

**Skattemæssige konsekvenser for Grundtvig Invest A/S,
som følge af ændringerne i
Aktieavancebeskatningslovens regler**

Camilla Rohde Sørensen
Skattejurist, Cand.Merc.Jur.



1. Beskrivelse af relevante bestemmelser i ABL – før og efter forårspakken 2.0

1.1 Beskatningen af aktieavancer før den. 22. april 2009 - baseret på ejertid (bilag 1)

Selskaber skal medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt aktierne har været ejet i mindre end 3 år på afståelsestidspunktet. Tab er kildeartsbegrænset, hvilket betyder at tabet kun kan fradrages i gevinster på andre aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end 3 år.

Ved afståelse af aktier, der på afståelsestidspunktet har været ejet i 3 år eller mere, er gevinster skattefri, og tab kan ikke fradrages.

Realisationsprincippet anvendes, det vil sige at gevinst og tab, der er skattepligtige, skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres.

I forhold til udbytter sondres der mellem datterselskabsaktier, næringsaktier, egne aktier og andre aktier.

Datterselskaber er selskaber, hvori moderselskabet ejer 10 pct. eller mere af aktiekapitalen, og som er hjemmehørende i Danmark, Færøerne, Grønland, en stat, der er medlem af EU/EØS, eller i en stat, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark. Udbytte af datterselskabsaktier er skattefrit, såfremt moderselskabet har ejet aktierne i datterselskabet i mindst 1 år, inden for hvilken periode udbytteudlodningstidspunktet skal ligge.

Koncernselskaber er selskaber, der kontrolleres af samme moderselskab. Kontrol er defineret som besiddelse af mere end 50 pct. af stemmerne. Tilskud mellem koncernselskaber er ligeledes skattefrie, når koncernforbindelsen eksisterer i mindst 1 år.

Udbytte af koncernselskabsaktier vil som hovedregel falde ind under reglen om datterselskabsaktier.

For udbytte af andre aktier gælder, at alene 66 pct. af udbyttet skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

1.2 Beskatningen af aktieavancer efter den. 22. april 2009 (indkomståret 2010) - baseret på ejerandel (bilag 1)

Forårspakkens ændringer (L202) vedrørende aktier medfører, at *ejertiden* ikke længere vil have betydning for beskatning af aktieavancer, udbytter og tilskud. Fremadrettet er det den direkte *ejerandel* der får betydning og der sondres mellem, "datterselskabsaktier", "koncernselskabsaktier" og "porteføljeaktier".

Datterselskabsaktier er aktier, som ejes af et selskab med en direkte ejerandel på mindst 10 % af aktiekapitalen. Datterselskabet skal endvidere være hjemmehørende i EU eller i et land, hvormed Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsaftale, der nedsætter eller fratager retten til at beskatte udbyttet.

Koncernselskabsaktier er aktier i selskaber, hvor aktionæren har bestemmende indflydelse i datterselskabet.

Der er indsat en værnsregel mod et "mellemlidsselskab", som medfører, at danske selskaber ikke kan investere gennem et fælles "mellemlidsselskab" med henblik på at opfylde kravet om mindst 10 % andel af kapitalen eller bestemmende indflydelse.

Gevinst og tab på datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Udbytter af datterselskabs- og koncernselskabsaktier og koncerninterne tilskud er desuden skattefrie uanset ejertid.

Porteføljeaktier er øvrige aktier, dvs. aktier der ikke er datterselskabs- eller koncernselskabsaktier.

Aktieavancer skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst uanset ejertid. Dvs. muligheden for skattefrihed af gevinster, der realiseres efter en ejertid på 3 år eller mere, afskaffes. Til gengæld er der indført fradrag for tab, der opstår efter en ejertid på 3 år eller mere.

Udbytte af porteføljeaktier skal medregnes fuldt ud ved indkomstopgørelsen. Dvs. den tidligere regel om medregning af kun 66 % af udbyttet afskaffes og ligeledes afskaffes 3-årsreglen for skattefrie avancer

Gevinst og tab skal som udgangspunkt medregnes ved indkomstopgørelsen efter et lagerprincip. Lagerprincippet indebærer en løbende opgørelse år for år, hvor skatten ved gevinst skal betales uanset om aktierne ikke er afstået. Omvendt kan tab fradrages i selskabsindkomsten, dvs. aktietab kan fradrages i selskabets øvrige indkomst.

Lagerprincippet skal altid anvendes for noterede aktier (optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet). Lagerbeskatningen skal ske på grundlag af aktiernes handelsværdi = børskursen.

For unoterede aktier, er hovedreglen ligeledes beskatning efter lagerprincippet - dog kan selskabet vælge at anvende realisationsprincippet.

- Vælges realisationsprincippet, er gevinst ved realisation (salg mv.) skattepligtig.
- Tab kan udelukkende modregnes i gevinst på realisationsbeskattede aktier.
- Tab, der ikke kan anvendes i indkomståret, kan fremføres til modregning i fremtidige gevinster på realisationsbeskattede aktier.
- Vælger selskabet realisationsprincippet, gælder valget for samtlige unoterede porteføljeaktier.
- Prisen for valg af et realisationsprincip er således en begrænsning af anvendelsen af tab, mens gevinster altid er skattepligtige ved salg.
- Selskabsaktionæren kan ikke vælge realisationsprincippet, hvis aktionæren en gang har anvendt lagerprincippet for unoterede aktier.
- Hvis selskabet ophører med at anvende realisationsprincippet og overgår til lagerprincippet, kan fremførte tab på realisationsbeskattede aktier modregnes i gevinst på lagerbeskattede aktier.

