

Ændringsforslag stillet den 25. maj 2009 uden for betænkningen

Ændringsforslag til 2. behandling af

Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love

(Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.)
[af skatteministeren (Kristian Jensen)]

Af *skatteministeren*:

Til § 1

39) I det under *nr. 6* foreslåede § 4 A, *stk. 2*, ændres »1, 2, 2 e eller 2 f« til: »1-2 a, 2 d-2 g og 3 a-5 b«.

[Aktier i alle danske skattepligtige selskaber, der er nævnt i bilaget til moder-/datterselskabsdirektivet, kan være datterselskabsaktier]

40) I det under *nr. 6* foreslåede § 4 A, *stk. 3*, indsættes efter »selskabsaktionærer«: »omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a,«.

[Bestemmelsen justeres, således at det klart fremgår, at den kun finder anvendelse på selskabsaktionærer omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a.]

41) I det under *nr. 6* foreslåede § 4 B, *stk. 2*, indsættes efter »selskabsaktionærer«: »omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a,«.

[Bestemmelsen justeres, således at det klart fremgår, at den kun finder anvendelse på selskabsaktionærer omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a.]

Til § 11

42) Efter *nr. 13* indsættes som nyt nummer:

»**01.** Efter § 31 indsættes:

»§ 31 A. Skattepligtige omfattet af § 2, jf. § 9, der har valgt realisationsbeskatning af porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9, kan fradrage tab på kontrakter, der indeholder ret eller pligt til at afstå aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet, i det omfang det fremgår af stk. 2-4.

Stk. 2. Tab på en kontrakt som nævnt i stk. 1 kan fradrages, i det omfang tabet ikke overstiger forudgående indkomstårs skattepligtige nettogevinster på kontrakten, hvori der ikke er fradraget tab på andre kontrakter som nævnt i stk. 1, dog ikke et tidligere indkomstår end 2002. Tab, der ikke kan fradrages efter 1. pkt., fradrages i indkomstårets nettogevinster på alle kontrakter omfattet af § 29,

der indeholder ret eller pligt til at afstå eller erhverve aktier, og derefter i indkomstårets nettogevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 1. Tab i det pågældende indkomstår efter aktieavancebeskatningslovens § 9 og § 43, stk. 3, modregnes før tab efter 2. pkt.

Stk. 3. Tab, der ikke kan fradrages efter stk. 2, fremføres til fradrag i de følgende indkomstårs nettogevinster på alle kontrakter omfattet af § 29, der indeholder ret eller pligt til at afstå eller erhverve aktier, og derefter i følgende indkomstårs nettogevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 1. Uudnyttet tab efter aktieavancebeskatningslovens § 9 og § 43, stk. 3, modregnes før tab efter 1. pkt. Fradrag for tab kan kun fremføres til et senere indkomstår, hvis det ikke kan rummes i skattepligtig nettogevinst i et tidligere indkomstår.

Stk. 4. Stk. 1-3 finder ikke anvendelse på kontrakter, der er omfattet af § 31.««

[Kildeartsbegrænsning på finansielle kontrakter vedrørende realisationsbeskattede porteføljeaktier]

Til § 12

43) Nr. 1 affattes således:

»**1.** § 7 Q, *stk. 3*, affattes således:

»*Stk. 3.* Udgifter til sagkyndig bistand i skatteansættelsessager og skattesager kan ikke fradrages ved indkomstopgørelsen. Selskaber m.v. og selvstændigt erhvervsdrivende kan dog fradrage udgifter som nævnt i 1. pkt. ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, i det omfang der ikke kan ydes godtgørelse efter skatteforvaltningslovens kapitel 19.««

[Fradrag for udgifter til sagkyndig bistand, der ikke berettiger til omkostningsgodtgørelse, uanset på hvilket stadium i sagen, udgifterne afholdes]

44) I nr. 15 indsættes efter den foreslåede § 16 I:

»§ 16 J. Hvis en skattepligtig for et indkomstår har betalt skat af merafkast i en kapital- eller venturefond, kan skatten udbetales kontant til den skattepligtige i et senere indkomstår, i det omfang merafkastet tilbagebetales til de øvrige investorer ved en efterregulering af afkastfordelingen i kapital- og venturefonden.

