

Til: Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk), Simon Lind (SLi@skm.dk), Lovgivning og økonomi (lovgivningogoekonomi@skm.dk)
Fra: Henriette Fagerberg Erichsen (hfe@advokatsamfundet.dk)
Titel: Sv: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (Sagsnr.:....)
E-mailtitel: Sv: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (SKM: 370185) (Sagsnr.:....)
Sendt: 22-10-2019 10:34:34

Tak for henvendelsen.
Advokatrådet har besluttet ikke at afgive høringssvar.

Med venlig hilsen



ADVOKATSAMFUNDET
RETSSIKKERHED · UAFHÆNGIGHED · INTEGRITET

Henriette Fagerberg Erichsen
Sekretær

Advokatsamfundet, Kronprinsessegade 28, 1306 København K
D +45 33 96 97 28
hfe@advokatsamfundet.dk - www.advokatsamfundet.dk

Til: Postkasse - Samfund - Advokatsamfundet (Samfund@advokatsamfundet.dk), Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (ae@ae.dk), Retssikkerhed (Retssikkerhed@skatteforvaltningen.dk), info@cepos.dk (info@cepos.dk), cevea@cevea.dk (cevea@cevea.dk), politik@shareholders.dk (politik@shareholders.dk), hoeringssager@danskerhverv.dk (hoeringssager@danskerhverv.dk), Danske Advokater (mail@danskeadvokater.dk), dt@datatilsynet.dk (dt@datatilsynet.dk), klarlovgivning@digst.dk (klarlovgivning@digst.dk), 'dvca@dvca.dk' (dvca@dvca.dk), letbyrder@erst.dk (letbyrder@erst.dk), mail@finansdanmark.dk (mail@finansdanmark.dk), 'fdr@fdr.dk' (fdr@fdr.dk), fsr@fsr.dk (fsr@fsr.dk), Mette B. Larsen (mbl@fsr.dk), mail@fida.dk (mail@fida.dk), Justitia (info@justitia-int.org), kontakt@kraka.org (kontakt@kraka.org), info@lf.dk (info@lf.dk), sanst@sanst.dk (sanst@sanst.dk), hbr@ms.dk (hbr@ms.dk), skat@seges.dk (skat@seges.dk), sanst@sanst.dk (sanst@sanst.dk), SMV@SMVdanmark.dk (SMV@SMVdanmark.dk), jesper.Kiholm@skat.dk (jesper.Kiholm@skat.dk), hoering@di.dk (hoering@di.dk), oxfamibis@oxfamibis.dk (oxfamibis@oxfamibis.dk)
Cc: sli@skm.dk (sli@skm.dk)
Fra: Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk)
Titel: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (SKM: 370185)
Sendt: 01-10-2019 13:26

Hermed fremsendes 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) i høring.

Høringsbrev, høringsliste og resumé er desuden vedhæftet.

Skatteministeriet skal anmode om eventuelle bemærkninger **senest tirsdag den 29. oktober 2019**.

Med venlig hilsen

Simon Lind
Fuldmægtig
Selskab, aktionær og erhverv

Mobil 72388950
Mail SLi@skm.dk



Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation

Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

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

[Sådan behandler vi persondata](#)

Til: Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk), Simon Lind (SLi@skm.dk)
Cc: Lovgivning og økonomi (lovgivningogoekonomi@skm.dk)
Fra: Lisbeth Grænge Hansen (lgh@shareholders.dk)
Titel: Høring - forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love
Sendt: 29-10-2019 15:08:33

Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K
att. Simon Lind

Vedr. L 4 forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love

Dansk Aktionærforening kvitterer for modtagelsen af ovennævnte lovforslag i høring og kan meddele, at vi ikke har bemærkninger til forslaget.

Venlig hilsen
Lisbeth Grænge Hansen
Politisk konsulent

Dansk Aktionærforening
Amagertorv 9, 3. sal | DK-1160 København K
Tlf.: (+45) 45 82 15 91 | Direkte: (+45) 30161097
shareholders.dk | investordagen.dk | investorskolen.dk | investorsparring.dk | facebook.com/investering

Bliv medlem her og nu
– og få alle fordelene ved et medlemskab

Analysér, indsigt, nyhedsbreve, medlemstilbud, rabatter
fuld adgang til shareholders.dk m.m.

