



**FINANS
DANMARK**

Bemærkninger til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kildeskatteloven, ligningsloven og forskellige andre love

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

Baggrund

Finans Danmark skal indledningsvis takke for muligheden for at afgive bemærkninger til dette lovforslag, som er af meget stor betydning for investeringsfundsbranchen.

Vi har gennemgået lovforslaget som på en lang række punkter adresserer branchens udfordringer. Der er dog enkelte spørgsmål som fortsat ikke løses med lovforslaget.

Vores høringssvar er opdelt i tre overordnede punkter,

- L123 (ophævelse af udbyttebeskatning af indløsninger/tilbage salg af aktier/investeringsbeviser til udstedende selskab/institut)
- eksportdelen (ophævelse af udbytteskat for udenlandske investorer) og
- importdelen (aktiebaserede investeringsselskaber).

De tre punkter vil indeholde vores generelle bemærkninger og tekniske bemærkninger.

L123 (ophævelse af udbyttebeskatning af indløsninger/tilbage salg af aktier/investeringsbeviser til udstedende selskab/institut)

Generelle bemærkninger

Finans Danmark vil gerne kvittere for ophævelsen af bestemmelsen om, at tilbage salg af aktier og investeringsbeviser til udstedende selskab/institut skal behandles som udbytte.

Det er en stor lettelse for investeringsfundsbranchen, som hermed slipper for unødige børsnoteringer af kapitalforeninger.

Tekniske bemærkninger

Ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 5, 2. pkt.

Denne bestemmelse blev indført med L123. Som følge af ophævelsen af ligningslovens § 16B, stk. 2, nr. 4, 2. pkt. er det Finans Danmarks opfattelse, at ligningslovens § 16B, stk. 2, nr. 5, 2. pkt. også bør ophæves.

Bemærkningerne til lovforslagets § 5, nr. 8

Skatteministeriet bedes bekræfte, at der ikke skal indeholdes udbytteskat af afståelsessummer ved tilbagesalg til udstedende selskab, der i henhold til ligningslovens § 16B, stk. 2, beskattes efter reglerne om gevinst og tab ved afståelse af aktier mv. til andre end det udstedende selskab.

Ikræfttræden

Det fremgår af ikrafttrædelsesbestemmelsen, at Ligningslovens § 16B, stk. 2, nr. 4, 2. pkt. ophæves med virkning fra og med indkomståret 2019.

Finans Danmark beder Skatteministeriet om at oplyse, hvornår man forventer lovforslaget vedtaget, samt hvordan Skatteministeriet ser håndteringen af indløsninger/tilbagesalg i perioden fra 1. januar 2019 og til tidspunktet for vedtagelsen, såfremt den måtte ligge efter 1. januar 2019.

Eksportdelen (ophævelse af udbytteskatten for udenlandske investorer)

Generelle bemærkninger

Finans Danmark kan desværre konstatere, at forslaget til implementering af erhvervspakken på eksportdelen ikke lever op til formålet og intentionerne med erhvervspakken.

Det følger af erhvervspakkens ordlyd, at udenlandske investorer ikke skal betale udbyttekildeskat af udlodninger fra danske investeringsinstitutter, hvis investeringsinstituttet har betalt 15 procent i kildeskat. Dette er et helt centralt element for at kunne tiltrække kapital til de danske investeringsinstitutter.

Lovforslaget lægger i overensstemmelse med formålet med erhvervspakken op til, at den begrænsede skattepligt på udlodninger fra danske investeringsinstitutter fjernes fra kildeskattelovens § 2 og selskabsskattelovens § 2.

Samtidig ønsker Skatteministeriet, at der fortsat skal tilbageholdes udbyttekildeskat, som efterfølgende kan tilbagesøges af den udenlandske investor. Dette fremgår af forslaget punkt 2.3.2, hvoraf det også fremgår, at regeringen senere på baggrund rapporten fra den tværministerielle arbejdsgruppe "Rapport om administration af udbyttebeskatning vil fremsætte et lovforslag om nye regler for udbyttebeskatning, den såkaldte "nettoindeholdelsesmodel".