Stk. 2. I det omfang den skattepligtige har modtaget udbytter, som ikke er medregnet til den skattepligtige indkomst som følge af § 16 H, stk. 13, eller § 16 I, stk. 9, medregnes den kontante udbetaling til den skattepligtige indkomst i det indkomstår, hvor skatten tilbagebetales.«

[Tilbagebetaling af for meget betalt skat ved efterfølgende regulering af merafkastet]

Til § 14

45) Efter nr. 19 indsættes som nyt nummer:

»**01.** I § 13, *stk. 1, nr. 2, 1. pkt.*, ændres »1, 2, 2 e eller 2 f« til: »1-2 a, 2 d-2 g og 3 a-5 b«.«

[Udbytte af aktier i alle danske skattepligtige selskaber, der er nævnt i bilaget til moder-/datterselskabsdirektivet, kan være skattefrit]

Til § 22

46) Stk. 9 affattes således:

»Stk. 9. Ved beskatning af porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 10, og aktier omfattet af ligningslovens § 16 I, som affattet ved denne lovs § 12, nr. 15, som ejes ved begyndelsen af indkomståret 2010, anvendes som anskaffelsessum:

- 1) Handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010, medmindre selskabet er omfattet af nr. 2. Hvis et selskabs samlede anskaffelsessummer på porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 10, ved begyndelsen af indkomståret 2010 overstiger disse aktiers samlede handelsværdi, kan dette nettokurstab fradrages efter reglerne i § 9, stk. 2-5, i nettogevinster efter aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 1, i indkomståret 2010 eller senere. Ved opgørelsen efter 2. pkt. medregnes anskaffelsessummen henholdsvis afståelsessummen på aktier, som selskabet har afstået den 25. maj 2009 eller senere, og som på afståelsestidspunktet havde været ejet i 3 år eller mere. Nettokurstabet nedsættes, i det omfang selskabet i indkomstårene 2007-2009 har været fritaget for at medregne modtagne udbytter af aktier som nævnt i 2. og 3. pkt. ved indkomstopgørelsen. Hvis den skattepligtige i indkomståret 2010 vælger realisationsbeskatning vedrørende porteføljeaktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, kan nettokurstab på sådanne aktier efter 2. pkt. alene fradrages i gevinster på realisationsbeskattede aktier. 2. og 3. pkt. omfatter ikke nettokurstab på aktier, hvor selskabet i ejerperioden har kunnet modtage skattefrie udbytter efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2, og på aktier, der er erhvervet i forbindelse med en skattefri omstrukturering, der er vedtaget den 25. maj 2009 eller senere. Livsforsikringsselskaber opgør ikke et nettokurstab.
- 2) Den skattemæssige anskaffelsessum, hvis selskabet ikke har påbegyndt indkomståret 2010 den 25. maj 2009 og ikke ejer porteføljeaktier på dette tidspunkt, eller hvis selskabet stiftes efter den 25. maj 2009. Hvis handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010 er mindre end den skattemæssige anskaffelsessum, skal anskaffelsessummen nedsættes med de modtagne udbytter, som selskabet m.v. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Nedsættelsen kan maksimalt udgøre forskellen mellem den skattemæssige anskaffelsessum og handelsværdien.«

[Fastsættelse af indgangsværdier for porteføljeaktier og indførelse af adgang til at fradrage nettotab ved begyndelsen af indkomståret 2010 i fremtidige gevinster på porteføljeaktier]

47) Stk. 13 udgår.

Stk. 14-19 bliver herefter stk. 13-18.

[Konsekvensændring af forslaget under nr. 46]

48) I stk. 19, der bliver stk. 18, indsættes efter »Værdien ved begyndelsen af indkomståret 2010«: »og nettokurstab«.

[Selvangivelsespligt for det nettokurstab, jf. forslaget under nr. 46]

B e m æ r k n i n g e r

Ændringsforslagene nr. 2, 18, 24 og 25 i betænkningen til lovforslaget trækkes tilbage. Ændringsforslagene erstattes af de stillede ændringsforslag nr. 42 og 44.

Ved ændringsforslag nr. 18 i betænkningen er foreslået en ny bestemmelse i kursgevinstlovens § 31 A, således at adgangen til fradrag for tab på finansielle kontrakter begrænses, når kontrakten vedrører aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet. Med ændringsforslag nr. 42 præciseres modregningsrækkefølgen for sådanne tab.