Sondringen mellem de forskellige kategorier af aktier er, som nævnt, baseret på graden af ejerskab, hvilket betyder, at det kan forekomme, at en aktie skifter status fra datterselskabs-/koncernselskabsaktie til porteføljeaktie eller omvendt. En aktie kan altså via statusskifte, gå fra skattefrihed til skattepligt eller omvendt. Skift i skattemæssig status, skal anses som en afståelse og en genanskaffelse - aktier får samtidig tillagt en ny anskaffelsessum, i form af handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssige statusskifte.

1.3 Overgangsreglerne - lagerprincippet

Overgangen til lagerprincippet indebærer, at der til brug for den fremtidige opgørelse af gevinst/tab på aktiebesiddelser, fastsættes indgangsværdier.

- Alle porteføljeaktier får *handelsværdien* ved starten af indkomståret 2010 som indgangsværdi (dvs. ingen sondring mellem om porteføljeaktierne er over eller under 3 år).
- Det samme gælder unoterede aktier hvor der vælges lagerbeskatning – foreligger der ikke en handelsværdi, kan principperne ved 19. maj-kursen anvendes ved opgørelsen.
- Der gælder særlige regler om indgangsværdier for selskaber, der stiftes efter den 25. maj 2009, og selskaber, der ikke ejer porteføljeaktier den 25. maj 2009, og hvis indkomståret 2010 ikke er startet på dette tidspunkt (umiddelbart den skattemæssige anskaffelsessum).

Ved ændringsforslag den. 25. maj 2009 (2. behandling) til L202, indførtes en overgangsordning i form af en "**nettotabskonto**", jf. § 22, stk. 9 (bilag 2).

Nettotabskontoen opgøres som selskabets samlede skattemæssige anskaffelsessummer på porteføljeaktier fratrukket aktiernes samlede handelsværdi ved starten af indkomståret 2010.

- En positiv saldo på "nettotabskontoen" kan fremføres til modregning i senere indkomstårs nettogevinst på porteføljeaktier.
- **Udbytte-værnsregel:** Nettotabskontoen nedsættes med skattefri udbytter fra aktierne, modtaget i 2007-09 (gælder også den skattefri andel på 34 %).
- **Avance-værnsregel:** Ved opgørelsen af nettotabskontoen medregnes endvidere anskaffelsessummer henholdsvis afståelsessummer på aktier ejet i mere end 3 år, der er afstået den 25. maj 2009 eller senere. Både gevinst og tab medregnes.
- **Omstrukturerings-værnsregel:** Tab på aktier, som selskabet har erhvervet i forbindelse med en skattefri omstrukturering vedtaget den 25. maj 2009 eller senere medregnes ikke nettotabskontoen. Det gør gevinst på sådanne aktier derimod.
- For selskaber, der i 2010 vælger at anvende realisationsprincippet på unoterede aktier, skal der opgøres en særskilt nettotabskonto vedrørende disse aktier, idet tabssaldoen på denne konto, kun kan modregnes i senere års gevinst på realisationsbeskattede aktier – disse tab er med andre ord **kildeartsbegrænsede**

Uudnyttede tab:

- Fremførselsberettigede tab på aktier ejet mindre end 3 år (2002-09) kan fradrages i selskabets gevinst på porteføljeaktier.
- Tab på egne aktier, datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier samt koncerninterne konvertible obligationer, der realiseres efter 22. april 2009, kan ikke modregnes i 2010 eller senere.
- Selskaber, der vælger at anvende realisationsprincippet på unoterede porteføljeaktier, skal være opmærksomme på, at tab på unoterede aktier, der realiseres efter den 22. april 2009, kun kan modregnes i nettogevinst på realisationsbeskattede aktier.

2. Det generelle formål med de ændrede bestemmelser i ABL

Det fremgår af det fremsatte lovforslag L 202 af d. 22/4 2009, at regeringen ønsker at gennemføre en harmonisering af den skattemæssige behandling af selskabers udbytter og aktieavancer. Formålet med denne harmonisering er at sikre en mere enkel og ens beskatning af udbytter og aktieavancer. Det generelle hovedformålet er med andre ord at: *”sikre en mere enkel og ens beskatning af udbytter og aktieavancer”*.

Citeret fra bemærkningerne til L 202:

”Med de foreslåede ændringer af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v. opnås, at der bliver indført et meget enklere beskatningssystem. Ved konsekvent at gennemføre skattefrihed for udbytter og gevinster på datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier uanset ejertid sikres det, at der ikke sker økonomisk dobbeltbeskatning ved beskatning af selskabsindkomst i flere led. Til gengæld kan tab på sådanne aktier ikke fradrages. Derved undgås, at underskud i udenlandske koncernselskaber kan »importeres« til Danmark som tab på aktier.”

Med forslaget om konsekvent at gennemføre skattepligt af avancer og udbytter på porteføljeaktier undgås forvriddningen mellem investeringer i forskellige typer af aktiver (primært obligationer og aktier). Ens beskatning af aktier og obligationer er hensigtsmæssig i en situation, hvor afkastet på aktier og obligationer (korrigeret for risiko) er ens – dvs. i den nuværende situation med frie kapitalbevægelser og en international marginal investor. Det var et parallelt ræsonnement, som ledte til indførelse af en fælles skattesats for aktier og obligationer under pensionsafkastbeskatningen.”

3. Beskrivelse af konsekvenser for Grundtvig Invest A/S

Generelt: Grundtvig Invest A/S har i år 2006 købt aktier i Marel for ca. 350 millioner (oprindelig anskaffelsessum). Værdien af disse aktier er i dag kun ca. 100 millioner. Det vil sige at Grundtvig har et urealiseret tab på ca. 250 millioner.

3.1 Tidslinje

Tidslinjen viser hvilke bestemmelser Grundtvig Invest A/S omfattes af fra lovforslaget L202 fremsættes den. 22. april 2009 til i dag.

