

Folketingets Skatteudvalg
Christiansborg
1240 København K

9. december 2019

L 4 - Lovforslag om hovedaktionærers delsalg af aktier i selskaber med flere aktieklasser, beskatning ved nedsættelse af gæld, beskatning af kapitalfondspartnere og omdannelsesdatoen ved skattefri virksomhedsomdannelse

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 – danske revisorer har overfor Skatteministeriet kommenteret den oprindelige lovforslagstekst d. 30. oktober 2019. Skatteministeren har dog efterfølgende fremsat ændringsforslag af 29. november 2019.

FSR – danske revisorer har gennemgået Ministeriets høringsnotat med svar til bl.a. FSRs hørings svar og ændringsforslaget. Vi har følgende opfølgende kommentarer til delen vedrørende beskatning af såkaldt carried interest, idet der med ændringsforslaget fortsat er uhensigtsmæssigheder.

FSR er selvfølgelig enig med Ministeriet i, at reglerne skal være robuste, men det er samtidigt for FSR vigtigt, at reglerne ikke går videre end formålet med at sikre en lønbeskatning.

Merafkast beskattes som led i almindelig lønadministration

Efter vores opfattelse har reglerne med lovforslaget nået en kompleksitet, der for alle parter er svær at forstå og administrere. Det kan derfor overvejes for visse typer af medarbejdere, der udfører arbejde af mere administrativ karakter, såsom bogholdere og IT-medarbejdere, at indsætte en mulighed for, at den enkelte medarbejder og dennes arbejdsgiver kan tilvælge, at merafkastet beskattes som løn efter skattelovgivningens almindelige regler. Dette skal ses i lyset af, at det virker uforholdsmæssigt administrativt og omkostningsmæssigt tungt for eksempelvis en IT medarbejder, der som led i sit ansættelsesforhold er blevet tilbudt en mindre ejerandel fra sin arbejdsgiver, at denne skal engagere revisor og skatterådgivere for at kunne opgøre og selvangive sin indkomst. Den opgørelse og dokumentation, der nu lovgives om, er langt ud over hvad der kan forventes af en almindelig medarbejder. Med en lønbeskatning bliver det med dette tilvalg

arbejdsgiveren, der opgør, dokumenterer og indeholder skat i det omfang medarbejderen faktisk oppebære en indkomst. Det vil være en forenkling for både medarbejderen og Skattestyrelsen.

Side 2

Formålet med ligningslovens § 16 J – samlet fondsopgørelse

Hovedformålet med carry-reglerne er som angivet ovenfor at sikre en lønbeskatning af merafkastet, og bestemmelserne bør udformes, således at dette altid er resultatet, når den effektive beskatning opgøres.

Skatteministeren har fra indførelsen af reglerne i 2010 indsat en bestemmelse der sikrer dette, jf. nedenstående svar fra Skatteministeriet i 2009 (bilag 41):

"Hvis kapitalfonden er opbygget således, at der opgøres merafkast på baggrund af de enkelte salg, vil de øvrige investorer ofte have krav på tilbagebetaling af for meget udbetalt merafkast. Der kan f.eks. være udbetalt for meget merafkast, hvis de succesfulde investeringer realiseres først og de sidste investeringer reducerer investorernes samlede afkast.

Dette vil medføre, at der sker beskatning af merafkast, som kapitalfondspartneren reelt ikke får lov til at beholde. Jeg er enig i, at det ikke forekommer rimeligt. Jeg vil derfor ved et ændringsforslag sikre, at der laves en efterregulering af merafkastbeskatningen, hvis der i kapitalfonden sker en efterregulering af merafkastet."

Det anføres endvidere i høringskemaet af 11. november 2019 til L4 at "LL § 16 J sikrer tilbagebetaling af skat betalt af merafkastet ("carried interest"), hvis der i kapitalfonden sker en efterregulering af merafkastet, og denne efterregulering indebærer, at der løbende er sket en beskatning af et højere merafkast end det, der endeligt opnås ret til".

Fondene er basalt 10-årige aftaler med institutionelle investorer om investering og deling af afkast. Den endelige afkastfordeling afhænger af afkast og omkostninger over hele fondens levetid.

FSR er enige i, at opsamlingsbestemmelsen i LL § 16 J er nødvendig, idet en carryberegning som altovervejende udgangspunkt først bliver 100% korrekt, når sidste betaling på sidste investering er sket, og alle udgifter og løbende reguleringer i henhold til fondsaftalen med investorerne endeligt kan opgøres for fonden som helhed.

Skatteministeren bedes bekræfte, at der efter LL § 16 J, i overensstemmelse med ovenstående citerede kommentarer, ved den enkelte kapitalfonds endelige afslutning kan udarbejdes en samlet fondsopgørelse, der viser og dokumenterer, hvorvidt der er sket korrekt beskatning af det faktisk oppebårne merafkast over fondens levetid, og at der sker beskatning efter LL § 16 I henholdsvis tilbagebetaling efter LL § 16J, såfremt den enkelte kapitalfondsmedarbejder er blevet beskattet af et lavere hhv. højere merafkast, end denne reelt har modtaget.