Ved ændringsforslag nr. 2, 24 og 25 i betænkningen er der foreslået bestemmelser om efterregulering af beskatningen af kapitalfondspartneres merafkast. Med ændringsforslag nr. 44 erstattes disse efterreguleringer af en ny bestemmelse i ligningslovens § 16 J, hvor efterreguleringen af beskatningen af kapitalfondspartneres merafkast gøres generel.

Til nr. 39 og 45

Det foreslås, at definitionen af datterselskabsaktier omfatter de samme danske selskaber, som er omfattet af moder-/datterselskabsdirektivet. I henhold til bilaget til direktivet, omfatter direktivet: »De selskaber, der i dansk ret benævnes »aktieselskab« og »anpartsselskab«. Andre selskaber, der er skattepligtige i henhold til selskabsskatteloven, forudsat at deres skattepligtige indkomst beregnes og beskattes i henhold til de almindelige skatteregler, der gælder for »aktieselskaber.«

Det indebærer, at selskaber og foreninger m.v., der er skattepligtige i henhold til selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1-2 a, 2 d-2 g og 3 a- 5 b, kan være omfattet af moder-/datterselskabsdirektivet, når de som moderselskab modtager udbytte fra et datterselskab eller som datterselskab udlodder udbytte til et moderselskab.

Til nr. 40 og 41

I ændringsforslag nr. 1 i betænkningen foreslås det bl.a., at værnsreglen alene skal omfatte selskabsaktionærer, der er skattepligtige i Danmark. Der burde tillige være foretaget en justering af 1. del af værnsreglens ordlyd. Dette rettes der op på med dette ændringsforslag.

Det bemærkes, at værnsreglen tillige omfatter foreninger m.v. omfattet af selskabsskattelovens § 1 og § 2, stk. 1, litra a, samt fonde m.v. omfattet af fondsbeskatningsloven. Indkomstopgørelsen for fonde m.v. omfattet af fondsbeskatningsloven sker efter de regler, der gælder for aktieselskaber, hvilket medfører, at de foreslåede værnsregler i § 4 A, stk. 3, og 4 B, stk. 2, gælder tilsvarende for fonde m.v.

Til nr. 42

Kursgevinstlovens § 31 indeholder regler om tabsfradragsbegrænsning for selskabers tab på finansielle kontrakter, der vedrører aktier. I lovforslaget er det foreslået, at adgangen til fradrag for tab begrænses, når kontrakten vedrører aktier, som for udsteder, erhverver eller et selskab, der er koncernforbundet med udsteder eller erhverver, har karakter af datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier eller egne aktier.

Baggrunden for den begrænsede fradragsret er et ønske om at undgå de muligheder for skattearbitrage, som ville kunne opstå ved samspillet mellem reglerne om finansielle kontrakter og aktieavancebeskatningslovens regler om skattefrihed af gevinst ved salg af datterselskabsaktier m.v.

Der kan imidlertid også være visse muligheder for skattearbitrage ved samspillet mellem lagerbeskatningen af finansielle kontrakter og realisationsbeskatning af porteføljeaktier.

Der foreslås derfor en ny bestemmelse i kursgevinstlovens § 31 A, således at adgangen til fradrag også begrænses, når kontrakten vedrører aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet. Tabsfradragsbegrænsningen indtræder dog kun, hvis den skattepligtige anvender realisationsprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på porteføljeaktier. Den foreslåede bestemmelse afviger fra kursgevinstlovens § 31 ved, at tab på kontrakten vil kunne fradrages i skattepligtige aktiegevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier.

I det indkomstår, hvor tabet opstår, fradrages den del af tabet, som ikke overstiger tidligere års nettogevinster på kontrakten. Resterende tab modregnes derefter i årets nettogevinster på andre aktiebaserede kontrakter. Hvis der herefter er et uudnyttet tab, kan det fradrages i nettogevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier. Modregningen i nettogevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier sker efter modregning af uudnyttede tab efter aktieavancebeskatningslovens § 9 (og evt. nettotab, jf. ændringsforslaget under nr. 46, der behandles efter reglerne i § 9) og § 43, stk. 3.

Eventuelle uudnyttede tab kan herefter fremføres til fradrag i gevinster på aktiebaserede kontrakter i senere indkomstår og derefter i nettogevinster på realisationsbeskattede aktier. Ved fremførsel modregnes tabet efter uudnyttede tab efter aktieavancebeskatningslovens § 9 og § 43, stk. 3, er modregnet fuldt ud.