22/4 – 30/4 2009: Grundtvig Invest A/S omfattes af L202's ikrafttrædelsesbestemmelse i § 22, Stk. 9, nr. 1, 6. pkt. samt L202's overgangsbestemmelsen i § 1, nr. 55 (ABL § 43, stk. 3, 4 pkt.) - (begge bilag 2).

Konsekvens: Hvis selskabet i ejertiden (uklart hvor lang tid bagudrettet dette skal vurderes?) på et tidspunkt har kunnet modtage skattefrit datterselskabsudbytte dvs. de har ejet mindst 10 %, så kan tab på disse aktier ikke indgå i beregningen af nettotabskontoen, når tabene er realiseret efter den 22. april 2009.

Værnsreglen betyder, at Grundtvig Invest A/S ikke kan få fradrag for sit tab på ca. 250 millioner, såfremt de vælger at realisere deres aktier inden de indtræder i indkomståret 2010 – hvor de vil blive kvalificeret som datterselskabsaktier efter ABL § 4 A.

Formål med denne regel er, at undgå en hamstring af tab på aktier, der efter forslaget, senere kan blive skattefrie qua status som datter- eller koncernselskabsaktie. Det vil sige reglen omfatter de aktier, som *ville være* datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier på realisationstidspunktet, hvis definitionen heraf havde været gældende på dette tidspunkt (Definition findes i ABL § 4 A og § 4 B og ikrafttrædelses tidspunkt er først indkomståret 2010, jf. § 22, Stk. 2. (bilag 2).

Reglen er især et værn overfor selskaber som har kalenderåret som indkomstår, da de har længere tid til at "hamstre" tab. Grundtvig Invest A/S er grundet sit indkomstår kun omfattet af denne værnsregel mellem den. 22 - 30/4 2009.

1/5 2009: Grundtvig Invest A/S påbegynder indkomståret 2010.

Konsekvens: Grundtvig Invest A/S bliver omfattet af ABL § 4 A – datterselskabsaktie, hvilket betyder, at gevinst og tab ved afståelse, ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. ABL § 8.

27/11 2009: Statusskifte fra at eje datterselskabsaktier til at eje porteføljeaktier, som følge af en kapitalforhøjelse i Marel, hvormed Grundtvig Invest A/Ss ejerandel falder, da de ikke samtidig tilkøber.

De omfattes herved af L202's § 1. nr. 45. (ABL § 33 A, stk. 1 samt stk. 2, nr. 1.) – (bilag 3 samt bilag 1).

Konsekvens: Ved statusskifte fra datter- eller koncernselskabsaktie til porteføljeaktie, anses de hidtidige datter- eller koncernselskabsaktier for afstået og der skal ifølge ABL § 8 ikke fortages en afståelsesbeskatning. De pågældende aktier får ved statusskiftet samtidig tillagt en ny anskaffelsessum i form af handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssige status.

Dette betyder for Grundtvig Invest A/S, at deres aktier anses for afstået ved statusskifte. De får ikke fradrag deres tab i forbindelse med "afståelsen" som følge af reglerne i ABL § 4 A og ABL § 8. Samtidig får deres aktier en ny anskaffelsessum, da aktierne ved statusskift anses som "anskaffet" igen til handelsværdien - ca. 100 millioner (mod den oprindelige anskaffelsessum på 350 millioner).

Formålet med ABL § 33 A stk. 1 og 2 – fremgår ikke direkte af lovforarbejderne, men til gengæld fremgår det meget klart af bemærkningerne til § 1, nr. 45 (bilag 3), hvilken virkning lovgiver ønsker bestemmelsen skal have:

“Et skift fra datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier til porteføljeaktier er tilsvarende en statusændring, som indebærer, at aktierne får en ny anskaffelsessum i form af aktiernes handelsværdi på tidspunktet for statusskiftet.

Den foreslåede bestemmelse omfatter f.eks. den situation, hvor ejerskabets tilkøb eller frasalg af aktier bringer ejerskabets aktiebesiddelse over eller under 10 pct. og gælder, uanset om porteføljeaktierne efterfølgende beskattes efter realisationsprincippet eller lagerprincippet. I begge tilfælde medfører statusskiftet, at aktierne skal anses for afstået og anskaffet på ny.”

Lovgivers hensigt er med andre ord, både at omfatte statusskift hvor der efterfølgende sker realisationsbeskatning OG lagerbeskatning. Om lovgiver under udformning af bestemmelsen, har overvejet en konsekvens, lignende den konsekvens som bestemmelsen får for Grundtvig Invest A/Ss, fremgår ikke.

Formålet med stk. 3, er at undgå, at der er mulighed for at få porteføljeaktier omdannet til datterselskabs- eller koncernselskabsaktier uden beskatning, jf. spørgsmål nr. 32 af 11. maj 2009 (bilag 3) - spørgsmålet er stillet Skatteminister Kristian Jensen efter ønske af Jesper Petersen (SF).

ABL § 33 A, stk. 2, nr. 2 – omfatter en situation hvor man skifter status fra skattepligtig/fradragsberettiget porteføljeaktie til skattefri datterselskabs- eller koncernaktie. Altså en situation hvor man går fra skattepligt til skattefrihed. Det kunne tænkes at nogle selskaber ville spekulere i denne mulighed for at opnå skattefrie gevinster, hvorfor de bringer deres ejerandel op over 10 % - hvilket kunne være grundlaget for bestemmelsen.

