



Til

Folketinget - Skatteudvalget

L 95 - Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, personskatteloven og forskellige andre love (Enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger og udvidet adgang til udnyttelse af tab ved fraflytning m.v.).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 1 af 29. marts 2012. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Mads Rørvig (V).

Thor Möger Pedersen

/ Lise Bo Nielsen

Spørgsmål 1:

Formålet med lovforslaget er ”at sikre, at skattereglerne bliver så enkle og administrerbare som muligt og på samme tid ikke udgør en barriere for investeringsforeningernes mulighed for at indrette sig hensigtsmæssigt på markedet. Endvidere skal lovforslaget bidrage til at sikre samspillet mellem skattereglerne og UCITS IV-direktivet”.

I høringssvar og høringsskema fra skatteministeren side 28, jf. L 95 – bilag 1, anmoder InvesteringsForeningsRådet om, at ”skattepligten på udlodninger fra danske investeringsforeninger bør afgrænses for udenlandske investorer, så de stilles skattemæssigt på samme måde, som hvis de havde investeret direkte i de underliggende værdipapirer”.

Skatteministeriet anfører, at ”det ikke kan udelukkes, at en lempelse af udbytteskatten kun i forhold til udenlandske investorer kan anses for at være i konflikt med code of conduct, da der herved introduceres regler, der er mere lempelige for udenlandske end for danske investorer”.

Ministeren bedes i forlængelse heraf redegøre for og begrunde forskellen i udenlandske investorers udbytteskat til Danmark, når de investerer direkte i værdipapirer gennem et dansk pengeinstitut i forhold til at investere i de samme værdipapirer via et dansk investeringsinstitut – det vil sige et institut omfattet af ligningslovens § 16 C eller aktieavancebeskatningslovens § 19.

Svar:

En udenlandsk investor, der investerer i danske aktier, er begrænset skattepligtig af udbytter omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2. Gevinst og tab ved salg af aktier er derimod ikke omfattet af skattepligten til Danmark.

Investerer en udenlandsk investor i danske aktier via en udloddende investeringsforening (LL § 16 C), omfatter den begrænsede skattepligt ligeledes udbytter m.v. fra investeringsforeningen, og investor er ikke begrænset skattepligtig af gevinst ved salg af investeringsbeviset.

Karakteristisk for udloddende investeringsforeninger er, at foreningen årligt skal opgøre en minimumsindkomst, der danner grundlag for løbende beskatning af investorerne. Dette krav skal ses i sammenhæng med, at der ikke sker nogen beskatning på foreningsniveau. Beskatning af foreningens indkomst på investorniveau skal således sikre, at beskatningen ikke udskydes ved, at indkomsten akkumuleres i foreningen samtidig med, at der ikke sker beskatning hverken på forenings- eller investorniveau.

Såvel for danske som udenlandske investorer betragtes minimumsindkomsten som udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A. Det betyder, at eksempelvis gevinst ved instituttets salg af danske aktier, der også skal medregnes til minimumsudlodningen, også er omfattet af den begrænsede skattepligt, uanset at en udenlandsk investor ikke ville være begrænset skattepligtig af sådanne gevinster, hvis investor havde investeret direkte i danske aktier.

Investerer en udenlandsk investor i danske aktier via et investeringsselskab (ABL § 19), skal der betales 15 pct. i udbytteskat ved udlodning af udbytte til investeringsselskabet. En udenlandsk investor er desuden begrænset skattepligtig af udbytte i det omfang, der sker udlodning fra investeringsselskabet til investorerne.

Da udenlandske investorer ikke er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, beskattes de ikke af gevinst/tab ved salg af aktier m.v. i et investeringsselskab.

Uanset om en udenlandsk investor investerer direkte i danske aktier eller via en udloddende investeringsforeninger eller et investeringsselskab er den begrænsede skattepligt – som det fremgår af gennemgangen ovenfor – således knyttet an til al indkomst, der kvalificeres som udbytte m.v.

Udgangspunktet er altså det samme under de 3 scenarier, at al indkomst, der passerer et selskab, en udloddende investeringsforening eller et investeringsselskab, betragtes som udbytte. Men at der alligevel er forskel i den faktiske beskatning, skyldes, at der er tale om 3 forskellige beskatningsordninger, hvor flere elementer og hensyn spiller ind, herunder at der sker en løbende beskatning af investorerne, hvis der – som tilfældet er for udloddende investeringsforeninger – ikke sker beskatning på foreningsniveau.