



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 15. maj 2009 fra Finansrådet (L 202 – bilag 42).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

**Finansrådet** kritiserer den foreslåede ændring af udlodningspligten for aktiebaserede investeringsforeninger, den foreslåede ændring af beskatningstidspunktet for aktionærer m.v. i investeringselskaber m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, indførelse af lagerbeskatning af porteføljeaktier og obligationer samt overgangsreglerne om indgangsværdier for porteføljeaktier. Endvidere ønskes en ændring af reglerne om aktiebaserede finansielle kontrakter, der udløber uudnyttede.

## **Kommentar:**

### **Udlodningspligt i investeringsforeningerne**

Finansrådet mener at kravet om, at investeringsforeningerne fremover også skal udlodde aktieavancer, der realiseres efter en ejertid på 3 år eller mere, er helt unødvendigt. Det har afgørende betydning, at der er i dag er mulighed for at akkumulere disse aktieavancer.

Derudover peger Finansrådet på, at der efter lovforslaget ikke længere vil være mulighed for at fremføre uudnyttede aktietab til modregning i fremtidige aktiegevinster ved opgørelse af udlodningsforpligtelsen.

For så vidt angår det anførte om kravet om udlodning af alle realiserede aktieavancer, kan jeg henvise til min kommentar til InvesteringsForeningsRådets henvendelse af 27. april 2009 (L 202 – bilag 29).

Det har ikke været tilsigtet, at afskaffe denne modregningsadgang vedr. uudnyttede aktietab. Der er fremsat et ændringsforslag til 2. behandlingen, jf. bilag 43, hvorved ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 6, foreslås ændret, således at der bliver hjemmel til modregning af både uudnyttede aktietab fra før indkomståret 2010 og fremtidige uudnyttede aktietab.

### **Overgangsordninger til ny skærpet beskatning**

Finansrådet anbefaler, at overgangen for porteføljeaktier gøres så enkel som mulig ved at selskaberne får valgfrihed mellem at anvende den skattemæssige anskaffelsessum og kursværdien ved overgangen – uanset aktiernes ejertid. Endvidere kritiseres de foreslåede overgangsregler for at føre til beskatning af ikke eksisterende avancer.

Jeg henviser i den forbindelse til svarene på spørgsmål 1 og 35 og min kommentar til henvendelsen fra Novo (L 202 – bilag 15).

### **Lagerbeskatning i selskaber**

Finansrådet anfører, at aktiemarkedet er kendetegnet ved stor volatilitet, og at lagerbeskatningen derfor vil medføre, at selskaberne kommer til at betale skat af urealiserede gevinster, som de ikke hverken har eller får. På den baggrund vil investorerne i mange tilfælde komme til at tænke meget kortsigtet, idet det kan blive nødvendigt at sælge aktier med gevinst så hurtigt som muligt for at afdække skattebetalingen. Finansrådet anfører endvidere, at aktier, der handles via en multilateral handelsfacilitet, ikke nødvendigvis har en kursdannelse, der kan danne grundlag for den ifølge lovforslaget obligatoriske lagerbeskatning.

Hertil bemærkes, at lagerbeskatningen medvirker til at fjerne forvriddningen mellem forskellige former for investeringer, og fjerner den indlåsnings effekt, der findes ved realisationsbeskatning. Lagerbeskatningen skal endvidere ses i sammenhæng med, at der løbende gives

fradrag for udgifterne til erhvervelsen af indkomsten – f.eks. fradrag for renteudgifter. Når udgifter fradrages løbende, bør likvide indtægter som afkast af børsnoterede aktier ligeledes medregnes løbende.

Endeligt bemærkes, at de lagerbeskattede aktier er forholdsvis let omsættelige, idet de er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Lagerbeskatningen – herunder værdiansættelsen - burde derfor ikke være et stort problem.

### **Specielt om fonde**

Finansrådet finder, at indførelse af lagerbeskatning på obligationer kan give et likviditetsmæssigt problem for almenvelgørende fonde og familiefonde i de år, hvor fonden har væsentlige urealiserede kursgevinster.

Jeg finder ikke anledning til at ændre lovforslaget på dette punkt. Obligationsmarkedet er klart mindre volatilt end aktiemarkedet. Derudover kan bemærkes, at fonde har mulighed for at fradrage hensættelser til almennyttige og almenvelgørende formål, og på den måde neutralisere lagerbeskatningen. Fondslovens § 9, stk. 2, indeholder endvidere en særlig mulighed for - uden fondsmyndighedens samtykke - at mindske kursgevinstbeskatningen ved at uddele beløb svarende til årets nettokursgevinster af fondens bundne aktiver.

### **Investeringselskaber og fremrykket beskatning**

Finansrådet er af den opfattelse, at det grundlæggende er i strid med intentionerne i den gældende lovgivning vedr. lagerbeskatning af aktionærer i investeringselskaber, at ophæve reglen om den forskudte indtægtsførelse.

Det er korrekt, at den oprindelige begrundelse for reglen om den forskudte indtægtsførelse var, at man ønskede at tage højde for, at der kan ske skift af status fra investeringselskab til udloddende investeringsforening. De nuværende erfaringer er, at sådanne skift ikke forekommer, men at den forskudte indtægtsførelse hvert år skaber store problemer for de berørte aktionærer m.v. Reglerne foreslås ændret, således at de passer til de tilfælde, som notorisk forekommer hvert år. At det sker på bekostning af tilfælde, som pt. ikke er set, og som sandsynligvis også fremover vil være sjældent forekommende, vurderes at være en hensigtsmæssig indretning af lovgivningen. Man kan godt ændre fokus, når den oprindelige hensigt viser sig at bero på en opfattelse af tingene, som egentlig ikke var særlig relevant.

### **Aktiebaserede finansielle kontrakter**

Finansrådet gentager sit tidligere høringssvar, for så vidt angår forslaget om, at man bør tilpasse de utilsigtede regler om finansielle kontrakter, der udløber uudnyttede – de behandles efter gældende praksis efter statsskatteloven – således at de i stedet behandles efter kursgevinstloven.

Da der ikke er fremført nye elementer i forhold til kernen i problemstillingen, skal jeg tillade mig, at henvise til den kommentar til dette forslag, der er indeholdt i høringsskemaet (L 202 - bilag 2).