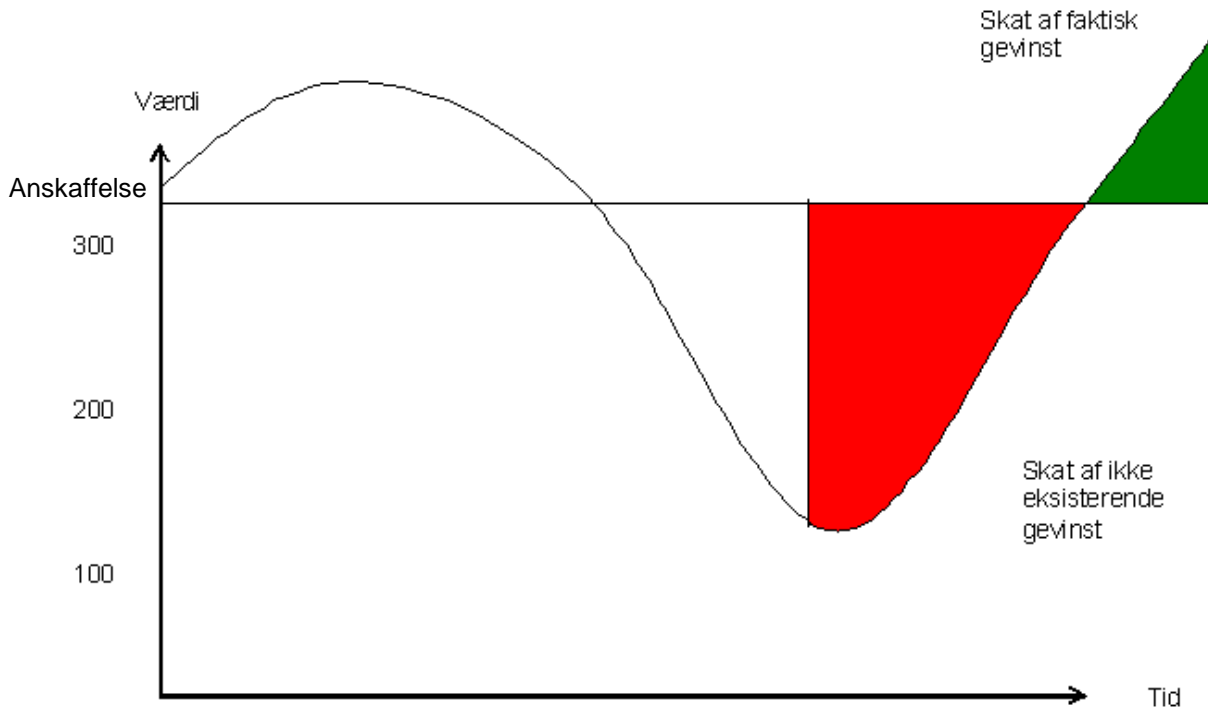
ABL § 33 A, stk. 2, nr. 1 omhandler den omvendte situation – man går fra skattefrihed til skattepligt.

27/11 2009 og fremad:

Grundtvig Invest A/S ejer nu porteføljeaktier og skal derfor i fremtiden lagerbeskattes af deres aktieavancer. De har fået en ny anskaffelsessum på ca. 100 millioner og stiger værdien på aktien i fremtiden, skal værdistigningen beskattes. Værdien mellem den nye anskaffelsessum på ca. 100 millioner og den oprindelige anskaffelsessum på ca. 350 millioner, er udtryk for en fiktiv gevinst, men dette er reelt et tab for Grundtvig Invest A/S, idet der faktisk er betalt ca. 350 millioner for aktierne.

Reglernes sammensætning medfører, at Grundtvig Invest A/S alligevel skal beskattes af denne fiktive gevinst, såfremt værdien stiger i fremtiden, jf. Kurven nedenfor.

SKAT AF EN FIKTIV GEVINST



RØDT angiver værdistigning der vil blive beskattet uden der faktisk har været gevinst.

GRØNT angiver beskatning af værdistigning der overstiger anskaffelsesværdi.

4. Tidligere eksempler på lovgivers justeringer for at undgå beskatning af fiktiv avance

Nedenstående giver anledning til undren – hvad er lovgivers motiver for at hjælpe nogle ud af en beskatning af fiktive gevinster, men ikke andre?

4.1 Nettotabskonto – ændringsforslag den. 25. maj 2009 - § 22, stk. 9 (bilag 2) samt bemærkningerne hertil (nr. 46) (bilag 3)

Det fremgik af fremsættelsen af L 202, at porteføljeaktier, ved overgangen til lagebeskatning skulle have en indgangsværdi lig med handelsværdien d.1/1 2010.

Situationen på aktiemarkedet på daværende tidspunkt betød i mange tilfælde, at aktiernes handelsværdi var lavere end den oprindelige anskaffelsessum. De oprindelige overgangsregler medførte derfor, for det første at selskabsinvestorerne "mistede deres tab" og for det andet at de fremadrettet ville skulle beskattes af værdistigninger fra den nye anskaffelsessum (indgangsværdien = handelsværdien d. 1/1 2010), hvilket i realiteten betød de skulle beskattes af en fiktiv gevinst.

Derfor indførtes nettotabskontoen under 2. behandling til L 202, med det formål at "opsamle" af disse tab, således der ikke ville ske en beskatning af fiktive gevinster fremadrettet, jf. beskrivelse herom ovenfor.

4.2 Lovforslaget L 55 – Vedrørende aktionærers beskatning af beviser i investeringsselskaber ved overgang til lagerbeskatning.

Lovforslaget L 55 har til formål at foretage en mindre justering i de nye regler om investeringsselskaber, der blev gennemført ved lov nr. 98 af 10. februar 2009. Der er blandt andet tale om en lempelse for visse aktionærer i investeringsselskaber via en ny overgangsregel. Overgangsreglen er inspireret af overgangsreglen som nævnt ovenfor i lov nr. 525 af 12. juni 2009.

De enkelte partiers mening om beskatning af fiktiv gevinst, som konsekvens af lov nr. 98 af 10. februar 2009, fremgår af forhandlingerne til L 55 – jf. bilag 5.