 Dansk Aktionærforening

**KLIK HER
FØR MEDLEMSKAB
OG FÅ SENESTE NUMMER
AF AKTIONÆREN
TILSENDT I DAG!**

The advertisement features a red background with white text. On the right, there is a collage of magazine covers from 'Aktionæren'. A red circular button with white text is overlaid on the collage, containing the call to action to click for membership and receive the latest issue of the magazine.

Til: Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk), Simon Lind (SLi@skm.dk), Lovgivning og økonomi (lovgivningogoekonomi@skm.dk)
Cc: Pia Hanne Hansen (phh@danskerhverv.dk)
Fra: Jacob Ravn (jar@danskerhverv.dk)
Titel: VS: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse
E-mailtitel: VS: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (SKM: 370185)
Sendt: 28-10-2019 15:42:24
Bilag: Høringsbrev.pdf; Høringsliste.pdf; Resumé.pdf; 20191 L4 som fremsat.pdf;

Kære Simon Lind

Dansk Erhverv har ikke nogen selvstændige bemærkninger til dette lovforslag, men henviser til DVCA's høringssvar.

Med venlig hilsen

Jacob Ravn
Souschef pol-analyse og Skattepolitisk chef

M. +45 2949 4444
T. +45 3374 6272
JAR@DANSKERHVERV.DK



Dansk Erhverv er erhvervsorganisation og arbejdsgiverforening for fremtidens erhvervsliv.
Vi repræsenterer et bredt udsnit af virksomheder og brancheforeninger. Vores mission er at fremme konkurrencekraft hos vores medlemmer i en globaliseret økonomi.

DANSK ERHVERV
Børsen
DK-1217 København K

CVR nr. 43232010
info@danskerhverv.dk
T. +45 3374 6000

www.danskerhverv.dk

[Læs vores persondatapolitik online](#)

Fra: Høringssager <hoeringssager@danskerhverv.dk>

Sendt: 1. oktober 2019 14:37

Til: Jacob Ravn <jar@danskerhverv.dk>

Emne: VS: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (SKM: 370185)

Fra: Kim Lundgaard Hansen <KLH@skm.dk>

Sendt: 1. oktober 2019 13:26

Til: samfund@advokatsamfundet.dk; Arbejderbevægelsens Erhvervsråd <ae@ae.dk>; Retssikkerhed <Retssikkerhed@skatteforvaltningen.dk>; info@cepos.dk; cevea@cevea.dk; politik@shareholders.dk; Høringssager <hoeringssager@danskerhverv.dk>; mail@danskeadvokater.dk; dt@datatilsynet.dk; klarlovgivning@digst.dk; DVCA <dvca@dvca.dk>; letbyrder@erst.dk; mail@finansdanmark.dk; fdr@fdr.dk; fsr@fsr.dk; Mette B. Larsen <mbl@fsr.dk>; mail@fida.dk; info@justitia-int.org; kontakt@kraka.org; info@lf.dk; sanst@sanst.dk; hbr@ms.dk; skat@seges.dk; sanst@sanst.dk; SMV@SMVDanmark.dk; jesper.Kiholm@skat.dk; hoering@di.dk; oxfamibis@oxfamibis.dk

Cc: Simon Lind <SLi@skm.dk>

Emne: Høring over lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse (SKM: 370185)

Hermed fremsendes 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) i høring.

Høringsbrev, høringsliste og resumé er desuden vedhæftet.

Skatteministeriet skal anmode om eventuelle bemærkninger **senest tirsdag den 29. oktober 2019.**

Med venlig hilsen

Simon Lind

Fuldmægtig

Selskab, aktionær og erhverv

Mobil72388950

MailSLi@skm.dk



Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation

Nicolai Eigtsveds Gade 28

DK 1402 - København K

Mailskm@skm.dk

Webwww.skm.dk

[Sådan behandler vi persondata](#)

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

lovgivningoekonomi@skm.dk
klh@skm.dk
sli@skm.dk

Vesterbrogade 32
1620 København V

Telefon 33 43 70 00
mail@danskeadvokater.dk
www.danskeadvokater.dk

Den 28. oktober 2019

Dok.nr. D-2019-060676

Vedr.: Høringssvar vedrørende udkast til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven mv. (J.nr. 2019 - 2158)

Skatteministeriet har den 1. oktober 2019 sendt udkast til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven mv. i høring.

