



Folketinget
Skatteudvalget
Christiansborg
1240 København K

L 112 – supplerende bemærkninger

19. maj 2010

Finansrådet har den 17. februar 2010 afgivet sit høringssvar til L 112. Nedenstående bemærkninger relaterer sig til 4. udkast til betænkning og de heri fremsatte ændringsforslag.

Finanssektorens Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Ad § 1 nr. 3 – ændring af kursgevinstlovens § 32

Finansrådet hilser den foreslåede ændring af kursgevinstlovens § 32 velkommen, hvorefter personers tab på aktiebaserede kontrakter, der handles på et reguleret marked, kan modregnes i nettogevinster på aktier ligeledes handlet på et reguleret marked.

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Finansrådet har dog følgende kommentarer:

Finansrådet finder det uhensigtsmæssigt, at modregningen kun kan ske, hvis den aktiebaserede kontrakt handles på et reguleret marked. En lang række kontrakter på enkeltaktier bliver indgået med det enkelte pengeinstitut som modpart – i stedet for eksempelvis OMX. Disse kontrakter er derfor ikke handlet på et reguleret marked.

Journalnr. 632/01
Dok. nr. 254725-v1

Det udgør derfor en utilsigtet konkurrenceforvridning i pengeinstitutternes disfavør, at der udelukkende tillades modregning af tabet i nettogevinster på aktier, såfremt kontrakten er handlet på et reguleret marked (eksempelvis via OMX), mens kontrakter på fx samme aktie indgået med et pengeinstitut som modpart kun kan fremføres til modregning eller modregnes i gevinster efter statsskattelovens § 4, litra f (væddemålsbestemmelsen).

Det afgørende må i denne sammenhæng være, at den underliggende aktie handles på et reguleret marked – ikke hvem der er modpart i kontrakten.

Fortsat uklar lovgivning

Skatteministeriet har i sine bemærkninger til Finansrådets høringssvar anført, at der ingen begrundelse er for at føre retstilstanden tilbage til 1998 (hvor aktiebaserede kontrakter var omfattet af kursgevinstlovens regler, medmindre der rent faktisk skete levering af den underliggende aktie).

I dag er retstillingen, at tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttede, kun kan modregnes efter den meget snævre ramme i væddemålsbestemmelsen i statsskattelovens § 4, litra f.

Skatteministeriet bedes derfor redegøre for, om tab på en kontrakt på en enkeltaktie, der udløber uudnyttet (typisk den betalte præmie), kan modregnes i aktiegevinster efter den nu foreslåede bestemmelse – selvom aktiekontrakten ikke er omfattet af kursgevinstslovens regler, jf. kgl. § 30, stk.1 nr. 5.

Henset til bemærkningerne til ændringsforslaget (4. udkast, nr. 4 og 30) bør dette være tilfældet, idet der netop her er anført, at: *”Dermed kan der opstå situationer, hvor investor beskattes af en bruttogeinst, selvom der netto ikke er opnået nogen gevinst.”*

Eksempel 1

Person A har købt en salgsret på aktie X for 20 kr. Salgsretten giver A ret til at sælge aktie X til 100 kr. På salgstidspunktet er kursen på aktie X 120 kr. A udnytter derfor ikke salgsretten (udløber uudnyttet).

A har købt aktien til kurs 80. Aktien X er handlet på reguleret marked. A har ikke andre gevinster på finansielle kontrakter. A's aktieindkomst udgør i dette tilfælde 20 kr. (40 kr. - 20 kr.).

Kan den betalte præmie på aktie X ikke modregnes i gevinsten ved salget af aktie X, bliver A beskattet af 40 kr., selvom den samlede gevinst kun er 20 kr.

Gevinst på uudnyttede aktiebaserede kontrakter

Finansrådet foreslår samtidig, at gevinst på alle uudnyttede, aktiebaserede kontrakter bliver omfattet af kursgevinstloven.