Skatteminister Kristian Jensen afsluttede desuden forhandlingerne af med sætninger som:

"...hvis der er en fortjeneste, er der også efter lovgivningen en beskatning, håber jeg, at det også kan være et grundlæggende princip, at hvis der ikke er nogen fortjeneste, er der heller ikke nogen beskatning..."

"...Hvis vi ikke vedtager lovforslaget her, vil de stå i den situation, at de kan risikere at komme i beskatning, uden at de reelt har haft nogen gevinst..."

"...og frem til nu, hvor vi kan præsentere en løsningsmodel for at sikre, at man ikke bliver beskattet, medmindre der også er tale om en gevinst..."

Bilag 1

ABL	Før (afsnit 1.1)	Efter (afsnit 1.2)
<p>§ 8</p>	<p>Aktier ejet i mindre end 3 år</p> <p>Gevinst ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter erhvervelsen, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog § 11.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter erhvervelsen, kan fradrages i indkomstårets gevinster efter stk. 1, jf. dog § 11. Tab kan dog kun fradrages, i det omfang tabet overstiger summen af de modtagne udbytter af de pågældende aktier, som selskabet m.v. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Til udbytte fra det aktietabsgivende selskab medregnes ethvert tilskud og udbytte af udbyttepræferenceaktier ydet af det aktietabsgivende selskab og koncernselskaber, som det aktietabsgivende selskab direkte eller indirekte har bestemmende indflydelse over, til koncernselskaber, som det aktietabsgivende selskab ikke har direkte eller indirekte bestemmende indflydelse over. Ved koncernforbundne selskaber forstås selskaber i samme koncern efter selskabsskattelovens § 31 C. I tilfælde omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 12, og ligningslovens § 16 B, stk. 3, 3. pkt., kan tab ikke fradrages, hvis selskabet m.v. ejer aktier i det pågældende selskab efter afståelsen. Tab som nævnt i 5. pkt. tillægges anskaffelsessummen for selskabets resterende aktier i det pågældende selskab.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Yderligere tab, der ikke kan fradrages efter stk. 2, kan fradrages i de følgende indkomstårs gevinster efter stk. 1. Reglen i stk. 2, 2. pkt., gælder tilsvarende. Tab kan kun overføres til fradrag i senere indkomstår, såfremt det ikke kan rummes i nettogevinster i et tidligere indkomstår ved afståelse af aktier omfattet af stk. 1.</p>	<p>Almindelige aktier - Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier</p> <p>Gevinst og tab ved afståelse af datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.</p>
<p>§ 9</p>	<p>Aktier ejet i 3 år eller mere</p> <p>Gevinst ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger 3 år eller mere efter erhvervelsen, medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medmindre aktierne er omfattet af reglerne i § 9 A, §§ 17-19, § 21, stk. 1, eller § 22.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger 3 år eller mere efter erhvervelsen, kan ikke fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medmindre aktierne er omfattet af reglerne i § 9 A, §§</p>	<p>Andre aktier - porteføljeaktier m.v.</p> <p>Gevinst på aktier, der ikke er omfattet af § 8, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog § 10.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Tab på aktier omfattet af stk. 1, hvor den skattepligtige anvender lagerprincippet, jf. § 23, stk. 5, fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog stk. 5 og § 10.</p>

	17-19 eller § 22.	<p><i>Stk. 3.</i> Tab på aktier omfattet af stk. 1, hvor den skattepligtige anvender realisationsprincippet, jf. § 23, stk. 6, kan fradrages i indkomstårets gevinster på realisationsbeskattede aktier efter stk. 1, jf. dog stk. 5 og § 10.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Tab, der ikke kan fradrages efter stk. 3, fradrages i de følgende indkomstårs gevinster på realisationsbeskattede aktier efter stk. 1. Tab kan kun overføres til fradrag i senere indkomstår, hvis det ikke kan rummes i nettogevinster på realisationsbeskattede aktier omfattet af stk. 1 i et tidligere indkomstår. Ved skifte til lagerprincippet kan fremførte tab fradrages i nettogevinster omfattet af stk. 1.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Uanset stk. 2 og 3 kan tab ved afståelse af koncerninterne konvertible obligationer og tegningsretter til sådanne konvertible obligationer ikke fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Ved koncerninterne konvertible obligationer forstås obligationer i koncernforbundne selskaber, jf. Selskabsskatteloven § 31 C</p>
§ 4 A		<p>Definition af datterselskabsaktier</p> <p>Ved datterselskabsaktier forstås aktier, som ejes af et selskab, der ejer mindst 10 pct. af aktiekapitalen i datterselskabet, jf. dog stk. 2-4.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Det er en betingelse efter stk. 1, at datterselskabet er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1-2 a, 2 d-2 h og 3 a-5 b, eller at beskattningen af udbytter fra datterselskabet frafalder eller nedsættes efter bestemmelserne i direktiv 90/435/EØF om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater eller efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Færøerne, Grønland eller den stat, hvor datterselskabet er hjemmehørende.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Datterselskabsaktierne anses for ejet direkte af moderselskabets selskabsaktionærer omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, i tilfælde, hvor</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) moderselskabets primære funktion er ejerskab af datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier, jf. § 4 B, 2) moderselskabet ikke udøver reel økonomisk virksomhed vedrørende aktiebesiddelsen og 3) mere end 50 pct. af aktiekapitalen i moderselskabet direkte eller indirekte ejes af selskaber omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, der ikke ville kunne modtage udbytter skattefrit ved direkte ejerskab af aktierne i det enkelte datterselskab, og 4) aktierne i moderselskabet ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral <p><i>Stk. 4.</i> Datterselskabsaktier, jf. stk. 1, omfatter ikke konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer.</p>