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Helt grundlæggende undrer Finans Danmark sig over koblingen til nettoindeholdelsesmodellen, som er designet til at sikre, at der tilbageholdes udbyttekildeskat med den korrekte sats efter dobbeltbeskatningsaftalerne således, at den betalte kildeskat bliver den endelige skat. Den manglende tilbageholdelse af kildeskat er ikke et udslag af forskelle i den danske skattesats for kildeskat på udbytter og satsen i dobbeltbeskatningsaftalerne. I relation til eksportdelen i erhvervspakken er der derimod tale om, at udbyttet reelt ikke er skattepligtigt for den udenlandske investor ifølge interne danske regler. Vi forstår dog af bemærkningerne, at det er tiltænkt, at nettoindeholdelsesmodellen fremadrettet skal sikre 0 procent i kildeskat for udenlandske investorer.

Ifølge Finans Danmarks oplysninger vil nettoindeholdelsesmodellen først være systemimplementeret i 2022, allertidligst 2021. Det betyder i praksis at erhvervspakken realistisk set vil få en meget begrænset effekt indtil nettoindeholdelsesmodellen er fuldt indfaset formentlig først i 2022.

Dette skyldes, at udenlandske investorer, der ønsker at investere i et dansk investeringsinstitut, kan opnå den samme investeringsprofil ved at investere i f.eks. en fond i Luxembourg, hvor der ikke tilbageholdes udbytteskat. På den måde kan de undgå de administrative byrder med en tilbagesøgning af den for meget indeholdte udbytteskat. Henset til den nuværende, meget langsommelige og omstændige proces, med at tilbagesøge udbytteskat vil det ikke være attraktivt at investere i et dansk investeringsinstitut.

Finans Danmark lægger stor vægt på, at det danske skattesystem er robust overfor omgåelse, hvorfor vi har forståelse for bevæggrundene bag ved at afvente implementeringen af nettoindeholdelsesmodellen.

Det er dog vores opfattelse, at risikoen, for at danske investorer ikke endeligt bliver beskattet med 27 procent af deres udlodninger fra danske investeringsinstitutter, er meget begrænset.

Finans Danmark ser to muligheder for løsninger, som begge kan sikre effekten af erhvervspakken. Vi anser begge muligheder for tilstrækkeligt robuste også set i lyset af, at der er tale om en overgangsordning i perioden indtil nettoindeholdelsesmodellen er sat endeligt i søen.

1. Der indeholdes 0-27 procent i udbytteskat af alle udbytter fra danske investeringsinstitutter, som tilskrives beholdninger, som i VP Securities er registreret med en valutaindlænding som ejer. Procenten, som anvendes ved tilbageholdelsen, afhænger af investors depotkode.

Depotkode "Blank" = 27 procent

Depotkode "SEL" = 22 procent

Depotkode "POR" = 15,4 procent

Depotkode "FOR" = 15 procent

Depotkode "REV", "FRI" og "KAP" = 0 procent

Hørings svar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



På udbytter til investorer, der ikke er registreret som valutaindlændinge indeholdes altid 0 procent. Vi vurderer, at det er teknisk muligt, men det skal selvfølgelig afklares nærmere. Danske skattepligtige som af forskellige årsager ikke bliver ramt af udbytteskatten her, vil blive beskattet af udbyterne på årsopgørelsen.

2. Der indeholdes generelt 0 procent i udbyttekildeskat af alle udbytter fra danske investeringsinstitutter. Udbyterne indberettes til Skattestyrelsen senest den sidste hverdag i måneden efter vedtagelsen eller beslutningen om at udbetale eller godskrive udbyttet. Skattestyrelsen kan herefter påføre udbyttet på borgerens forskudsopgørelse og udsende ny forskudsopgørelse. Danske skattepligtige som af forskellige årsager ikke får ændret deres forskudsopgørelse her, vil blive beskattet af udbyterne på årsopgørelsen.

