



Til

Folketinget - Skatteudvalget

L 202 - Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.).

Hermed sendes kommentar til henvendelse af 19. maj 2009 fra DVCA (L202 – bilag 47).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

DVCA anfører, at lovforslaget kan indebære en beskatning af venture- og kapitalfonds-partnere af en gevinst, selvom de ikke har mulighed for at disponere over midlerne fra salget. DVCA ser gerne, at der laves et ændringsforslag, hvor beskatningstidspunktet af kapital- og venturefondspartneren udskydes til det tidspunkt, hvor der i henhold til investeringsaftalen endeligt kan disponeres over midlerne.

Kommentar:

Beskatningstidspunktet for kapital- og venturefondspartnere følger det almindelige princip om, at beskatningen sker på det tidspunkt, hvor der erhverves endelig ret til indkomsten (retserhvervelsestidspunktet). Der er således intet særegent ved beskatningstidspunktet.

Kapital- og venturefonde er ofte organiseret som kommanditselskaber, der skattemæssigt anses for at være transparente. Udgangspunktet er efter Højesterets praksis, at deltagerne i kapitalfonden anses for at afstå aktierne på det tidspunkt, hvor kapitalfonden afstår aktierne. Kapitalfondspartneren beskattes derfor af aktieafståelsen (og af merafkastet) på dette tidspunkt. Merafkastet – der tilhører kapitalfondspartnerne og ingen andre – kan hæves fra kapitalfonden, før den er afviklet, hvis de øvrige investorer accepterer dette eller der stilles garanti. Formålet er at give de øvrige investorer sikkerhed for, at der kan foretages en tilbagebetaling, hvis partnernes endelige merafkast, som er afhængigt af fondens samlede afkast efter afvikling (typisk 7-10 år), er mindre end, hvad der allerede er udbetalt.

Det er min opfattelse, at beskatningstidspunktet efter gældende ret bør opretholdes. I modsat fald vil kapitalfondspartnere i realiteten få adgang til i længere perioder at akkumulere skattefrit på grundlag af meget betydelige indkomster, der heller ikke har været undergivet beskatning. Det er der ingen andre, der kan.

Til gengæld vil jeg ved et ændringsforslag sikre, at kapitalfondspartnere eller deres selskaber, kan få skatten retur, hvis det senere måtte vise sig, at de efterfølgende skal tilbagebetale merafkast, som de er blevet beskattet af her i landet. Hvis en kapitalfondspartner ønsker at hæve penge til betaling af skat, kan partneren give kapitalfonden transport i et evt. krav på tilbagebetaling af skat udløst af tilbagebetalingen af ”for meget” udbetalt merafkast. Da der således kan skabes fuld sikkerhed for de øvrige investorer i kapitalfonden, vil der ikke være noget til hinder for udbetaling af beløb til dækning af partnerens (eller partnerselskabets) skattebetaling.