I modsat fald bedes Skatteministeriet redegøre for rækkefølgen for modregning af tab på kontrakter på enkeltaktier i relation til statsskattelovens § 4, litra f.

Skatteministeriet bedes således bekræfte, at personer med tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, først skal fratække tabet efter statsskattelovens § 4, litra f (dvs. modregning i væddemålsgevinster), at overskydende tab dernæst kan modregnes i aktiegevinster, jf. den foreslåede bestemmelse, og at tab herudover kan fremføres til modregning i de kommende år.

Eksempel 2

Situationen er den samme som i eksempel 1 ovenfor.

A har tidligere på året udstedt en salgsoption på en aktie i selskab Y. A har herfor modtaget 15 kr.

A bliver ikke kaldt på optionen, da kursen på aktie Y stiger. A har derfor en gevinst (væddemål), som er skattepligtig som almindelig personlig indkomst.

A kan modregne den betalte præmie for salgsretten på aktie X (20 kr) i den modtagne præmie vedr. salgsretten på aktie Y. Den resterende del af tabet på salgsretten for aktie X (dvs. 5 kr.) modregnes i aktieindkomsten ved salg af aktie X.

A indtægtsfører derfor 0 kr. (15 kr – 15 kr) som personlig indkomst og 35 kr. som aktieindkomst (40 kr. – 5 kr.).

Kan den betalte præmie på aktie X ikke modregnes i den modtagne præmie vedr. salgsretten på aktie Y, bliver A beskattet af 15 kr. som personlig indkomst – dvs. en skat på op til 51,5 pct., mens den betalte præmie (de 20 kr) vedr. salgsret X kun kan fratrækkes i indkomst, der beskattes med enten 28 pct. eller 42 pct.

Valgfrihed

Ifølge forslaget er det valgfrit, om tab ønskes modregnet i aktieavance. Det ønskes i denne sammenhæng oplyst, om valgfriheden indebærer, at tabet kan opdeles, så fradraget i aktieavancen "optimeres" pr. år på en beløbsgrænse, eksempelvis progressionsgrænsen for aktieindkomst.

Selskaber bør også være omfattet

Endelig bemærker Finansrådet, at skattepligtige omfattet af kursgevinstloven § 2 (selskaber m.v.) fortsat kun har fradrag for tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, efter statsskattelovens § 4, litra f (modregning i årets skattepligtige gevinster på væddemål).

Henset til, at selskaber er skattepligtige af alle gevinster og udbytter fra porteføljeaktier, vil det være rimeligt, at selskaber tillige fik mulighed for at fradrage eller modregne alle tab på kontrakter på enkeltaktier, uanset at kontrakten udløber uudnyttet.

Finansrådet finder tillige, at modregningsadgangen for tab på aktiederivater må udvides, så selskabers tab også kan modregnes i avance på aktier, der handles via en multilateral handelsfacilitet.

Eksempel 3

Selskab A har købt en salgsret på aktie Z for 20 kr. Salgsretten giver Selskab A ret til at sælge aktie Z til 100 kr. På salgstidspunktet er kursen på aktie Z 140 kr. A udnytter derfor ikke salgsretten (udløber uudnyttet). Værdien af aktie Z er primo 80 kr. Z er handlet på et reguleret marked. Selskab A skal indtægtsføre 60 kr. Præmien på salgsretten til aktie Z kan efter gældende regler ikke modregnes i gevinsten.

Afslutningsvis skal Finansrådet bemærke, at skattereglerne for aktiebaserede kontrakter bliver stadig mere komplekse. Såfremt Skatteministeriet måtte finde det hensigtsmæssigt, står Finansrådet naturligvis til rådighed

med henblik på afholdelse af et eventuelt møde vedrørende ønsker og behov på området.

Side 4

Med venlig hilsen

Journalnr. 632/01

Dok. nr. 254725-v1

Neel Frederikke Gronemann

Direkte 3370 1063

nfg@finansraadet.dk