<p>§ 4 B</p>		<p>aktierne i moderselskabet ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.</p> <p>Definition af koncernselskabsaktier</p> <p>Ved koncernselskabsaktier forstås aktier, hvor ejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, er sambeskattede efter selskabsskattelovens § 31 eller kan sambeskattes efter selskabsskattelovens § 31 A. Ved koncernselskabsaktier forstås desuden aktier, hvor en fond m.v. og det selskab, hvori der ejes aktier, er koncernforbundne, jf. selskabsskattelovens § 31 C, og hvor selskabet kan indgå i en sambeskatning.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Koncernselskabsaktier anses for ejet direkte af det ejende koncernselskabs (moderselskabets) selskabsaktionærer omfattet af selskabsskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, i tilfælde som nævnt i § 4 A, stk. 3, nr. 1-3.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Koncernselskabsaktier, jf. stk. 1, omfatter ikke konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer.</p>
<p>§ 33 A</p>		<p>Erhvervelse og afståelse m.v.</p> <p>§ 33 A</p> <p>I tilfælde, hvor aktier skifter skattemæssig status, jf. stk. 2, skal aktierne anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssig status.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Ved skift af skattemæssig status, jf. stk. 1, forstås, at gevinst og tab på aktierne enten</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) skifter fra at være omfattet af § 8 til at være omfattet af §§ 9, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A eller 2) skifter fra at være omfattet af §§ 9, 17, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A til at være omfattet af § 8. <p><i>Stk. 3.</i> Stk. 1 og 2 finder tilsvarende anvendelse, hvor aktier som led i en skattefri transaktion ombyttes med aktier i samme eller et andet selskab, når aktierne har en anden skattemæssig status end de ombyttede aktier. Skift af skattemæssig status efter stk. 1 og 2 medfører beskatning efter de almindelige regler i §§ 9, 17, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A, uanset at statusskiftet indtræder i forbindelse med en skattefri fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller ombytning af aktier med eller uden tilladelse.</p> <p><i>Stk. 4.</i> <i>Stk. 1-3 gælder ikke de i § 33 nævnte tilfælde</i></p>

Bilag 2

L 202 Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love.

(Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.).

Af skatteministeren

Kristian Jensen (V)

Samling: 2008-09

Status: Stadfæstet

Ad perioden: 22/4 – 30/4 2009

§ 22 (til og med stk. 9, nr. 1):

Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

Stk. 2. Loven har virkning fra og med indkomståret 2010, jf. dog 2. pkt., stk. 3-8 og stk. 11, 2. pkt. Loven har ikke virkning for aktier, som er afstået inden den 22. april 2009.

Stk. 3. § 1, nr. 52, har virkning fra og med den 22. april 2009.

Stk. 4. § 5, nr. 5-7, har virkning for genanbringelser i fast ejendom, hvor:

- 1) den afståede faste ejendom er afstået den 22. april 2009 eller senere eller
- 2) den erhvervede faste ejendom eller aftalen om ombygning, nybygning eller tilbygning er erhvervet henholdsvis indgået den 22. april 2009 eller senere.

Stk. 5. § 9, nr. 6 og 7, og § 14, nr. 5 og 6, 21- 23, 25-29 og 31-38, har virkning for udbytter og tilskud, der udloddes henholdsvis ydes fra og med den 1. januar 2010.

Stk. 6. § 11, nr. 1, har virkning for afdrag på fordringer, der foretages den 22. april 2009 eller senere.

Stk. 7. § 12, nr. 1, og § 15, nr. 7 og 8, har virkning for udgifter vedrørende sager, der er indbragt eller anlagt efter lovens ikrafttræden. 1. pkt. omfatter tillige udgifter vedrørende sager, der er indbragt eller anlagt senest ved lovens ikrafttræden, men som er indbragt for en ny instans efter lovens ikrafttræden.

Stk. 8. § 12, nr. 10, har virkning for gevinst og tab på aktier ejet i 3 år eller mere, som investeringsforeningen realiserer i indkomståret 2010 eller senere.

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. 17, 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 anskaffessummen 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.**

§ 1, nr. 55. - § 43 affattes således:

»§ 43. Ved opgørelse af gevinst og tab på aktier efter § 26 ses der bort fra aktier, der er erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere. Reglen i 1. pkt. gælder dog ikke, såfremt selskabet m.v. den 18. november 1993 eller senere tegner nye aktier til overkurs i forhold til aktiernes handelsværdi. Endvidere gælder reglen i 1. pkt. ikke for aktier, der er erhvervet fra et dødsbo ved udlodning med succession den 18. november 1993 eller senere. Har selskabet m.v. tegnet nye aktier til overkurs, jf. 2. pkt., kan selskabet m.v. for aktier erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere anvende aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993 eller den 18. november 1993 i stedet for anskaffessummen ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffessum.

Stk. 2. Tab, der realiseres som følge af, at et selskab m.v. i indkomståret 2009 skifter status, således at det omfattes af § 19, kan ikke fradrages efter § 8, stk. 2, i lovebekendtgørelse nr. 171 af 6. marts 2009, selvom tabet ellers er omfattet af denne bestemmelse. Tabet indgår i stedet i opgørelsen efter § 19 som et tillæg til værdien af aktien eller investeringsforeningsbeviset ved opgørelsen efter § 23, stk. 7.