Udkastet har været behandlet i Danmarks Skatteadvokaters bestyrelse, der fungerer som Danske Advokaters skattefagudvalg.

Danske Advokater har nedenstående bemærkninger til udkastet.

I bemærkningerne til § 4, nr. 2 (om justering af reglerne om beskatning af kapitalfondspartnere) er anført:

"Investeringer skal anses for foretaget via en kapital-, venture eller infrastrukturfond, hvis deltagerne og/eller kapitalfondspartnere investerer det pågældende beløb i overensstemmelse med det samlede aftalegrundlag, som regulerer den pågældende fond. Investeringer er således omfattet af bestemmelserne, selv om de sker direkte i et underliggende selskab uden om fonden. Det gælder også, selvom fonde er organiseret som et selvstændigt skattesubjekt."

Efter Danske Advokaters opfattelse er det uklart, om udtalelsen tilsigter at være en beskrivelse af gældende ret eller af retsstillingen efter vedtagelsen af lovudkastet. Det ses under alle omstændigheder ikke at være ordlydsdækning i loven for denne fortolkning, hverken i den nugældende formulering af reglerne eller i den foreslåede formulering, og beskrivelsen kan derfor efter Danske Advokaters opfattelse ikke være udtryk for en beskrivelse af retstilstanden.

Det fremgår af den foreslåede formulering af ligningslovens § 16 I, at reglen gælder for skattepligtige "med en fortrinsstilling i en kapital-, venture- eller infrastrukturfond", jf. stk. 1. 1. pkt., og det fremgår af stk. 1, 2. pkt., at det skal være aftalt, "at den skattepligtiges

forholdsmæssige andel af resultatet af investeringerne foretaget via fonden overstiger den skattepligtiges forholdsmæssige andel af den samlede deltagerkapital."

I stk. 3 defineres kapital-, venturefonde som *"investeringsenheder, der investerer i aktier med henblik på helt eller delvis at erhverve et eller flere selskaber m.v. med henblik på at deltage i ledelsen og driften af disse"*. Infrastrukturfonde defineres som *"investeringsenheder, der tilvejebringer kapital med henblik på direkte eller indirekte investering i etablering eller udbygning af infrastrukturanlæg og -faciliteter samt varetagelse af ejerskab til og eventuelt drift af sådanne anlæg og faciliteter."*

Det fremgår således, at kapitalfondspartneren skal investere i selve fonden, for at reglerne finder anvendelse. Hvis investeringen sker i det erhvervede selskab (target-selskabet), finder reglerne ikke anvendelse, medmindre dette selskab selv opfylder definitionen på en fond, hvad der sjældent vil være tilfældet. De erhvervede selskaber vil være typiske være driftsselskaber (som ikke selv "investerer i aktier" eller infrastruktur-selskaber, som ikke "tilvejebringer kapital").

Den gældende formulering af ligningslovens § 16 I og aktieavancebeskatningslovens § 17 A svarer på de nævnte punkter til den foreslåede formulering.

Danske Advokater bemærker, at hvis hensigten med lovudkastet er, at merafkast, som realiseres ved investering direkte i drifts- eller infrastrukturselskabet (og altså ikke via fonden) skal medregnes som skattepligtig indkomst bør ordlyden ændres, og ændringen bør ikke få tilbagevirkende kraft.