Det foreslås derimod ikke, at tab på realisationsbeskattede aktier kan fradrages i de lagerbeskattede gevinster på kontrakterne, idet den skattepligtige kan vælge kun (eller overvejende) at realisere tabene og ikke gevinsterne på porteføljeaktierne.

Ved det foreslåede stk. 4 angives, at reglerne i kursgevinstlovens § 31 går forud for reglerne i kursgevinstlovens § 31 A.

Til nr. 43

Det foreslås, at det præciseres i ligningslovens § 7 Q, stk. 3, at selskaber m.v. samt selvstændigt erhvervsdrivende kan fradrage udgifter til sagkyndig bistand i skatteansættelsessager og skattesager, mens andre skattepligtige ikke har fradragsret for sådanne udgifter.

Det er en forudsætning for selvstændigt erhvervsdrivendes fradrag, at der ikke er adgang til omkostningsgodtgørelse for de samme udgifter. Endvidere er det en forudsætning, at sagen vedrører erhvervsvirksomheden.

For selskaber m.v., som efter lovforslaget ikke vil kunne få omkostningsgodtgørelse, indebærer præciseringen, at der vil være fradragsret for udgifter til sagkyndig bistand, uanset på hvilket stadium i sagen udgifterne afholdes.

Til nr. 44

I lovforslaget foreslås det, at kapitalfondspartnere beskattes af deres merafkast som personlig indkomst.

Merafkastet beskattes på det tidspunkt, hvor kapitalfondspartneren (eller evt. dennes selskab) endelig erhverver ret til merafkastet. Hvornår der opnås endelig ret til merafkastet, afgøres ud fra det almindelige retserhvervesprincip.

Kapital- og venturefonde vil ofte være kommanditselskaber, der skattemæssigt behandles på samme måde som interessentskaber. Højesteret har i SKM2003.389.HR taget stilling til retserhvervelsen i interessentskaber:

»Pligten til at betale skat af et interessentskabs overskud påhviler interessenterne direkte, og interessenterne er derfor som udgangspunkt skattepligtige af deres andele i interessentskabets overskud i det år, interessentskabet erhverver endelig ret til de indtægter, der er grundlag for overskuddet. Beskatningen hos interessenterne udskydes ikke, selv om overskuddet som led i en sædvanlig regnskabsprocedure - først bliver opgjort, fordelt og udbetalt til interessenterne efter udgangen af indkomståret.

Overskudsfordelingen i interessentskabet X var tilrettelagt således, at en del blev fordelt på grundlag af faste objektive kriterier og en anden del som »individuelle vederlag« på grundlag af skøns-

prægede kriterier efter en konkret udmøntning, der blev besluttet af interessenterne hvert år efter udgangen af indkomståret. Det forhold, at en del af overskuddet på denne måde blev fordelt ved beslutning efter udgangen af indkomståret, kan ikke medføre, at interessenternes skattepligt af denne del af overskuddet udskydes.«

Udgangspunktet vil således klart være, at deltagerne i kommanditselskabet (kapitalfonden) anses for at afstå aktierne på det tidspunkt, hvor kapitalfonden afstår aktierne, samt at deltagerne beskattes af aktieafståelsen på dette tidspunkt.

Hvis kapitalfonden er opbygget således, at der opgøres merafkast på baggrund af de enkelte salg, kan de øvrige investorer 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. Dette forekommer ikke rimeligt.

Det foreslås derfor, at der sker en efterregulering af merafkastbeskatningen, hvis der i kapitalfonden sker en efterregulering af merafkastet. Det foreslås, at der sker en tilbagebetaling af den for meget betalte skat. Efterreguleringsmekanismen svarer til princippet i den almindelige CFC-beskatning for så vidt angår periodeforskydninger mellem dansk og udenlandsk beskatning, jf. ligningslovens § 16 H, stk. 14.

Det foreslås, at bestemmelsen gøres generel således, at den finder anvendelse, uanset om der oprindeligt er sket beskatning af kapitalfondspartneren personligt som følge af aktieavancebeskatningslovens § 17 A eller ligningslovens §§ 16 H eller 16 I, eller om der oprindeligt er sket beskatning af kapitalfondspartnerens selskab som følge af aktieavancebeskatningslovens § 9 eller selskabsskattelovens § 32. Udbetalingen sker til den skatteyder, der oprindeligt betalte skatten.

