremtiden via større jobskabelse ligger i de mindre selskaber. Derfor er vi nødt til også at skabe et øget incitament for de mindre selskaber til at lade sig børsnotere.

En svensk undersøgelse¹ viser, at den årlige jobskabelse for små børsnoterede selskaber var på 36 procent fra 2006 til 2013. I samme periode havde svenske privatejede selskaber en jobskabelsesprocent på 1,5 procent.

Der sker altså en acceleration i selskabernes vækst, når de får adgang til et børsmarked med risikovillig kapital. Men det forudsætter, at investorerne er villige til at løbe en risiko og er villige til at aktivere deres opsparede passiver til fordel for dansk økonomi og dansk vækst. Det nye lovforslag trækker i den anden retning og øger incitamentet for selskaber til at fortsætte som unoterede på bekostning af højere transparens omkring selskabet og måske på bekostning af en højere vækstmulighed.

Derfor er børsen bekymret over den forskelsbehandling, der nu igen med lovforslaget lægges op til af unoterede aktier i forhold til noterede aktier. Det medfører en risiko for, at selskaber afstår fra at lade sig børsnotere, idet det er mere attraktivt for porteføljeinvestorerne, at investere i selskaberne, når de er unoterede. Dermed udfordres børsnoteringskonceptet med risiko for deraf følgende konsekvenser for væksten og for den transparens omkring disse selskaber – både for så vidt angår selskabets forhold, men også i forhold til prisdannelsen på selskabets aktier, som en børsnotering normalt medfører.

Som en global spiller på det internationale børsmarked ved vi i Nasdaq, at rammebetingelserne for aktieinvesteringer i de enkelte lande er af afgørende betydning for at kunne opnå et velfungerende børsmarked, der også er attraktivt for de mindre danske selskaber, og vi misser dermed en oplagt vækstmulighed for disse selskaber.

I Danmark beskattes kursgevinster og udbyttebetaling begge med maksimalt 42 procent. Det er en OECD-topscorer og en tung meromkostning for danske selskabers muligheder for at rejse langsigtet, risikovillig kapital. Den meromkostning tager danske investorer villigt, når det gælder store selskaber med dokumenterede, solide indtjener.

Problemet opstår, når danske investorer skal investere i danske vækstselskaber, da den iboende merrisiko for disse typer selskaber maksimeres markant af den meromkostning investoren skal betale staten i form af den maksimale aktionærbeskatning på 42 procent. Til sammenligning betaler en svensk aktionær 30 procent, en norsk 28 procent, en amerikansk 19,1 procent, mens OECD-gennemsnittet er på

¹ Ett förbättrat börsnoteringsklimat för Sveriges tillväxt - problemanalys och förslag till åtgärder; NASDAQ OMX Stockholm, september 2013: <http://www.nasdaqomx.com/ipa-actionplan-sweden>

16,4 procent².

Hvis vi oven i denne udfordring nu vælger at tilgodese selskabers porteføljeinvesteringer i unoterede selskaber på bekostning af noterede selskaber – både for så vidt angår avancer og nu i forhold til udbytter, gør vi det særdeles vanskeligt at skabe attraktive betingelser for et velfungerende børsmarked for mindre selskaber.

På baggrund af ovenstående, skal børsen derfor opfordre Skatteministeriet til at genoverveje sit forslag således, at det afgørende for den beskatningsmæssige fordel ikke er, om et selskab er noteret eller unoteret men derimod selskabets størrelse. Dermed sikres bedre muligheder for vækst til mindre selskaber, uden at det bliver på bekostning af de fordele en børsnotering kan medføre.

Eventuelle spørgsmål vedrørende høringsvaret kan rettes til undertegnede.

Med venlig hilsen



Anne Zeuthen Løkkegaard
Legal Country Manager
NASDAQ Copenhagen

² Kilde: Danmark har den højeste aktiebeskatning i OECD; CEPOS, 31. oktober, 2012

Jakob Ulrik Wassard Schou

Fra: Jesper Kiholm Andersen
Sendt: 1. oktober 2014 10:55
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Cc: Jakob Ulrik Wassard Schou; Jesper Leth Vestergaard
Emne: Høringssvar til udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven

Til Skatteministeriet

Høringssvar til udkast til forslag til lov om ændring af fondsbeskatningsloven, kursgevinstloven, selskabsskatteloven og skatteforvaltningsloven (lempelse af udbyttebeskatningen) – j.nr. 14-3286777

SRF Skattefaglig Forening takker for det modtagne materiale og kan i den forbindelse meddele, at vi ikke har bemærkninger til det modtagne lovforslag.

Med venlig hilsen



Jesper Kiholm
Specialkonsulent

Skatterevisor / Master i skat

SRF Skattefaglig Forening

Formand for SRF Skattefaglig Forenings Skatteudvalg
Skattecenter Tønder
Pioner Allé 1
6270 Tønder
Telefon: 72389468
Mail: jesper.kiholm@skat.dk
Mobiltelefon: 20487375