I § 3 og § 6 foreslås ændringer, som indebærer, at indirekte overdragelser af fordringer til et selskab, der er koncernforbundet til debitorselskabet kan medføre beskatning eller underskudsbegrænsning hos debitorselskabet. Med den brede formulering vil debitor-koncernens køb af et selskab, der tilfældigvis har fordringer mod et selskab i debitor-koncernen, kunne medføre beskatning eller underskudsbegrænsning (såfremt fordringen ikke er pari værd). Det gælder også i den situation, hvor der er tale om et reelt køb af en virksomhed, hvor det indirekte køb af fordringen alene er en tilfældig biomstændighed. Det fremgår, at lovudkastet bl.a. har til hensigt at hindre en situation, hvor kreditor udskiller fordringen i et særskilt selskab, hvorefter det koncernforbundne selskab kan erhverve selskabet, der ejer fordringen, i stedet for direkte at erhverve fordringen. Efter Danske Advokaters opfattelse bør man overveje at lade den slags omgåelse blive imødegået ved brug af ligningslovens § 3 eller retspraksis om realitetsgrundsætning m.v. i stedet for at udforme en værnsregel, som også rammer og besværliggør alle reelle forretningsmæssige transaktioner, hvor formålet med transaktionen ikke har været at undgå kursgevinstbeskatning eller underskudsbegrænsning.

Med venlig hilsen

Jeanie Sølager Bigler
Retschef
jsb@danskeadvokater.dk



29. oktober 2019

SUHB

DI-2019-16138

Deres sagsnr.: 2019-2158

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Dansk Industri
Confederation of Danish Industry

Sendes per e-mail:
sli@skm.dk
klh@skm.dk
lovgivningogoekonomi@skm.dk

DI høringssvar vedr. lovforslag L 4 om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse

Anvendelse af A/B-modeller

Ifølge lovbemærkningerne anvendes den såkaldte A/B-model ofte for at give erhververen (f.eks. næste generation) lettere adgang til at opnå en større del af virksomhedens aktiekapital. Modellen går typisk ud på, at den hidtidige aktionær opdeler den hidtidige kapital i flere aktieklasser, så der dannes en ny aktieklasse, B-aktien, som tildeles ringere økonomiske rettigheder end A-aktien.

På baggrund af oplysninger om de sager, Skatteforvaltningen har kendskab til, skønnes i lovbemærkningerne, at størrelsen af skattepligtige avancer, der søges reduceret, og størrelsen af tab, der søges fradrag for, i forbindelse med A/B-modeller og gennemsnitsmetoden, udgør ca. 120 mio. kr. årligt.

Der foreligger en lang række afgørelser fra Ligningsrådet/Skatterådet igennem de seneste årtier, som accepterer anvendelse af den såkaldte A/B-model. DI anmoder Skatteministeriet om at opføre eller skønne det samlede merprovenu, lovforlaget forventes at medføre fra sådanne generationsskifter, som hidtil har været accepteret i langvarig praksis.

Beskatning ved nedsættelse af gæld

Skattestyrelsen har ved en early warning gjort opmærksom på, at reglerne om begrænsning af skattemæssige underskud og rentefradrag ved gælds-nedsættelse kan omgås, ved at kreditor – i stedet for at opgive (hovedparten af) sit krav ved en formel gælds-nedsættelse – sælger fordringen til et selskab i debtors koncern til den lave kurs, som kreditor ville være indstillet på at eftergive ned til.

Om de økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet anføres følgende i bemærkningerne:



”Den del af lovforslaget, der vedrører beskatning ved nedsættelse af gæld, vurderes at medføre erhvervsøkonomiske konsekvenser for erhvervslivet. Forslaget vil betyde en stramning af beskatningen vurderet til ca. 20 mio. kr. årligt [...]”

Om Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige anføres følgende i bemærkningerne:

”Justeringen af reglerne om underskudsbegrænsning m.v. ved overdragelse af gæld vil betyde en ensretning af værnsreglerne i forhold til gældende regler for øvrige situationer med ikke-koncernforbundne selskaber og aktionærer. Der er ikke grundlag for nærmere at skønne over det nuværende årlige potentielle mindreprovenu ved omgåelsesmuligheden, da koncerners erhvervelse af ekstern gæld i stedet for almindelig gæld eftergivelse ikke registreres i offentlige udsøgningssystemer m.v., men anvendelsen af omgåelsesmuligheden vurderes dog at være af en ikke-ubetydelig størrelse.”

DI bakker op om robuste skatteregler, som ikke giver mulighed for skattearbitrage. DI er derfor enig i intentionen med lovforslaget.