En samlet opgørelse ved fondens udløb sikrer således, at medarbejderen i sidste ende alene beskattes af det merkast, de faktisk oppebærer, med fradrag for eventuelle anskaffessummer, der påhviler carry-aktierne, som forudsat i reglerne. Det kan illustreres med et eksempel:

En medarbejder har over investeringsperioden år 1-4 investeret 300, og er blevet beskattet over fondens levetid som illustreret nedenfor, herunder af beløb der i fonden placeres på en escrowkonto til sikring af korrekt samlet fondsopgørelse:

| År | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | Total |
|-------------------------|---|---|---|---|------|------|-------|-------|--------------|
| Merakast udløst | - | - | - | - | 100 | 200 | 300 | 400 | 1,000 |
| Anskaffessum | - | - | - | - | (50) | (50) | (100) | (100) | (300) |
| Merakast til beskatning | - | - | - | - | 50 | 150 | 200 | 300 | 700 |

Ved fondens afslutning konstateres, at medarbejderen alene er berettiget til et provenu på 500, og ikke 1,000 som løbende indregnet, og der sker udbetaling af escrow-kontoen til investorerne.

Kan skatteministeren bekræfte, at der efter LL § 16 J kan ske tilbagesøgning som opgjort nedenfor, hvorefter merakast til beskatning over fondens levetid i eksemplet skulle have været 200 (som opgjort ved fondens afslutning) og ikke 700 som løbende beskattet, herunder at skatteværdien af forskelsbeløbet på 500 (700-200) kan tilbagesøges under LL § 16 J.

| | |
|--|------------|
| Merakast modtaget | 500 |
| Indgangsværdi/anskaffessum | -300 |
| Merakast til beskatning | 200 |
| Merakast oprindeligt beskattet | 700 |
| Tilbagesøgningskrav under LL § 16 J | 500 |

Derved svarer slutresultatet, uanset beskatningen i tidligere år, til lønbeskatning overensstemmelse med formålet med bestemmelsen.

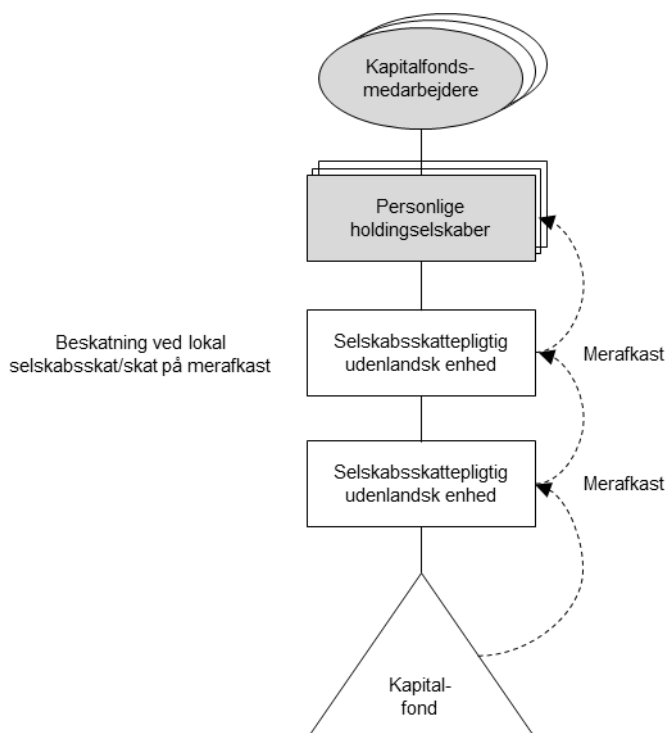
Creditlempelse

Side 4

Ændringsforslaget medfører et nyt stk. 5 vedrørende creditlempelse. Det er vores forståelse, at der med det nye stk. 5 kan opnås lempelse for skattepligtige efter ligningslovens § 16 I, stk. 1 (altså ved personligt ejerskab i kapitalfonden) i modsætning til stk. 6, der gælder for tilfælde, hvor kapitalfundsmedarbejderen ejer gennem et eller flere selskaber.

Der forekommer med ændringsforslaget fortsat ikke at være taget højde for, at en medarbejder, som typisk ikke har indflydelse på kapitalfundsstrukturen, bliver beskattet med en højere skattesats end 56%, hvis der ikke kan opnås lempelse for skatter betalt af merafkastet i selskabsstrukturen, hvis disse er udløst på et niveau højere end det selskab, der investerer direkte i fonden.

Eksempelvis er der lande, der har indrettet deres carry-beskatning, således fondens carryindkomst beskattes i management selskabet – som et mer-management fee, hvorved opnås en samlet effekt meget lig den danske carry-beskatning. Dette er forsøgt illustreret ved nedenstående eksempel:



Disse strukturer skal ofte rumme medinvestering fra en lang række lande, hvilket er en af hovedbegrundelserne for, hvorfor strukturerne er sat således op.

Der bør kunne opnås lempelse for den skat, der påhviler merafkastet i strukturen, uagtet på hvilket niveau skatten er udløst. Derved sikres igen et slutresultat svarende til lønbeskatning i overensstemmelse med formålet med bestemmelsen.

Hvis der ikke kan lempes for skatter betalt i andre steder i selskabsstrukturen, vil merafkastet blive beskattet med en effektiv skat, som overstiger lønbeskatning, hvilket ikke synes i overensstemmelse med formålet med reglerne.

Vi foreslår derfor, at der i den personlige carry-beskatning tillades lempelse for dokumenterede danske og udenlandske skatter, der påhviler merafkastet, uanset at disse ikke udløses i det selskab, der investerer direkte ind i fonden.

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

Med venlig hilsen

Klaus Okholm
Formand for Skatteudvalget

Mette Bøgh Larsen
Skattechef