Til nr. 46

Lovforslagets § 22, stk. 9, fastsætter den indgangsværdi, der skal anvendes ved beskatningen af porteføljeaktier og aktier, der beskattes efter § 16 I, fra og med indkomståret 2010. Indgangsværdierne til brug for den fremtidige beskatning af porteføljeaktier er i lovforslaget udformet på baggrund af, om aktierne ville være skattepligtige ved realisation ved begyndelsen af indkomståret 2010. Skattepligtige aktier (dvs. aktier ejet i mindre end 3 år) får som udgangspunkt den skattemæssige anskaffelsessum som indgangsværdi, jf. stk. 9, nr. 1. Skattefrie aktier (dvs. aktier ejet i 3 år eller mere) får en indgangsværdi svarende til handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010, jf. stk. 9, nr. 2.

Herved sker der ikke beskatning af avancer på porteføljeaktier ejet i mere end 3 år, der hidtil har været skattefrie, og ligesom der ikke gives fradrag for tab, der hidtil ikke har været fradragsberettigede. Fastsættelsen af indgangsværdien på disse aktier til handelsværdien på tidspunktet for begyndelsen af indkomståret 2010 indebærer, at selskabet vil kunne blive beskattet af avancer, som selskabet ikke har haft.

Eksempel:

Selskabet har anskaffet aktier i 2005 for 100.000 kr. Ved begyndelsen af indkomståret 2010 er værdien af disse aktier faldet til 80.000 kr. Ved udgangen af indkomståret 2010 er værdien steget til 95.000 kr. Isoleret set fører den i lovforslaget foreslåede regel i stk. 9, nr. 2, til, at selskabet vil skulle beskattes af værdistigningen på 15.000 kr.

I betragtning af det seneste års udvikling på aktiemarkedet findes dette ikke rimeligt.

En løsning, hvor et selskab frit kan vælge mellem anskaffelsessummen og handelsværdien for sine investeringer i de enkelte selskaber, anses imidlertid for at være for gunstig, da den ville medføre, at kun tab – og ikke fortjeneste – videreføres til beskatning under de nye regler. I stedet foreslås en løsning, der har til formål at sikre, at der ikke sker beskatning af fortjeneste, som selskabet ikke har haft, og som også forhindrer, at det ikke kun er på tabsgivende aktier, at anskaffelsessummen anvendes som indgangsværdi. Samtidig indebærer løsningen, at et selskab ikke beskattes af den samlede nettogevinst på porteføljeaktier, der er optjent inden begyndelsen af indkomståret 2010.

Det foreslås i den forbindelse, at selskabets investeringer i porteføljeaktier ses samlet, og således at indgangsværdien fastsættes på samme måde for alle porteføljeaktier – uanset ejertid. Derved undgås også, at det får betydning, hvordan den samlede anskaffelsessum for aktier i et selskab via gennemsnitsmetoden fordeles på aktier, der har været ejet i mere end 3 år, og aktier, der har været ejet i mindre end 3 år.

Det foreslås på den baggrund, at selskabets porteføljeaktier ved begyndelsen af indkomståret 2010 får en indgangsværdi svarende til handelsværdien på dette tidspunkt, jf. dog nedenfor om selskaber, der ikke ejer porteføljeaktier, eller ikke er stiftet på tidspunktet for fremsættelsen af dette ændringsforslag. Denne værdi betragtes som selskabets anskaffelsessum ved beskatningen i indkomståret 2010 og efterfølgende indkomstår.

Det foreslås endvidere, at selskabet kan opføre en samlet nettotabskonto, hvis selskabets samlede anskaffelsessum på porteføljeaktier overstiger den samlede handelsværdi ved begyndelsen af indkomståret 2010.

Det opgjorte nettokurstab kan fremføres til modregning i senere indkomstårs nettogevinster på porteføljeaktier efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 2-5:

Eksempel:

Et selskab ejer udelukkende aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Selskabets samlede anskaffelsessum er 100.000 kr. – værdien ved begyndelsen af indkomståret 2010 er 80.000 kr. Nettokurstabet er således 20.000 kr.

Ultimo år 2010 er værdien af aktierne 95.000 kr. Der sker ingen beskatning, idet der anvendes 15.000 kr. af nettokurstabene til modregning i fortjenesten. Der er herefter en nettotabskonto på 5.000 kr.

Ultimo år 2011 er værdien af aktierne 70.000 kr. Der gives fradrag for tab på 25.000 kr., som modregnes i anden skattepligtig indkomst.