Reglerne om beskatning af kapitalfondspartnere

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. Det er således muligt at undgå beskatning efter regelsættet ved, at et merafkast ikke oppebæres som udbytte eller gevinst ved afståelse af aktier, men derimod som afkast på et udbyttegivende gældsbeleg, der er omfattet af kursgevinstloven. Derudover vil der kun ske beskatning af merafkastet som kapitalindkomst, hvis investeringen foretages via investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, eller hvis der er tale om investeringer i aktivbaserede fonde (infrastrukturfonde), og fondspartneren er en fysisk person, der beskattes efter de såkaldte anpartsregler i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 9 og 11.

Der foreligger ikke et beregningsgrundlag, der muliggør en kvantitativ vurdering af de provenumæssige konsekvenser af de to justeringer.

DI bakker op om robuste skatteregler, som ikke giver mulighed for skattearbitrage. DI er derfor enig i intentionen med lovforslaget.

Reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse

Landsskatteretten har ved en afgørelse af 3. december 2018 om skattefri virksomhedsomdannelse fastslået, at det er på tidspunktet for omdannelsens gennemførelse, det skal bedømmes, hvor mange virksomheder ejeren driver i virksomhedsordningen. Med Landskatterettens afgørelse vil en omdannelse kunne gennemføres på et andet grundlag og med et andet antal virksomheder end det, der blev lagt til grund ved opgørelsen af anskaffelsessummen for de aktier eller anparter, som virksomhedsejeren modtager ved virksomhedsomdannelsen. Det medfører en risiko for, at der inddrages privat gæld under omdannelsen. Efter lovforslaget skal det være på omdannelsesdatoen, at det skal bedømmes, om ejeren driver en eller flere virksomheder i virksomhedsordningen. Det er herefter ikke muligt at gennemføre en skattefri virksomhedsomdannelse i situationer, hvor en eller

flere virksomheder sælges fra eller påbegyndes i perioden mellem omdannelsesdatoen og datoen for omdannelsens gennemførelse.

DI bakker op om robuste skatteregler, som ikke giver mulighed for skattearbitrage. DI er derfor enig i intentionen med lovforslaget.

Med venlig hilsen

Sune Hein Bertelsen
Seniorchefkonsulent, advokat

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 personlige 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 andelene 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 merafst. 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

Til: Lovgivning og økonomi (lovgivningo@ekonomi@skm.dk), Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk), Simon Lind (SLi@skm.dk)
Fra: 1 - ERST Høring (hoering@erst.dk)
Titel: Erhvervsstyrelsens høringssvar vedr. lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love (ERST Sagsnr: 2019 - 13563)
Sendt: 28-10-2019 12:26:50

Kære Skatteministeriet

Erhvervsstyrelsen har modtaget høring vedr. lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love.

Erhvervsstyrelsens Team Effektiv Regulering (TER) har modtaget lovforslaget i høring.

TER har følgende vurdering af forslagens administrative konsekvenser for erhvervslivet samt bemærkninger til Skatteministeriets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

Administrative konsekvenser

TER har følgende bemærkninger om de administrative konsekvenser for erhvervslivet.

TER vurderer, at lovforslaget medfører administrative konsekvenser for erhvervslivet. Disse konsekvenser vurderes at være under 4 mio. kr. årligt, hvorfor de ikke kvantificeres nærmere.

Principper for agil erhvervsrettet regulering

TER har følgende bemærkninger om Skatteministeriets vurdering af principperne for agil erhvervsrettet regulering.

TER har i forbindelse med præhøringen af lovforslaget afgivet bemærkninger til Skatteministeriets vurdering af efterlevelsen af principperne for agil erhvervsrettet regulering. TER har ingen yderligere bemærkninger.

Kontaktperson vedr. ovenstående bemærkninger:

Nicolaj Sylvester Brarup
Fuldmægtig
Tlf. direkte: 35 29 16 96
E-post: NicSyl@erst.dk

Med venlig hilsen

Anne-Sofie Secher
Stud.jur.

ERHVERVSSTYRELSEN
JURA

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø
Telefon: +45 35291000
Direkte: +45 35291289
E-mail: AnnSec@erst.dk
www.erhvervsstyrelsen.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Erhvervsstyrelsen er ansvarlig for behandlingen af de personoplysninger, vi modtager om dig. Læs mere om formål og lovgrundlag for databehandlingen på erhvervsstyrelsen.dk.
Hvis du sender følsomme oplysninger, opfordrer vi til, at du bruger din digitale postkasse på Virk.