Hørings svar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

	Fordele	Ulemper
Løsning 1	<ul style="list-style-type: none"> • En meget stor del af udbyterne til danske investorer bliver pålagt kildeskat. • Formålet med erhvervspakken sikres, da udenlandske investorer får tilbageholdt 0 procent i kildeskat. 	<ul style="list-style-type: none"> • Kræver en systemimplementering, som kan håndtere opdelingen i valuta-indlændinge med 0-27 procent og andre med 0 procent. • Ikke alle danske skattepligtige får tilbageholdt kildeskat.
Løsning 2	<ul style="list-style-type: none"> • Enkel model med én sats. • Enkel systemimplementering • Formålet med erhvervspakken sikres, da udenlandske investorer får tilbageholdt 0 procent i kildeskat. • Udbytteskatten sikres i løbet af året på forskudsopgørelsen. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ingen danske skattepligtige får tilbageholdt kildeskat.

Finans Danmark vil i det følgende forholde os til ulempen om, at ingen af løsningerne kan sikre, at alle investorer som er skattepligtige til Danmark, betaler kildeskat af deres udbytter. Beskatningen af udbytter hos disse skattepligtige vil dog blive sikret via andre regler.



En dansk investor, som ønsker at oprette depot i udlandet, er underlagt CRS-reglerne, hvorefter han skal erklære sig om sit skattemæssige hjemsted, og samtidig angive sit Tax Identification Number (TIN-nr.). Den udenlandske bank er også efter CRS-reglerne forpligtet til at vurdere, om de afgivne oplysninger er korrekte.

En dansk investor som opretter depot i udlandet kan gøre det under to omstændigheder

1. oprette depot som ikke-dansk skattepligtig
2. oprette depot som dansk skattepligtig

Ad punkt 1

Et forsøg på at oprette sig som ikke-dansk skattepligtig vil blive opdaget, når investor skal afgive oplysninger till den udenlandske bank efter CRS-reglerne.

Det er således om udgangspunkt ikke muligt for en dansk bosiddende person at oprette et depot i et udenlandsk pengeinstitut eller en udenlandsk filial af et dansk pengeinstitut og samtidig komme til at fremstå som udlænding. Investor vil blive registreret som udlænding (dansker) og dermed blive indberettet til Danmark i henhold til CRS-reglerne

Ad punkt 2

En dansk skattepligtig investor som opretter et depot i udlandet og køber danske investeringsbeviser bliver registreret som udlænding, og hans beholdning af investeringsbeviser vil blive placeret i et omnibusdepot i VP Securities. Der vil i ingen af de foreslåede løsninger blive tilbageholdt udbytteskat af beviserne i omnibusdepotet, hvis formålet om 0 procents kildeskat for udenlandske investorer skal opnås, da omnibusdepotet også kan indeholde udenlandske investorer.

Investors beholdning af danske investeringsbeviser vil blive indberettet til de lokale skattemyndigheder, som efter CRS-reglerne er forpligtet til at videregive oplysningerne til de danske skattemyndigheder.

Hvis en dansk investor ejer danske investeringsbeviser i udenlandsk depot, vil de danske skattemyndigheder få oplysninger om depotet. Det vil således ikke være muligt for en dansk investor at undgå dansk skat af udbytter fra investeringsbeviser uagtet, at der ikke er betalt udbytteskat af beløbet.

Vi er naturligvis opmærksomme på, at det ikke er alle lande, der p.t. har tilsluttet sig CRS. 103 lande er p.t. en del af CRS. Men også lande, der ikke har tilsluttet sig CRS endnu, vil være omfattet af hvidvaskreglerne. Oprettelse af konti efter hvidvaskreglerne kræver, at kunden afgiver identitetsoplysninger samt dokumenterer disse oplysninger.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Identifikationsoplysningerne er for *fysiske personer* f.eks.

- Navn, adresse, skatteidentifikationsnummer (cpr-nr. i Danmark) eller anden lignende identifikation, hvis den pågældende ikke har sådant nummer. Det kan f.eks. være oplysning om fødselsdato og fødested.

Og for *virksomhedskunder*

- Navn, adresse og skatteidentifikationsnummer (cvr-nr. i Danmark) eller anden lignende identifikation, hvis virksomhedskunden ikke har et sådant nummer.