Stk. 3. Uudnyttede fradragsberettigede tab som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 8, stk. 3, jf. § 43, stk. 1, og § 9 A, stk. 3, i lovebekendtgørelse nr. 171 af 6. marts 2009, fra indkomstårene 2002-2009 fradrages i nettogevinster efter § 9, stk. 1, i indkomståret 2010 eller senere, jf. dog 2.-5. pkt. Tab kan kun overføres til fradrag i senere indkomstår, hvis det ikke kan rummes i nettogevinster i et tidligere indkomstår. Hvis den skattepligtige anvender realisationsprincippet på porteføljeaktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, kan tab på sådanne aktier, der realiseres den 22. april 2009 eller senere, alene fradrages i nettogevinster på realisationsbeskattede aktier. **1. pkt. omfatter ikke fradragsberettigede tab på egne aktier, datterselskabsaktier, jf. § 4 A, og koncernselskabsaktier, jf. § 4 B, der realiseres den 22. april 2009 eller senere. 1. pkt. omfatter heller ikke fradragsberettigede tab på koncerninterne konvertible obligationer og tegningsretter hertil, hvis tabet er realiseret den 22. april 2009 eller senere.**«

Bilag 3

Ad den. 27/11 2009

§ 1. nr. 45. – ABL § 33 A

Efter § 33 indsættes:

§ 33 A. I tilfælde, hvor aktier skifter skattemæssig status, jf. stk. 2, skal aktierne **anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssig status.**

Stk. 2. Ved skift af skattemæssig status, jf. stk. 1, forstås, at gevinst og tab på aktierne enten

- 1) **skifter fra at være omfattet af § 8 til at være omfattet af §§ 9, 18, 19, § 20, stk. 1 eller § 20 A, eller**
- 2) skifter fra at være omfattet af §§ 9, 17, 18, 19, § 20, stk. 1 eller § 20 A til at være omfattet af § 8.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder tilsvarende anvendelse, hvor aktier som led i en skattefri transaktion ombyttes med aktier i samme eller et andet selskab, når aktierne har en anden skattemæssig status end de ombyttede aktier. Skift af skattemæssig status efter stk. 1 og 2 medfører beskatning efter de almindelige regler i §§ 9, 17, 18, 19, § 20, stk. 1 eller § 20 A, uanset at statusskiftet indtræder i forbindelse med en skattefri fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller ombytning af aktier med eller uden tilladelse.

Stk. 4. Stk. 1-3 gælder ikke de i § 33 nævnte tilfælde.«

Bemærkninger til § 1, nr. 45

Det foreslås, at de situationer, hvor aktier skifter skattemæssig status, skal sidestilles med en afståelse og en nyanskaffelse.

Beskatningen af porteføljeaktier skal som udgangspunkt ske efter et lagerprincip, jf. forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 5, jf. lovforslagets § 1, nr. 30. Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier er skattefri. Det vil kunne forekomme, at porteføljeaktier ændrer status til datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier, ligesom den omvendte situation kan forekomme. En sådan ændring betyder, at der sker en skattemæssig statusændring, som efter den foreslåede bestemmelse sidestilles med afståelse og nyanskaffelse.

Ved skift fra porteføljeaktier til datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier bliver aktiernes handelsværdi på tidspunktet for statusskiftet lig med afståelsessummen ved afståelsesbeskatning af aktierne. Det gælder både i relation til realisationsbeskattede og lagerbeskattede porteføljeaktier.

Et skift fra datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier til porteføljeaktier er tilsvarende en statusændring, som indebærer, at aktierne får en ny anskaffelsessum i form af aktiernes handelsværdi på tidspunktet for statusskiftet.

Den foreslåede bestemmelse omfatter f.eks. den situation, hvor ejerskabets tilkøb eller frasalg af aktier bringer ejerskabets aktiebesiddelse over eller under 10 pct. og gælder, uanset om porteføljeaktierne efterfølgende beskattes efter realisationsprincippet eller lagerprincippet. I begge tilfælde medfører statusskiftet, at aktierne skal anses for afstået og anskaffet på ny.

Det foreslås endvidere, at det udtrykkeligt fastslås, at aktier også anses for at have ændret skattemæssig status med deraf følgende afståelse og nyanskaffelse, hvis statusskiftet sker som følge af en skattefri

transaktion – f.eks. ved en aktieombytning med kontantvederlag eller en fusion mellem to selskaber. Der indtræder således beskatning – efter de almindelige regler – selv om statusskiftet indtræder i forbindelse med en skattefri fusion, skattefri spaltning, skattefri tilførsel af aktiver og skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse.

Sker der f.eks. en skattefri spaltning, hvorefter det ene selskab har samme skattemæssige status som det tidligere selskab, mens det andet selskab har en anden skattemæssig status end det tidligere selskab, anses en forholdsmæssig del af aktierne i det tidligere selskab for afstået.

Der vurderes ikke at være særlige betænkeligheder ved at anvende handelsværdien på statusskiftetidspunktet for aktier, som ikke er optaget på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. I det begrænsede antal tilfælde hvor der sker statusskifte, vil der alt andet lige være en anskaffelses- eller afståelsessum, som der kan tages udgangspunkt i ved værdiansættelsen til handelsværdi. Det gælder især ved køb af og salg til tredjemand, der bringer ejerandelen over 10 pct., men også i de tilfælde hvor statusskiftet sker i forbindelse med en kapitalforhøjelse eller kapitalnedsættelse.

Reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 33 om ændring af skattemæssig status for investeringsforeninger og investeringsselskaber går forud for de foreslåede regler i § 33 A, jf. forslaget til § 33 A, stk. 4.

Link til spørgsmål 32:

<http://www.ft.dk/samling/20081/lovforslag/l202/spm/32/svar/625797/684103.pdf>

Belyser formålet med indførslen af ABL § 33 A, stk. 3

Spørgsmål 32:

Ministeren anmodes om nærmere at belyse konsekvenserne af den foreslåede bestemmelse i ABL § 33 A, stk. 3, i lovforslagets § 1, nr. 45. Herunder bedes oplyst, hvornår der sker skattemæssig statusskift ved skattefri fusion: på fusionsdagen eller den dag fusionen vedtages. Eksempel: Selskaberne A og B har kalenderåret som regnskabsår og vedtager den 10. 4. 2011 at foretage en skattefri fusion pr. 1.1.2011 med A som det fortsættende selskab. De ejer henholdsvis 6 pct. og 7 pct. af aktiekapitalen i det unoterede selskab Bioinvest A/S og har begge hidtil brugt realisationsprincippet for unoterede porteføljeaktier. Aktierne bliver ved fusionen datterselskabsaktier, da posten nu er 13 pct. af aktiekapitalen i Bioinvest A/S. Skal der efter den foreslåede § 33 A ske opgørelse af avancen på aktierne i Bioinvest A/S på grundlag af værdien 1.1.2011 eller 10.4.2011, og skal de konstaterede avancer medregnes i indkomståret 2010 eller 2011 for selskaberne A og B.