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

30. oktober 2019

Lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse

Skatteministeriet har den 1. oktober 2019 fremsendt ovennævnte forslag (i det følgende "forslaget") til FSR – danske revisorer med anmodning om bemærkninger.

FSR – danske revisorer har gennemgået forslaget, og vi skal i det følgende anføre vores kommentarer hertil.

FSR – danske revisorer har forståelse for forslaget formål, og ønsker i lighed med Skatteministeriet ikke, det skal være muligt at udnytte lovgivningen og dermed opnå utilsigtede skattemæssige fordele. FSR – danske revisorer vil dog samtidig gerne bemærke, at det er uhensigtsmæssigt, at en lov ved vedtagelse får virkning fra fremsættelsestidspunktet. Det giver i perioden fra fremsættelse til vedtagelse usikkerhed om, hvad der gælder på området, hvilket aldrig er ønskværdigt ud fra et retssikkerhedsmæssigt synspunkt.

Forslagets § 3, nr. 1

FSR – danske revisorer forstår forslaget således, at ændringerne til den foreslåede KGL § 6, stk. 2, 3. pkt. vedrører konsekvenserne af selve overdragelsen af en fordring, mens bestemmelsens 4. pkt. vedrører konsekvenserne af en efterfølgende indfrielse eller eftergivelse af den pågældende fordring, når denne er overdraget.

Det er FSR – danske revisorer opfattelse, at i situationer med en efterfølgende indfrielse af en fordring til en værdi, der overstiger fordringens kursværdi på det tidspunkt, hvor denne blev overdraget til et selskab, der er koncernforbundet med debitorselskabet, vil debitorselskabet have fradrag for det beløb, hvormed

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

fordringens indfrielsesbeløb overstiger kursen på overdragelsestidspunktet. Det må jo formodes at kreditor vil blive beskattet af den tilsvarende beløb, jf. kursgevinstlovens § 3. Kan Skatteministeriet bekræfte dette?

Side 2

Forslagets § 4, nr. 1

I ligningsloven § 5 foreslås indsat stk. 10, hvori det i nr. 3 bestemmes, at påløbne renter på tidspunktet for overdragelsen af fordringen kun vil kunne fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst med en andel, der svarer til forholdet mellem fordringens kursværdi og fordringens pålydende værdi på tidspunktet for erhvervelsen af fordringen.

Det anføres ligeledes i de specielle bemærkningerne til bestemmelsen, at fordringen fortsat består efter overdragelsen, at denne vil være omfattet af skattelovgivningens almindelige regler, samt at moderselskabet beskattes af renteindtægter, uanset at datterselskabets rentefradragsret er blevet begrænset.

FSR – danske revisorer forstår bemærkningerne på den måde, at Skatteministeriet ikke mener, der er symmetri mellem de renteindtægter, som moderselskabet (kreditor) vil blive beskattet af, og det rentefradrag, som datterselskabet (debitor) vil opnå fradrag for.

FSR - danske revisorer og Skatteministeriet har ved flere lejligheder drøftet visse aspekter af ligningslovens § 5, stk. 9, og påpegede i denne forbindelse at bestemmelsen medfører en asymmetrisk beskatning i relation til gældseftergivelse indenfor sambeskattede danske koncerner.

Den asymmetriske beskatning opstår som følge af, at debtors fradrag for påløbne renter efter denne bestemmelse beskæres (eller bortfalder helt), mens det koncernselskab, der er kreditor, desuagtet skal beskattes af alle renterne. Dette er en konsekvens af, at kursgevinstlovens § 4 ikke tillader fradrag for tab på fordringer på koncernforbundne selskaber, herunder rentefordringer på selskaber, hvormed kreditorselskabet er sambeskattet.

Begrundelsen for, at en skyldner efter ligningslovens § 5, stk. 9 ikke skal have fradrag for renter i forbindelse med en gældseftergivelse er, at det ikke findes rimeligt at give fradrag for renter, der aldrig skal betales. FSR – danske revisorer er ikke uenige i det argument, men mener, at det modsatte tilsvarende må gælde for moderselskabet, der derfor kun skal beskattes af de faktisk modtagne renter.