Investorer, der er skattepligtige til Danmark, er i henhold til skattekontrolloven forpligtet til at selvangive samtlige indtægter og udgifter. Det gælder også, hvis de er oppebåret i udlandet. Der vil derfor være tale om skatteunddragelse, hvis investeringer via udenlandske depoter ikke selvangives.

Finans Danmark skal på den baggrund bemærke, at vi ikke anser det for sandsynligt, at en fuld implementering af erhvervspakken med fjernelse af udbytteskatten på udlodninger fra danske investeringsinstitutter til udenlandske investorer vil medføre en opblomstring af tilfælde, hvor danske investorer søger mod udenlandske depoter/banker for at undgå dansk skat på aktieudbytter modtaget fra investeringsinstitutter. Det er en trafik, som vi anser for meget usandsynlig.

Finans Danmark anbefaler derfor, at der i lovforslaget som et minimum i en overgangsperiode indtil nettoindeholdelsesmodellen er klar, sikres en fuld implementering af erhvervspakken ved fjernelse af udbytteskatten for udenlandske investorer. Dette kan sikres ved en af de to skitserede løsninger.

Vi lægger i den forbindelse vægt på,

- At erhvervspakken har til formål at gøre det mere attraktivt for udenlandske investorer at investere i danske investeringsinstitutter. Formålet med erhvervspakken vil derfor gå tabt, hvis man vælger at fastholde udbytteskatten med en mulighed for tilbagesøgning.
- At Danmark ved implementeringen af erhvervspakken sikrer sig beskatningsretten til danske aktieudbytter ved kilden således, at der allerede er betalt 15 procent i skat af udbytte fra danske aktier.
- At danske investorer allerede i dag kan undgå dansk kildeskat på udbytter fra en investeringsfond ved at investere i en udenlandsk investeringsfond¹. Det skyldes, at Kildeskattelovens §65 ikke omfatter udenlandske udstedere. Med andre ord er det ikke en mulighed, der alene opstår ved erhvervspakken.

¹ Dette skaber ikke usikkerhed om den danske beskatningsret til udbytter fra danske aktieselskaber, da udenlandske investeringsfonde allerede i dag betaler 15 procent, når de modtager udbytter fra danske aktieselskaber.



Hørings svar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

- At aktieavancebeskatningslovens § 21, jf. § 14 indeholder et incitament til at selvangive erhvervelser af investeringsbeviser, da det er forudsætningen for at kunne få efterfølgende tabsfradrag.
- At udsætte de udenlandske investorer for den administrative byrde, der ligger i en tilbagesøgning ikke ses at være proportionalt i forhold til den begrænsede risiko for, at danske investorer kan undgå at betale den endelige skat på 27 procent af udlodninger fra danske investeringsinstitutter. Hvis ikke før vil afregningen skulle ske på investors årsopgørelse.

Finans Danmark er naturligvis opmærksomme på, at de skitserede løsninger vil medføre yderligere administration hos Skattemyndighederne med behandling af indkomne oplysninger fra udenlandske skattemyndigheder vedrørende danske investorer, som eventuelt måtte have investeret i danske investeringsbeviser via et udenlandsk depot. Som tidligere nævnt er det dog vores opfattelse, at de skitserede løsninger ikke vil medføre en markant stigning i oplysninger fra udlandet om danske investorer med investeringsbeviser. Disse eventuelt øgede omkostninger kan passende opvejes af, at Skattestyrelsen med de foreslåede løsninger ikke skal behandle tilbagesøgningsanmodninger fra udenlandske investorer med danske investeringsbeviser.

Tekniske bemærkninger

Lovforslaget § 3, nr. 1 og §7, nr. 3

Det følger af begge bestemmelser, at der ikke er begrænset skattepligt på udbytter fra investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16C, hvis investeringselskabet henholdsvis investeringsinstituttet har betalt en indkomstskat på 15 procent af udbyttet.

Finans Danmark synes det er lidt uklart, hvorvidt denne bestemmelse kan betragtes som en hjemmel til beskatning af udbytter for investeringsinstituttet/investeringselskabet, og ikke blot som en hjemmel til skattefrihed for udbytter for udenlandske investorer under den givne forudsætning.

For så vidt angår investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 findes hjemlen til beskatning af udbytter i Selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, 2. pkt.

