



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 svar på henvendelse af 29. april 2009 fra Finansrådet (L 202 – bilag 7).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

**Finansrådets** henvendelse vedrører forslaget om ændringen af beskatning af porteføljeaktier, dvs. aktiebeholdninger der udgør mindre end 10 pct. af aktiekapitalen i et selskab. Det påpeges, at denne ændring indebærer en markant skattemæssig forskelsbehandling af aktionærerne i bankernes fælles forsyningsselskaber og rammer banker med en ejerandel på under 10 pct. meget hårdt.

Med henvisning til, at bankerne spiller en væsentlig samfundsmæssig rolle og at de fælles forsyningsselskaber er helt afgørende for en velfungerende infrastruktur i den finansielle sektor, forslås det, at aktieandele på under 10 pct. i de fælles forsyningsselskaber skattemæssigt sidestilles med datterselskabsaktier.

## **Kommentar**

Beskatning af selskabers aktieavancer er i dag baseret på ejertid, hvor salg under 3 års ejertid er skattepligtige, mens salg efter en ejertid på 3 år eller mere er skattefri. Betragtningen har været, at spekulation skal være skattepligtig, mens anlægsinvesteringer skal være skattefri. Med lovforslaget ændres dette. Det er således fundet mere relevant at basere beskatningen af selskabers aktieavancer på en sondring, der baserer sig på karakteren af ejerskabet. Derfor sondringen mellem datterselskabs- og koncernselskabsaktier på den ene side og porteføljeaktier på den anden side, hvor datterselskabs- og koncernselskabsaktier er skattefri, mens porteføljeaktier er skattepligtige. Dette svarer til den sondring, der i dag gælder i forhold til udbyttebeskatningen.

Hvordan karakteren af ejerskab og dermed grænsen mellem skattefrihed og skattepligt bør defineres, kan der selvfølgelig være forskellige holdninger til. Lovforslaget er udtryk for, at der er valgt en enkel og symmetrisk model, som samtidig kan begrundes ud fra saglige hensyn.

Der er ved udformningen foretaget en afvejning mellem konkurrerende hensyn – ønsket om at undgå dobbeltbeskatning ved beskatning af selskabsindkomst i flere led over for ønsket om at undgå forvridning mellem investeringer i forskellige former for aktiver – her primært mellem investering i obligationer og aktier.

I forhold til datterselskabs- og koncernselskabsaktier er ønsket om at undgå dobbeltbeskatning anset for at veje tungest, mens ønsket om at undgå forvridning mellem forskellige former for investeringer er anset for at veje tungest i forhold til porteføljeaktier. Når skillelinien mellem datterselskabsaktier og porteføljeaktier er lagt ved en grænse på 10 pct. af aktiekapitalen, så er baggrunden, at denne grænse anvendes i EU's moder-/datterselskabsdirektiv. Formålet med dette direktiv er at undgå dobbeltbeskatning ved beskatning i flere selskabsled, og her har man altså fundet, at selskaberne skal op på en ejerandel på mindst 10 pct. for, at dette hensyn er relevant.

Der kan være mange årsager til en aktieinvestering. Der vil givet kunne forekomme situationer, hvor der på individuelt grundlag kan argumenteres for, at selv om 10 pct. kravet ikke er opfyldt, så har den primære begrundelse for aktieinvesteringen ikke været kapitalanbringelse. Der er imidlertid valgt en ren objektiv afgrænsning baseret på det forhold, at en erhvervelse af porteføljeaktier som oftest bedst kan sammenlignes med kapitalanbringelser.

Det er forstået, at bankernes aktier i de fælles forsyningsselskaber er unoterede, dvs. de er hverken optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet. For denne kategori af porteføljeaktier er der indført mulighed for at vælge realisationsbeskatning. Der vil således i givet fald kun indtræde beskatning, når og hvis banken sælger aktier i et af de fælles forsyningsselskaber. Hvis aktierne afstås, ses der imidlertid ikke no-

gen særlig begrundelse for, at gevinst på disse aktier skal beskattes anderledes end anden gevinst på porteføljeaktier.

Det skal endelig pointeres, at ændringerne i beskatningen af selskabers aktieavancer skal ses i sammenhæng med Forårspakke 2.0. Formålet med ændringerne er at skaffe finansiering til nedsættelse af de personlige marginalskatte og at skabe en mere forenklet og symmetrisk selskabsbeskatning.