FSR – danske revisorer vil gerne bede om Skatteministeriets kommentarer hertil.

Lovforslagets § 4, nr. 2

Kapitalfonde eksisterer i en række forskellige former og med vidt forskellige selskabsstrukturer. De danske carrybeskatningsregler bærer imidlertid fortsat præg af, at alle kapitalfondene forudsættes indrettet på en ensartet måde. De eksisterende regler og de foreslåede ændringer giver derfor fortsat anledning til væsentlige tvivlsspørgsmål.

Ift. den foreslåede affattelse af § 16 I, stk. 4, hvorefter skattepligtige eller dennes nærtstående skal anses for at kontrollere enheder, når de er medstifter af fonden eller er eller har været deltager i ledelsen eller driften af fonden eller i virksomheder ejet af denne, vil vi gerne bede Skatteministeriet bekræfte, at beskatning efter det forslåede kun finder anvendelse for medarbejdere, som kan bekræftes at være 1) medstifter af fonden, 2) deltager i ledelse, 3) deltager i driften af fonden eller 4) ejer af virksomheder, som fonden ejer. De pågældendes nærtstående vil også være omfattet, jf. bestemmelsens ordlyd. Det vil samtidig betyde, at fx en bogholder eller tilsvarende medarbejder, som har tilknytning til fonden som administrativ medarbejder ikke vil blive omfattet. Administrative medarbejdere kan eventuelt afgrænses efter praksis for, hvornår aktiviteter af hjælpende karakter ikke giver anledning til fast driftssted.

FSR – danske revisorer foreslår, at reglerne om carried interest generelt ikke skal gælde for aktier erhvervet via børsnoterede selskaber, hvor en erhvervelse af aktien til børsværdien pr. definition må være en erhvervelse til markedsværdien på lige fod med alle andre investorer, hvorfor erhvervelsen af en børsnoteret aktie til børskursen ikke kan indebære nogen form for lønelement/bonus, og derfor bør falde uden for bestemmelsen, da erhvervelsen ikke sker som følge af nogen fortrinsstilling.

Credit

FSR – danske revisorer finder det fornuftigt og rimeligt, at der indrømmes en udvidet adgang til, at credit for skatter der, i medfør af andre regelsæt, er blevet opkrævet af merafkastet. Hensynet bag nedslaget for skatten er, at der ellers betales en højere skat, end der ville være opstået, såfremt medarbejderen havde modtaget afkastet som bonus. Beskatningen, der tilstræbes, bør således hverken være højere eller lavere end lønbeskatning.

LL § 16 I er oprindeligt udarbejdet ud fra, at der alene er ét selskab mellem kapitalfondspartneren og kapitalfonden. Dette er imidlertid sjældent tilfældet i dag, og normen er nærmere, at den enkelte kapitalfondspartner er indirekte investor i kapitalfonden via en koncernstruktur med flere selskaber mellem partneren og kapitalfonden. I mange situationer, kan der opstå skat i flere led af ejerkæden. Der bør derfor også indrømmes credit for skatter, der direkte eller indirekte kan henføres til merafkastet i disse situationer.

Side 4

Ejer en dansk kapitalfondspartner eksempelvis via sit helejede personlige holdingselskab en skattepligtig porteføljeaktie i kapitalfondens moderselskab, der via en række kontrollerede datterselskaber ejer carried interest rettigheder, så bør lovgivningen præciseres eller justeres, så der bliver mulighed for at få credit af den udbytteskat, som det personlige holdingselskab betaler af udbyttet fra moderselskabet, i det omfang skatten direkte eller indirekte vil kunne henføres til merafkastet.

Eksempel

Er der ikke lempelse og opnår partnere en ret til carried interest på 100, betales der først personlig skat på 22, herefter skal det personligt ejede holdingselskab betale en skat på 15,4 af et udbytte på 100, hvorefter 22 kan udloddes skattefrit til betaling af carried interest skatten og af de resterende ($100 - 22 - 15,4 = 62,6$) betales 42 pct. skat, hvorefter der resterer 36,3, og der er betalt en effektiv skat på 63,7 pct.