Beskatning af investeringsinstitutter med minimumsbeskatning fremgår af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c, hvoraf det fremgår, at skattepligten alene omfatter indtægt ved erhvervsmæssig virksomhed og fortjeneste eller tab ved afhændelse, afståelse eller opgivelse af formuegoder, der ellers har haft tilknytning til den erhvervsmæssige virksomhed.

Hørings svar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



I relation til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning vurderer Finans Danmark derfor, at det bør overvejes at kigge om der på anden vis bør sikres en beskatningshjemmel, hvis investeringsinstituttet ønsker at tilvælge beskatning af udbytter.

Lovforslagets § 3, nr. 1

Bestemmelsen er formuleret således, at det er et krav at der indeholdes 15% i udbytter fra danske aktier bortset fra de værdipapirer der er omfattet af "undtagelserne".

Finans Danmark skal bede Skatteministeriet om at præcisere to steder i bestemmelsen, at danske "aktier" også dækker "investeringsbeviser" i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Finans Danmark forstår bestemmelsen, således, at hvis værdipapirerne ikke falder ind under en af disse undtagelser, er det et krav for skattefriheden, at der er betalt 15 procent i kildeskat af danske aktier. Det vil sige, at hvis der er tale om investering i et underliggende investeringsinstitut omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller ligningslovens § 16C, så skal der betales 15 procent i udbytteskat fra disse værdipapirer, medmindre det underliggende investeringsinstitut selv har betalt 15 procent i udbytteskat af danske aktier.

Finans Danmark mener, at Skatteministeriet på to punkter udvider bestemmelsens indhold i bemærkningerne i forhold til ordlyden.

- Bemærkningerne konkluderer, at hvis den underliggende fond ikke betaler udbytteskat af danske aktier, så er betingelsen for, at den udenlandske investor ikke skal betale udbytteskat ikke opfyldt. Det fremgår også af bemærkningerne, at der ikke kan repareres på dette. Ifølge lovbestemmelsen har det "blot" den konsekvens, at investeringsinstituttet skal betale skat af eventuelle udbytter fra den underliggende fond, hvis den ikke har betalt udbytteskat af danske udbytter.
- For det andet fremgår det af bemærkningerne, at bestemmelsen også vedrører udenlandske underliggende fonde. Vi kan ikke fortolke det ud af bestemmelsen.

Finans Danmark skal henstille til, at lovbestemmelsen formuleres således, at den ikke giver anledning til tvivl om fortolkningen i relation til investering i andre fonde. Herunder ønskes en beskrivelse af konsekvenserne ved investering i funds-of-funds konstruktioner i flere led end, det er angivet i bemærkningerne, side 43-44.

Derudover er det væsentligt, at det fremadrettet bliver praktisk muligt for investeringsinstitutter, der ønsker at udlodde skattefrit til udenlandske investorer, at kunne investere i underliggende fonde, uden en forudgående tilbundsående

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



undersøgelse af, hvorvidt den underliggende fond, har betalt udbytteskat af danske aktier.

Finans Danmark skal bede Skatteministeriet om at bekræfte, at det kan forudsættes, at en udenlandsk fond altid har betalt udbytteskat af danske aktier.

I forhold til investering i danske underliggende fonde omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, vil de pr. definition have opfyldt betingelsen om betaling af udbytteskat af danske aktier, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For så vidt angår underliggende fonde omfattet af ligningslovens § 16C, bør det også være muligt at investere i en minimumsbeskattet forening med frikort, hvis den overliggende fond selv betaler skat af minimumsindkomsten fra den underliggende afdeling. Det kunne eksempelvis være at ønske at investere i en underliggende minimumsbeskattet afdeling med "danske aktier", som har frikort. Vi vurderer ikke, at der er behov for at fortolke bestemmelsen så udvidet, som det sker i bemærkningerne, idet lovens ordlyd er tilstrækkelig til at sikre udbytteskatten af danske aktier.

Det er Finans Danmarks opfattelse, at skattereglerne i mindst muligt omfang bør føre til, at investeringerne i investeringsinstituttet bestemmes af de underliggende fondes skattemæssige forhold, således at de investeringsmæssige forhold kommer i anden række.

