



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 kommentar til henvendelse af 20. maj 2009 fra SmallCap Danmark (L 202 – bilag 52).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

SmallCap Danmark skriver, at indførslen af lagerbeskatning af selskabers porteføljeaktier, fjernelsen af tre års reglen samt fjernelse af dobbeltbeskatnings lempelse for udbytter, er direkte i modstrid med gældende grundlæggende principper for ønsket om at undgå dobbeltbeskatning af erhvervsinvesteringer og bryder samtidig med international praksis for beskatning af aktieavancer.

Kommentar:

Med lovforslaget skabes en mere logisk og ensartet beskatning af aktieavancer og udbytter. Regelsættet bygger på en sondring mellem aktionærer, der er baseret på karakteren af ejerskab snarere end ejertid. Denne sondring gælder allerede i relation til beskatningen af udbytter og er således blot udvidet til at omfatte aktieavancer.

Derudover skal forslaget ses i forhold til ønsket om en ensartet beskatning af kapitalanbringelse.

Når der sondres mellem porteføljeaktier og datterselskabsaktier/ koncernselskabsaktier er der tale om en afvejning mellem konkurrerende hensyn – ønsket om at undgå dobbeltbeskatning ved beskatning af selskabsindkomst i flere led over for ønsket om at undgå forvridning mellem investeringer i forskellige typer aktiver (her primært mellem investering i obligationer og aktier).

Der kan således være mange årsager til aktieinvestering. Men erhvervelse af porteføljeaktier kan som oftest bedst sammenlignes med kapitalanbringelse. I en lille åben økonomi som den danske vil afkastet på aktier (justeret for risikopræmie) normalt være lig med afkastet på obligationer.

Indkomsten fra porteføljeaktier kan derfor sidestilles med renter og kursgevinster på obligationer, som er skattepligtige for selskaber.

Derfor er det forslået at indføre beskatning af porteføljeaktier uanset ejertid.

Jeg kan i øvrigt oplyse, at grænsen på 10 pct. af aktiekapitalen som skillelinie mellem porteføljeaktier og datterselskabsaktier er hentet fra EU's moder-/datterselskabsdirektiv. Formålet med direktivet er at undgå dobbeltbeskatning ved beskatning i flere selskabsled.

SmallCap Danmark skriver, at forslaget vil skabe fuldstændige uoverstigelige likviditetsproblemer for mange selskaber, der bliver tvunget til at sælge en del af deres aktieinvestering for at finansiere skatten.

Kommentar:

Jeg finder ikke at lagerbeskatningen indebærer en urimelig likviditetsbelastning. Aktier der optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet er likvide aktiver. Det er rigtigt, at hvis et selskab ikke har tilstrækkelig likviditet til at betale skatten, må den finansieres ved enten at sælge aktier eller optage lån. I og med at de lagerbeskattede aktier er forholdsvis let omsættelige, burde det ikke være et stort problem.

Lagerbeskatning af aktier kan belaste likviditeten i et stigende marked, men samtidig forbedre likviditeten i et faldende marked, idet tabet kan fradrages med det samme i anden indkomst.

Desuden skal lagerbeskatning generelt 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 ligeledes medregnes løbende.

SmallCap Danmark skriver, at indgangsværdierne er urimelige, idet der kommer til at ske beskatning af genvunde tab. SmallCap foreslår, at aktier erhvervet før den 22. april 2009 behandles efter de hidtidige regler.

Kommentar:

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. Skattefrie aktier (dvs. aktier ejet i 3 år eller mere) får en indgangsværdi svarende til handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010.

Herved sker der ikke beskatning af avancer på porteføljeaktier ejet i mere end 3 år, der hidtil har været skattefrie, 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 imidlertid, 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 foreslåede overgangsregel til, at selskabet vil skulle beskattes af værdistigningen på 15.000 kr.

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

En løsning, hvor aktier erhvervet før den 22. april 2009 helt fritages, findes imidlertid heller ikke rimelig. Der ses ikke at være nogen begrundelse for at fritage fremtidige værdistigninger på disse aktier fra beskatning. Tilsvarende anses en løsning, hvor et selskab frit kan vælge mellem anskaffelsessummen og handelsværdien for sine investeringer i de enkelte selskaber, 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 op-tjent inden begyndelsen af indkomståret 2010.

Jeg vil fremsætte ændringsforslag herom.