FSR – danske revisorer skal følgelig foreslå, at der indrømmes lempelse, for enhver øvrig skat betalt af skatteyderen eller et selskab kontrolleret af skatteydere, der direkte eller indirekte kan henføres til merafkastet.

Betaling af den rigtige skat

FSR – danske revisorer skal bemærke, at der selv med muligheden for credit kan opstå en beskatning, hvor partneren beskattes af carried interest, som partneren aldrig modtager.

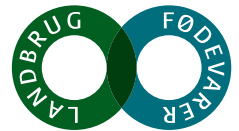
FSR – danske revisorer mener, det vil være hensigtsmæssigt, at det i forbindelse med nærværende lovforslag præciseres, at tilbagesøgning efter LL § 16 I skal maksimeres ud fra, hvad kapitalfondspartneren har betalt af carryskat igennem tiden, set i forhold til hvad partneren bør betale carryskat af ud fra, hvad partneren ultimativt er berettiget til af merafkast på baggrund af en samlet fondssopgørelse ved afslutningen af fondens levetid.

FSR – danske revisorer står gerne til rådighed for en uddybning af ovenstående.

Med venlig hilsen

Klaus Okholm
Formand for skatteudvalget

Louise Egede Olesen
Skattekonsulent



Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
Att: Simon Lind og Kim Lundgaard Hansen

Landbrug & Fødevarer FmbA

Axelborg, Axeltorv 3
DK 1609 København V

T +45 3339 4000
F +45 3339 4141
E info@lf.dk
W www.lf.dk

CVR DK 25 52 95 29

Høringssvaret er sendt elektronisk til lovgivning@goekonomi@skm.dk, sli@skm.dk og klh@skm.dk

Høring af L 4 2019/2 Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love

Landbrug & Fødevarer takker for muligheden for at afgive bemærkninger til L 4 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).

Vores bemærkninger fremgår nedenfor.

Omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse

Landbrug & Fødevarer har forståelse for, at man fra Skatteministeriets side har behov for at præcisere lovgivningen, således at det fremadrettet er klart, at det på omdannelsesdatoen – og ikke gennemførelsesdatoen – skal bedømmes, hvorvidt ejer der ønsker at omdanne sin virksomhed driver en eller flere virksomheder i virksomhedsordningen.

Landbrug & Fødevarer finder det dog beklageligt, at en landmand som konsekvens af lovændringen ikke kan disponere i tiden mellem omdannelsesdatoen og tidspunktet for gennemførelsen. En landmand må f.eks. afstå fra at gennemføre en god handel med erhvervelse af jord eller fast ejendom, hvis muligheden opstår i den mellemliggende periode mellem omdannelsesdatoen og gennemførelsen. Selv om den mellemliggende periode ofte vil være af kortere varighed, vurderes dette i visse tilfælde at være forretningshæmmende for erhvervet.

Ønskes ovenstående uddybet er I velkomne til at kontakte undertegnede.

Med venlig hilsen

Maria Eun Elkjær
Chefkonsulent

Erhvervspolitik, Afd. for Vækst- og strukturpolitik

D +45 3339 4678
M +45 2939 2503
E MAEE@lf.dk

Til: Kim Lundgaard Hansen (KLH@skm.dk), Simon Lind (SLi@skm.dk)
Cc: Lovgivning og økonomi (lovgivningoekonomi@skm.dk)
Fra: Jesper Kiholm Andersen (Jesper.Kiholm@SKTST.DK)
Titel: Høringssvar til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love
Sendt: 28-10-2019 21:36:52

Til Skatteministeriet

**Høringssvar til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og forskellige andre love
(Hovedaktionærs delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af
kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse)**

Skatterevisorforeningen takker for det modtagne materiale og kan i den forbindelse meddele, at vi ikke har bemærkninger til det modtagne forslag.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm
Funktionsleder
Skatterevisor / Master i skat



Skatterevisorforeningen

Formand for Skatterevisorforeningens Skatteudvalg
Skattestyrelsen
Sorsigvej 35
6760 Ribe
Telefon: 72389468
Mail: jesper.kiholm@sktst.dk
Mobiltelefon: 20487375