Med den nuværende fortolkning i bemærkningerne synes dette at været tilfældet, når det i bemærkningerne præciseres, at det ikke er muligt at reparere på, at den underliggende fond ikke har betalt dansk udbytteskat. Dvs. det afskærer reelt investeringsinstituttet i at investere i disse afdelinger.

Importdelen (aktiebaserede investeringsselskaber)

Generelle bemærkninger

Finans Danmark hilser implementeringen af importdelen af erhvervspakken velkommen. Det bliver nu sikret, at afkast fra investeringsselskaber med en overvejende eksponering mod aktier fremadrettet bliver beskattet som aktieindkomst på samme måde som ved investering i aktiebaserede minimumsbeskattede investeringsinstitutter.

Vi skal dog gøre opmærksom på, at udformningen af aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 2, 2. pkt. sammenholdt med § 19B, stk. 3 kan medføre, at udenlandske ETF'ere i enkelte tilfælde kan få svært ved at opfylde kravet om, at minimum 50 procent skal placeres i aktier. Det skyldes, at afledte instrumenter, hvor det underliggende aktiv er aktier tæller med som obligationer ved opgørelsen af 50 procentens grænsen.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Man kunne overveje fremadrettet at ændre opgørelsen af 50 procents grænsen således, at afledte aktieinstrumenter tæller med som aktier. Finans Danmark står naturligvis til rådighed for en nærmere drøftelse af, hvordan en sådan ændring konkret kan udformes.

Finans Danmark ser meget positivt på, at der fortsat er mulighed for fuldt fradrag for tab på aktiebaserede investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19B, nu i aktieindkomsten. Endvidere kombineres dette med, at tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked og tab på beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning kan modregnes i gevinster på § 19B, før evt. overskydende tab fremføres. Dette er også meget positivt. Vi har udarbejdet nogle taleksempler, som fremgår af de tekniske bemærkninger nedenfor. Vi skal for ordens skyld bede Skatteministeriet bekræfte, om Finans Danmarks forståelse af reglerne og samspillet mellem aktieavancebeskatningslovens §§ 13A og 19B, er i overensstemmelse med Skatteministeriets intention.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

Tekniske bemærkninger

Eksempler på medregning af gevinst og tab

Eksempel 1

Nettotab på § 19B	-100	Tab indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1
Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	180	Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked modregnes i gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1. Herefter resterer gevinst på 80, som indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 12.
Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	-100	
Skattepligtig aktieindkomst	-20	Negativ aktieindkomst omregnes til skatteværdi og modregnes i slutskatten i øvrigt, jf. personskattelovens § 8a, stk. 5 og 6

Eksempel 2



Nettotab på § 19B	-100	Tab indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	220	Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked modregnes i gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1. Herefter resterer gevinst på 120, som indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 12.
Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	-100	
Skattepligtig aktieindkomst	20	Beskattes med 27/42 procent afhængig af øvrig aktieindkomst, jf. personskattelovens § 8a, stk.1 og 2.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

Eksempel 3

Nettogegevinst på § 19B	100	Nettotab på aktier optaget til handel på et reguleret marked, 80, modregnes i gevinst på aktier/beviser omfattet af § 19B, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1, 2. pkt. (forslagets § 1, nr. 4). Yderligere gevinst på 20 på § 19B indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	100	Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked modregnes i tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked, jf. personskattelovens § 13A, stk. 1. Herefter er der yderligere tab på 80, som kan
Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	-180	



		modregnes i gevinst på aktier/beviser omfattet af § 19B, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1, 2. pkt. (forslagets § 1, nr. 4).
Skattepligtig aktieindkomst	20	Beskattes med 27/42 procent afhængig af øvrig aktieindkomst, jf. personskattelovens § 8a, stk. 1 og 2.