Ultimo år 2012 er værdien af aktierne 80.000 kr. Der sker beskatning af 5.000 kr., idet de sidste 5.000 kr. på nettotabskontoen anvendes.

Ved modregning i årets nettogevinster anvendes de nævnte nettokurstab efter kurstab omfattet af § 43, stk. 3 (kurstab realiseret i indkomstårene 2002-2009), men før fremførte aktietab på realisationsbeskattede aktier konstateret i indkomståret 2010 eller senere.

Det foreslås, at hvis den skattepligtige i indkomståret 2010 vælger realisationsbeskatning vedrørende porteføljeaktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, kan nettokurstab på sådanne aktier alene fradrages i gevinster på realisationsbeskattede aktier. Der skal således i disse tilfælde ske en opdeling af nettokurstabet.

Dette skal ses i sammenhæng med, at der efter forslaget er en tilsvarende kildeartsbegrænsning for tab, der opstår i indkomståret 2010 eller senere, vedrørende aktier, der ikke er optaget til handel, når der vælges realisationsbeskatning for disse aktier. Tab vedrørende realisationsbeskattede aktier, der

fremføres via den foreslåede overgangsregel, bør derfor ikke kunne fradrages i gevinster på lagerbeskattede aktier.

Nettokurstabene behandles også i relation til andre regler på samme måde som tab omfattet af § 9. Det indebærer eksempelvis, at tabene vil være omfattet af fusionsskattelovens § 8, stk. 8, og derfor eksempelvis ikke vil kunne videreføres i det modtagende selskab efter en skattefri fusion.

Det foreslås, at nettokurstabet nedsættes, i det omfang selskabet i indkomstårene 2007-2009 har været fritaget for at medregne modtagne udbytter af de pågældende aktier ved indkomstopgørelsen. Der burde egentlig ske en nedsættelse for så vidt angår alle udbytter i ejerperioden, hvor selskabet har været fritaget for at medregne udbytter ved indkomstopgørelsen. Selskaberne vil imidlertid ikke altid være i besiddelse af disse oplysninger, hvorfor der foreslås en tillempet version, hvor der alene sker nedsættelse med de seneste års udbytter.

Det foreslås til gengæld, at der ikke kan ske fremførsel af nettokurstab på aktier, hvor selskabet i ejerperioden har kunnet modtage skattefrie (datterselskabs)udbytter efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2. Denne begrænsning indsættes af værnshensyn, idet der ellers kan opnås fradrag for tab, der skyldes udlodninger af formuen, hvor udlodningerne har været skattefrie. Gevinst på sådanne aktier medregnes derimod ved opgørelsen af nettokurstabet.

Den samlede opgørelse af nettokurstabet giver umiddelbart et selskab incitament til at realisere skattefrie aktieavancer på aktier ejet i tre år eller mere inden begyndelsen af indkomståret 2010. Derved kan selskabet reelt få fradrag for alle tab, der er opstået inden 2010, mens alle fortjenester opstået inden 2010 ikke beskattes. Den foreslåede overgangsregel har imidlertid kun til formål at give mulighed for at føre selskabets samlede nettotab på porteføljeaktier over i de nye regler.

På den baggrund foreslås, at anskaffelsessummen henholdsvis afståelsessummen for porteføljeaktier, som selskabet afstår i perioden fra fremsættelsen af dette ændringsforslag til begyndelsen af indkomståret 2010 medregnes ved opgørelsen af nettokurstabet. Det vil sige, at anskaffelsessummen for de afståede aktier tillægges den samlede anskaffelsessum for de porteføljeaktier, som stadig ejes ved begyndelsen af indkomståret 2010, og at afståelsessummen tillægges handelsværdien af de aktier, som stadig ejes ved begyndelsen af indkomståret 2010. Det gælder dog kun, hvis aktierne er afstået skattefrit, dvs. de på afståelsestidspunktet har været ejet i 3 år eller mere. Derved sikres, at selskabet ikke får opgjort et uberettiget stort nettokurstab ved sælge gevinstgivende porteføljeaktier skattefrit inden begyndelsen af indkomståret 2010. Omvendt mindskes selskabets nettokurstab heller ikke, hvis selskabet sælger tabsgivende aktier ejet i mere end 3 år inden begyndelsen af indkomståret 2010.

