



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2010-511-0046

Dato: 15. april 2010

Til

Folketinget – Skatteudvalget

L 112 - Forslag til Lov om ændring af kursgevinstloven og forskellige andre love (Harmonisering af beskatning af fordringer i danske kroner og fremmed valuta og nedsættelse af beskatningen af kapitalindkomst m.v.)

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 46 af 9. april 2010. Spørgsmålet er stillet efter ønske af Jesper Petersen (SF).

Troels Lund Poulsen

/ Lise Bo Nielsen

Spørgsmål 46:

Det bedes nærmere begrundet, at der under virksomhedsordningen kan investeres i aktier og investeringsforeningsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, når der i øvrigt ikke kan investeres i aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger.

Svar:

Bestemmelsen i virksomhedsskatteovens § 1, stk. 2, 2. pkt., hvorefter aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, kan indgå i virksomhedsordningen, er en undtagelse til hovedreglen i 1. pkt., hvorefter aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven ikke kan indgå i virksomhedsordningen.

Baggrunden for, at aktier mv. ikke kan indgå, mens aktier og investeringsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 kan indgå, er, at "almindelige" aktier mv. realisationsbeskattes, mens de papirer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, er undergivet lagerbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

Hvis aktier mv., der beskattes efter realisationsprincippet, kunne indgå i virksomhedsordningen, kunne den skattepligtige udnytte muligheden for et gunstigt rentefradrag ved f.eks. at optage lån til køb af disse aktiver inden for virksomhedsordningen og derefter træde midlertidigt ud af ordningen på et gunstigt tidspunkt for at sælge aktierne til en lav beskatning.

Denne mulighed for skattetænkning opstår, fordi den skattepligtige kan gå ind og ud af virksomhedsordningen fra det ene år til det andet. Dette kan den skattepligtige gøre ved i forbindelse med indgivelse af selvangivelsen for et indkomstår – altså *efter* at året er gået – at vælge, om virksomhedsordningen ønskes anvendt for dette år.

Når en skattepligtig holder op med at anvende virksomhedsordningen, sker der ikke en egentlig ophørsbeskatning af aktiver i ordningen, bortset fra at indestående på kontoen for opsparat overskud, der er foreløbigt beskattet med kun 25 pct. i virksomhedsskat, skal beskattes fuldt ud som personlig indkomst senest i det efterfølgende indkomstår.

Hvis aktierne kunne indgå i virksomhedsordningen, ville den skattepligtige kunne finansiere købet af aktier ved f.eks. at lade virksomheden optage lån til dette formål. Muligheden for skattetænkning består i, at den skattepligtige herefter inden for virksomhedsordningen kan opnå fuld fradragsret for de renteudgifter, der knytter sig til finansieringen af købet af aktierne, for derefter at finde et gunstigt tidspunkt til realisation af afkastet uden for virksomhedsordningen. Dermed ville den skattepligtige have udnyttet fordelene ved virksomhedsordningen i form af en gunstig fradragsret for renteudgifter ved køb af nogle aktiver, der ikke vedrører selve virksomheden, og tillige opnå lav beskatning af en avance i forbindelse med salget af aktierne.

Problemet knytter sig især til aktier, hvor en stor del af afkastet er avancer, der først realiseres ved afståelsen, mens det løbende afkast i form af udbytte er lille eller nul. Herved bliver aktiernes bidrag til overskuddet i virksomhedsordningen lille eller nul, mens alle renteudgifter på et lån, der finansierer aktiekøbet, fragår fuldt ud i virksomhedsindkomsten. Avancen på aktierne beskattes først ved realisationen under den skattepligtiges (midlertidige) udtræden af virksomhedsordningen. Der er således ikke symmetri i beskatningen af denne slags aktier, hvis det tillades, at de kan indgå i virksomhedsordningen.

Denne asymmetri knytter sig ikke alene til aktier. Den er også baggrunden for, at uforrentede obligationer og almindelige investeringsforeningsbeviser ikke kan indgå i virksomhedsordningen.

For så vidt angår aktier og investeringsforeningsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, beskattes afkastet i kraft af lagerbeskatningen løbende, hvilket mindsker muligheden for skattetækning ved at gå ud af virksomhedsordningen som beskrevet ovenfor.