Eksempel 4

Nettogevinst på § 19B	100	Nettotab på aktier optaget til handel på et reguleret marked, 150, modregnes i gevinst på aktier/beviser omfattet af § 19B, jf. personskattelovens § 13A, stk. 1, 2. pkt. (forslagets § 1, nr. 4). Herefter er der et yderligere tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked på 50, som skal fremføres til modregning i fremtidige gevinster på aktier optaget til handel på et reguleret marked, beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning eller aktier/beviser omfattet af § 19B, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 2.
Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	100	Gevinst på aktier optaget til handel på et reguleret marked modregnes i tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked, jf. personskattelovens § 13A, stk. 1. Herefter er der et yderligere tab på 150, som kan modregnes i gevinst på aktier/beviser omfattet af § 19B, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1, 2. pkt. (forslagets § 1, nr. 4).
Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning	-250	

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Skattepligtig aktieindkomst	0	
Tab på aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på beviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning til fremførsel	-50	Jf. aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 2.

Eksempel 5

Nettogegevinst på § 19B	100	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Nettogegevinst på aktier ikke optaget til handel på reguleret marked	125	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 12.
Skattepligtig aktieindkomst	225	Beskattes med 27/42 procent afhængig af øvrig aktieindkomst, jf. personskattelovens § 8a, stk. 1 og 2.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

Eksempel 6

Nettogegevinst på § 19B	100	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Nettotab på aktier ikke optaget til handel på et reguleret marked	-125	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13.
Skattepligtig aktieindkomst	-25	Negativ aktieindkomst omregnes til skatteværdi og modregnes i slutskatten i øvrigt, jf. personskattelovens § 8a, stk. 5 og 6.

Eksempel 7

Nettotab på § 19B	-100	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Nettogegevinst på aktier ikke optaget til handel på et reguleret marked	125	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 12.
Skattepligtig aktieindkomst	25	Beskattes med 27/42 procent afhængig af øvrig aktieindkomst, jf. personskattelovens § 8a, stk. 1 og 2.



Eksempel 8

Nettotab på § 19 B	-100	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 1.
Nettotab på aktier ikke optaget til handel på et reguleret marked	-125	Indgår i aktieindkomsten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 13.
Skattepligtig aktieindkomst	-225	Negativ aktieindkomst omregnes til skatteværdi og modregnes i sluskskatten i øvrigt, jf. personskattelovens § 8a, stk. 5 og 6.

Høringsvar

Lovforslagets § 1, nr. 4

I aktieavancebeskatningslovens § 13A, stk. 1 tilføjes "...i udbytter og nettogevinster, der vedrører aktier optaget til handel på et reguleret marked, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 19 B".

Det følger af bemærkningerne, "...at tab på almindelige børsnoterede aktier og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning tillige vil kunne fradrages i udbytter og nettogevinster, der hidrører fra aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsselskaber, der opfylder kravet til at være optaget til handel på et reguleret marked – enten direkte eller som følge af aktieavancebeskatningslovens § 3".

Der står kun "aktier" i lovbestemmelsen, hvorfor Finans Danmark skal henstille til, at det bliver præciseret i lovbestemmelsen, at investeringsbeviser i investeringsselskaber også er omfattet af muligheden for modregning i tab på "almindelige" børsnoterede aktier og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. bemærkningerne.

Bemærkninger til lovforslagets § 1, nr. 15

Skatteministeriet har i bemærkningerne angivet følgende "Den foreslåede ændrede regulering af beskatningen ved personers investering i investeringsselskaber berører ikke adgangen til etablering af andelsklasser".

Finans Danmark skal for god ordens skyld bede Skatteministeriet om at bekræfte, at det bliver muligt at have både obligationsbaserede (jf. aktieavancebeskatningslovens § 19C) og aktiebaserede klasser (jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B) i samme aktiebaserede afdeling.

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Lovforslagets § 1, nr. 15 (aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 2)

Det er i § 19B, stk. 2 anført, at et aktiebaseret selskab omfattet af § 19B kan investere op til 50 procent i værdipapirer m.v., der ikke er aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven samt selskabets administrationsbygning.