Man kan imidlertid også forestille sig, at selskabet opsplitter tabsgivende og gevinstgivende porteføljeaktier ved en skattefri omstrukturering. Det foreslås derfor som en værnregel, at nettokurstab på aktier, som selskabet har erhvervet som led i en skattefri omstrukturering, der er vedtaget efter fremsættelsen af ændringsforslaget, ikke kan fremføres under de nye regler. Denne regel forhindrer eksempelvis, at et selskab, der har porteføljeaktier med både tab og gevinst, ophørsspalttes, hvorefter de tabsgivende aktier placeres i det ene modtagende selskab, mens aktierne med fortjeneste placeres i det andet modtagende selskab. Er der fortjeneste på aktier, der er erhvervet ved en skattefri omstrukturering efter fremsættelsesdagen, medregnes disse aktier ved opgørelsen af nettokurstabet.

Værnsreglen vil også kunne ramme aktier, som er erhvervet i forbindelse med omstruktureringer, som ikke fører til en opdeling af tabsgivende og gevinstgivende porteføljeaktier. Det vurderes imidlertid ikke umiddelbart at være muligt at udforme reglen, så dette undgås og samtidig skabe sikkerhed for, at det ikke bliver muligt at føre mere end selskabets samlede nettotab på porteføljeaktier over i de nye regler. Sidstnævnte hensyn er således vægtet højest. Det bemærkes i den forbindelse, at det vil være forholdsvis få tilfælde, hvor værnreglen vil finde anvendelse.

Der foreslås i ændringsforslaget til stk. 9, nr. 2, en særlig undtagelse fra ovennævnte regler om fastsættelse af en indgangsværdi til handelsværdien og opgørelse af nettotab. Undtagelsen gælder for fastsættelsen af indgangsværdier i to tilfælde:

- 1) selskaber, der på tidspunktet for fremsættelsen af ændringsforslaget ikke har påbegyndt indkomståret 2010 og ikke ejer porteføljeaktier på dette tidspunkt, og
- 2) selskaber, der ikke er stiftet på tidspunktet for fremsættelsen af ændringsforslaget.

For sådanne selskaber fastsættes indgangsværdien til den skattemæssige anskaffelsessum. Hvis handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010 er mindre end den skattemæssige anskaffelsessum, skal anskaffelsessummen dog nedsættes med de modtagne udbytter, som selskabet m.v. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Nedsættelsen kan maksimalt udgøre forskellen mellem den skattemæssige anskaffelsessum og handelsværdien.

Uden denne undtagelse ville der være en asymmetri i beskattningen af porteføljeaktier for disse selskaber i perioden, indtil selskabet påbegynder indkomståret 2010. Nettogevinst på porteføljeaktierne i denne periode ville således ikke være skattepligtig, når indgangsværdien fastsættes til handelsværdien, mens et nettotab ville være fradragsberettiget efter den foreslåede regel i stk. 9, nr. 1.

Ændringsforslaget indebærer, at der ikke er behov for den særlige overgangsregel for forsikrings-selskaber i lovforslagets § 22, stk. 13. Overgangsreglen i stk. 13 havde til formål i et vist omfang at »synkronisere« opgørelsen af skattefri aktieavancer og udbytter (finanskontoen) under de særlige fradragsbegrænsningsregler med den værdi af aktierne, som anvendes ved indkomstopgørelsen. Det skete ved at regulere for urealiseret gevinst og tab på aktier ejet i mindre end 3 år.

Ændringsforslaget indebærer imidlertid, at porteføljeaktierne alt andet lige vil få en indgangsværdi svarende til handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010. Dermed bliver værdien primo 2010 den samme ved opgørelsen af fradragsbegrænsningsreglerne og ved indkomstopgørelsen.

I det omfang de selskaber, hvis aktier medregnes ved opgørelsen af fradragsbegrænsningsreglerne, anvender lagerprincippet ved indkomstopgørelsen, vil værdiændringen på aktierne således ikke længere påvirke finanskontoen, idet beskattningen af gevinst og tab sker løbende.

Det er kun livsforsikringsselskaber, som har pligt til at anvende lagerprincippet på alle aktier. Livsforsikringsselskabets datterselskaber og skadeforsikringsselskaber (inkl. datterselskaber) kan anvende realisationsprincippet på aktier, der ikke er optaget til handel. Hvis et selskab, hvis aktier medregnes ved opgørelsen af fradragsbegrænsningsreglerne, anvender realisationsprincippet ved indkomstopgørelsen, vil værdiændringen på de realisationsbeskattede aktier således fortsat påvirke finanskontoen, fordi der ikke udløses en tilsvarende skattepligtig fortjeneste på de pågældende aktier.

