

Til Skatteministeriet

Århus, den 26. marts 2009

### Høringssvar til Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love

---

Skatteministeren har fremsat Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.).

Desværre indebærer lovforslaget på tre punkter uhensigtsmæssigheder, der rammer aktionærer i visse selskaber. Hermed fremsendes høringssvar med løsningsforslag.

#### 1. Tre-års aktier i selskaber bliver vilkårligt ramt af forslaget

Lovforslaget lægger op til en afskaffelse af tre-års reglen for (portefølje)-aktier ejet af selskaber og i stedet foreslås en fremtidig lagerbeskatning af alle porteføljeaktier omfattet af ABL ny § 9, stk. 1. Kursværdien ved overgangen til lagerbeskatningen fastsættes som handelsværdien pr. 1.1. 2010, jf. lovforslagets § 22, stk. 6, nr. 2.

Dette er i lighed med lov nr. 98, der blev vedtaget den 5/2 2009. Her blev definitionen af et investeringsselskab udvidet til at omfatte alle selskaber, der investerer i værdipapirer og har mindst otte aktionærer. Dermed anses selskabsaktionærer i disse selskaber, der har ejet aktier i mere end tre år, for at have solgt deres aktier pr. den 31/12 2008 - på et meget ugunstigt tidspunkt efter store kurstab som følge af finanskrisen.

Her blev der heller ikke i overgangsreglerne givet fradrag for tab på aktier ejet af selskaber i mere end tre år, men fremtidige kursstigninger på selvsamme aktier skal beskattes fuldt ud fra børskursen den 31/12 2008.

Hidtil har selskabsaktionærer, der har ejet aktier i mere end tre år, ikke haft fradrag for tab. Men de fleste, der har ejet aktier i mere end tre år er jo helt bevidste om, at man blot kan beholde aktierne og indtjene tabet skattefrit indtil man er nået op på anskaffelseskursen.

I sagens natur vil de færreste selskabsaktionærer vælge at sælge deres aktier, med en ejertid på mere end tre år, med stort tab - for derefter at investere i en ny aktie, hvor der skal betales skat af den første krone.

#### Beskatning af fiktive gevinster ligner konfiskation

Nærværende lovforslag og lov nr. 98 betyder, at en selskabsaktionær, der har købt en aktie den 1/1 2006 (i dag ejet mere end tre år) til en anskaffelsespris på 1 mio. kr., som nu er faldet til 250.000 kr., må konstatere et urealiseret tab på 750.000 kr., som ikke kan bruges til modregning i fremtidige gevinster.

Formueplejeselskaberne

> Bruuns Galleri  
Værkmestergade 25  
DK-8000 Århus C

Telefon +45 87 46 49 00  
Telefax +45 87 46 49 01

em@formuepleje.dk  
www.formuepleje.dk

Hvis den samme aktie derefter stiger til en værdi af 1 mio. kr., skal der betales 187.500 kr. i selskabsskat (25% x 750.000) af en fiktiv gevinst. På trods af, at der er tale om den samme aktie, der har ligget uændret i det samme depot og nu har samme værdi som ved anskaffelsen.

Det er direkte krænkende for almindelig retssikkerhed, at man rent skattemæssigt anser investorernes aktier som solgt med store tab til følge og uden fradrag, hvorefter man beskatter den først tjente krone herefter.

#### Forslag til løsning

Da selskabsaktionærer heller ikke tidligere har haft fradrag for et eventuelt tab på aktier ejet mere end tre år, og da man med den nye lovpakke ikke længere opererer med en tre-årsregel, kunne man løse problemet med beskattningen af fiktive gevinster ved at tillade, at aktier ejet mere end tre år i et selskab først beskattes ved salg og i forhold til anskaffelsesprisen.

Herved sikres det, at der *ikke* gennemføres en skattemæssig "tvangsrealisering" med efterfølgende beskattning af fiktive gevinster, og at selskabsaktionærer *ikke* med fremtidig virkning kan opnå skattefri aktiekursgevinster. Overgangsreglen kunne gælde til 31/12 2015, da mange af tabene er procentuelt store.

## 2. Investeringselskaber bør også være porteføljeaktier

Der sondres i lovforslaget udelukkende mellem:

- Egne aktier - ABL § 10.
- Næringsaktier - ABL § 17.
- Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier - ABL § 8.
- Porteføljeaktier - ABL § 9

hvor porteføljeaktier defineres som en negation: "aktier, der *ikke* er omfattet af definitionen af datterselskabsaktier eller definitionen af koncernselskabsaktier."

Aktier i investeringselskaber er omfattet af ABL § 19, men nævnes ikke i definitionen af porteføljeaktier, men § 19-aktier indeholdes i negationen: "aktier, der *ikke* er omfattet af definitionen af datterselskabsaktier eller definitionen af koncernselskabsaktier."

#### Forslag til løsning

Det bør angives eksplicit, at § 19-aktier også er porteføljeaktier, specielt da §19-aktier typisk er kendetegnet ved at have en meget bred aktionærkreds.

## 3. Utilsigtet kildeartsbeskatning

Af ABL ny § 43, stk. 3 kan uudnyttede fradragsberettigede tab på aktier ejet under 3 år, realiseret i indkomstårene 2002-2009, fradrages i gevinster efter ABL ny § 9 i indkomståret 2010 eller senere.

Jævnfør lovforslaget skal gevinster/tab på porteføljeaktier beskattes efter ny § 23, stk. 5 og investeringselskaber m.v. beskattes efter ny § 23, stk. 7.

Der kan derfor opstå tvivl om, hvorvidt det er tilsigtet at den hidtidige kildeartsbegrænsning opretholdes, således at fremførte tab, jf. ABL ny § 43 ikke kan modregnes i gevinster på selskaber, der beskattes efter § 23, stk. 7, hvilket skaber en yderligere komplicering af forståelsen af aktieavancebeskatningsreglerne.

Forslag til løsning

Porteføljeaktiebegrebet bør defineres klart til at omfatte både § 9 og § 19-aktier.

Formueplejeselskaberne står naturligvis til rådighed for yderligere uddybning af høringsvaret, ligesom vi gerne vil tilbyde at bidrage konstruktivt til det videre arbejde med lovgivningen, såfremt ministeren måtte ønske dette.

Med venlig hilsen



Erik Møller  
Direktør