I SKM 2016.323 kunne Skatterådet ikke bekræfte, at Spørger ville være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis Spørger investerede i andre aktiver end værdipapirer. I den konkrete sag var der tale om et non-UCITS selskab, og investorerne havde indløsningsret. Selskabet var således omfattet § 19, stk. 2, nr. 2, 1. pkt. (gældende bestemmelse). Afgørelsen skaber usikkerhed hos investorerne om kvalifikationen af selskaber omfattet af aktieavancebeskatningsloven, hvor der er tilbagesalgsrettigheder, da selv ubetydelige aktiver, der ikke er værdipapirer m.v. som udgangspunkt ved en snæver fortolkning af afgørelsen bevirker, at selskabet ikke omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, da der ikke umiddelbart ses at gælde nogen bagatelgrænse.

Endvidere skal Finans Danmark henlede opmærksomheden på SKM 2018.461, hvor det er oplyst under faktiske forhold, at minimum 85 procent af AIF'ens regnskabsmæssige aktiver placeres i værdipapirer. I spørgsmål 1 er det anført som begrundelse, at selskabet har indløsningsforpligtelse og opfylder betingelsen om investering i værdipapirer, hvorfor selskabet er et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, nr. 2. Efter Finans Danmarks forståelse af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, nr. 2, 1. pkt. skal et investeringsselskab med indløsningsforpligtelse investere 100 procent af de regnskabsmæssige aktiver i værdipapirer

Finans Danmark skal derfor spørge, om der med den foreslåede formulering af aktieavancebeskatningslovens § 19B, som inkluderer selskabets administrationsbygning, sker en udvidelse eller en begrænsning af hvilke aktiver, der kan placeres i investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19B, stk. 2, nr. 2, 1. pkt. (gældende bestemmelse).

Virksomhedsskatteovens § 1, stk. 2, 2. pkt.

Det fremgår af virksomhedsskatteovens § 1, stk. 2, 2. pkt., at "...aktier og investeringsbeviser m.v., når aktier og investeringsbeviser m.v. er udstedt af et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, kan dog indgå i virksomhedsordningen".

Finans Danmark forstår henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 19, således, at også aktiebaserede investeringsselskaber kan erhverves for midler i virksomhedsskatteordningen uden, at dette anses som hævning. Beviser i aktiebaserede investeringsselskaber beskattes efter et lagerprincip, hvorfor disse fortsat bør kunne erhverves for midler i virksomhedsskatteordningen, uagtet at de beskattes i aktieindkomsten ved køb uden for virksomhedsordningen.

Høringsvar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Lagerbeskatningen er, i bemærkningerne til L98 af 24. februar 2005, § 11, nævnt som begrundelse for, at beviser i investeringsselskaber kan indgå i virksomhedsordningen.

Finans Danmark skal dog opfordre til, at det præciseres i bemærkninger, at både obligationsbaserede og aktiebaserede investeringsselskaber kan indgå i virksomhedsordningen, alternativt, at der foretages en ændring i virksomhedsskatteloven § 1, stk. 2, 2. pkt. således, at det specifikt fremgår, at aktier og investeringsbeviser omfattet af §§ 19B og 19C kan indgå i virksomhedsordningen.

Aktiesparekontoloven § 5, stk. 1

Skatteministeriet bedes bekræfte, at det i forlængelse af vedtagelsen af ændringen af § 19 sikres, jf. lovforslag L27 (2018/2019) at aktier og investeringsbeviser omfattet af § 19B kan indgå på en aktiesparekonto.

Personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5b

Personskattelovens § 4, stk.1, nr. 5b blev indført med L237A. Denne bestemmelse bør ændres, så den omfatter "...gebyrer, provisioner eller andre pengeydelse fra et investeringsinstitut, og som vedrører investering i en aktie eller et investeringsbevis omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19C eller 22".

Personskattelovens § 4a, stk. 1, nr. 5

Personskattelovens § 4a, stk. 1, nr. 5 blev indført med L237A. Denne bestemmelse bør ændres, så den omfatter ".....gebyrer, provisioner eller andre pengeydelse fra et investeringsinstitut, og som vedrører investering i et investeringsbevis omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 19B eller 21, hvor fortjeneste og tab ikke omfattes af aktieavancebeskatningslovens § 17".

Med venlig hilsen

Lene Schönebeck

Direkte: 51 31 87 17

Mail: lsc@fida.dk

Hørings svar

08-10-2018

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