Det nettokurstab, som opgøres efter stk. 9, nr. 1, er et tab, som har været fradraget ved opgørelsen af finanskontoen og som derfor skal medregnes, hvis det udnyttes til modregning i skattepligtige aktiegevinster. For et livsforsikringsselskab vil anvendelsen af et nettokurstab derfor automatisk føre til fradragsbegrænsning med et tilsvarende beløb. På den baggrund foreslås det, at livsforsikringsselskaber ikke kan opgøre et nettokurstab.

Skadeforsikringsselskaber og datterselskaber, hvis aktier medregnes under fradragsbegrænsningsreglerne, opgør efter forslaget et nettokurstab på samme måde som andre selskaber. Når nettokurstabet modregnes i skattepligtige gevinster, medregnes det anvendte nettokurstab til fradragsbegrænsningen, jf. selskabsskattelovens § 13, stk. 8, 4. pkt. (der bliver stk. 3, 4. pkt.) – på samme måde, som når realiserede kildeartsbegrænsede tab efter aktieavancebeskatningslovens § 9 og § 43, stk. 3, udnyttes af disse selskaber.

Der foreslås ingen særlige regler i relation til fradragsbegrænsningsreglerne for forsikringselskaber i de særlige tilfælde, hvor indgangsværdien fastsættes til anskaffelsessummen, jf. forslaget til stk. 9, nr. 2.

Provenumæssige forhold

Det er overordentligt vanskeligt at skønne over de provenumæssige konsekvenser af den foreslåede ordning med fradrag for nettokurstabet på porteføljeaktier ultimo 2009. Det vil blandt andet afhænge af den fremtidige kursudvikling, herunder hvad kursniveauet vil være ultimo 2009. Endvidere vil aktiernes anskaffelsessumme være af afgørende betydning. Hvis det lægges til grund, at ordningen indebærer, at provenuet i det første år vil udgøre ca. 40 pct. af normalprovenuet og gradvist stiger til normalprovenuet over en 10-årig periode, vil det varige provenutab i forhold til lovforslaget udgøre ca. 0,1 mia. kr. årligt.

I Tabel 1 nedenfor er vist den korrigerede provenuvirkning af lovforslaget og af ændringsforslaget.

Tabel 1. Provenuvirkning af forslag om harmonisering af selskabers udbytte og avance.

Mia. kr.	Varig virk.	Umiddelbar provenuvirkning									
		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Korrigeret provenuvirkning af harmonisering af selskabers og fondes udbytte- og avancebeskatning ¹⁾	2,33	1,90	1,93	1,95	1,99	2,03	2,07	2,12	2,17	2,22	2,27
Nyt ændringsforslag vedrørende indgangsværdier	-0,10	-0,99	-0,92	-0,83	-0,74	-0,65	-0,55	-0,46	-0,35	-0,24	-0,13
Lovforslag inkl. ændringsforslag	2,23	0,91	1,01	1,12	1,25	1,38	1,52	1,66	1,82	1,98	2,14
Provenuvirkning efter tilbageløb	1,80	0,73	0,82	0,90	1,01	1,12	1,22	1,34	1,47	1,60	1,73

¹⁾ I lovforslaget er indregnet et varigt provenutab ved adgangen til realisationsbeskatning af unoterede aktier mv. på ca. 0,2 mia. kr. årligt. Det er efterfølgende blevet klarlagt, at der ved beregningen af den varige virkning ud fra det angivne provenuforløb er anvendt en for høj diskonteringsrente. Med den lavere diskonteringsrente bliver det varige provenutab ca. 0,08 mia. kr. årligt.

Til nr. 47

Den særlige overgangsregel for forsikringselskaber i lovforslagets § 22, stk. 13, foreslås fjernet som en konsekvens af ændringsforslaget vedrørende indgangsværdier. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til ændringsforslag nr. 46.

Til nr. 48

Efter lovforslagets § 22, stk. 19, skal værdien ved begyndelsen af indkomståret 2010 for aktier som nævnt i stk. 9 selvangives og udgør en del af skatteansættelsen for indkomståret 2010. Det foreslås, at det nettokurstab, som opgøres efter stk. 9, jf. ændringsforslag nr. 46, tilsvarende skal selvangives og udgøre en del af skatteansættelsen for indkomståret 2010.