Svar:

ABL § 33 A regulerer de situationer, hvor et selskab går fra at være porteføljeaktionær til at være datterselskabs- eller koncernselskabsaktionær eller omvendt. Overskrides tærsklen enten den ene eller den anden vej, anses alle de aktier, der som følge af overskridelsen skifter status, for at være solgt og købt igen. Ved statusskift fra porteføljeaktier til datterselskabseller koncernselskabsaktier anses de hidtidige porteføljeaktier for afstået til handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssige status. Der skal foretages en avanceopgørelse og gevinst og tab beskattes efter reglen i ABL § 9. De pågældende aktier får samtidig tillagt en ny anskaffelsessum i form af den samme handelsværdi, som udgjorde afståelsessummen ved avanceopgørelsen. Ved statusskift fra datterselskabs- eller koncernselskabsaktier til porteføljeaktier anses de hidtidige datterselskabs- eller koncernselskabsaktier for afstået skattefrit og de pågældende aktier får samtidig tillagt en ny anskaffelsessum i form af handelsværdien på tidspunktet for skift af skattemæssige status.

Typisk vil skift i status skattemæssig status blive udløst af tilkøb eller frasalg af aktier i det pågældende selskab. Det kan være ved almindelig handel eller ved en skattepligtig omstrukturering. Skift i skattemæssig status kan imidlertid også ske i forbindelse med skattefrie omstruktureringer. Disse er kendetegnet ved, at der sker succession i anskaffelsessummer og anskaffelsestidspunkter, jf. fusionsskattelovens § 8 – der sker i skattemæssig henseende ingen salg eller køb. *Det er derfor nødvendigt med en udtrykkelig regulering i forhold til de skattefrie omstruktureringer, hvis skift af skattemæssig status i forbindelse hermed skal anses for salg og genkøb med deraf følgende mulighed for en avancebeskatning. Og uden en sådan regulering vil man via en skattefri omstrukturering kunne få porteføljeaktier omdannet til datterselskabs- eller koncernselskabsaktier uden beskatning.* ABL § 33 A, stk. 3 indeholder den nødvendige regulering i forhold til skattefrie omstruktureringer. Konsekvenserne af bestemmelsen er som beskrevet oven for. Tidspunktet for skift af skattemæssig status og dermed det tidspunkt, hvor handelsværdien skal fastlægges, er det tidspunkt, hvor den skattefrie omstrukturering er vedtaget. Er der tale om en skattefri fusion er det den dag, hvor fusionen vedtages.

I eksemplet vil der skulle ske en avanceopgørelse i forhold til aktierne i Bioinvest A/S på grundlag af værdien den 10.4.2011. Da selskaberne har brugt realisationsprincippet og aktierne anses for afstået pr. den 10.4.2011, vil de konstaterede avancer skulle medregnes ved indkomstopgørelsen for indkomståret 2011. Avancer på de aktier, der før fusionen var ejet af selskab B, skal medregnes hos det modtagende selskab (selskab A) på samme måde som avancer fra andre afståelser, som selskab B måtte have foretaget i mellemprioriden.

Bilag 4

Til lovforslag nr. **L 202** Folketinget 2008 - 09
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:

(Bilag 61)

Bemærkninger:

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 beskattningen 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

8
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 beskatningen 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 forsikringselskaber i lovforslagets § 22, stk. 13. Overgangsreglen i stk. 13 havde til formål i et vist omfang at »synkronisere« opgørelsen af skattefrie 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.

10

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

Bilag 5

L 55 Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love.

(Mindre justering af reglerne vedrørende investeringsselskaber).

Af skatteministeren

Kristian Jensen (V)

Samling: 2009-10

Status: Betænkning afgivet

Forhandlinger

Møde nr. 20, tirsdag 24.11.2009

Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love. (Mindre justering af reglerne vedrørende investeringsselskaber).

Jacob Jensen (V):

Formålet med at have regler for investeringsselskaber er at undgå en mulighed for, at personer i Danmark kan få skattemæssige fordele, hvis de investerer i udenlandske såkaldte nul- eller lavtbeskattede selskaber, som kunne akkumulere et eventuelt overskud. I februar i år blev der derfor foretaget nødvendige tilpasninger, bl.a. en udvidelse af definitionen af et investeringsselskab. Udfordringen var at målrette de nødvendige ændringer, så de ikke kom til at ramme for bredt, men at vi samtidig fik lukket den u hensigtsmæssighed, der var i lovgivningen.

Lovforslaget her indeholder derfor en undtagelse, så den nye definition af begrebet investeringsselskab ikke rammer almindelige produktionsselskaber, herunder aktionærerne i de pågældende selskaber. Det sker ved, at man nu siger, at mindst 85 pct. af et selskabs aktiver kan bestå af værdipapirer, for at selskabet kan blive anset for at være et investeringsselskab og ellers skal anses som et almindeligt produktionsselskab med dertil hørende selskabsbeskatningsregler.

Lovforslaget indeholder derudover en ny overgangsregel i forhold til den seneste udvidelse af definitionen af investeringsselskaber fra februar i år. Overgangsreglen berører selskaber, der på tidspunktet for lovens ikrafttrædelse havde ejet aktier eller investeringsforeningsbeviser i det nye investeringsselskab i 3 år eller mere. **Det vil sige, at forslaget har til formål at imødekomme de selskaber, der er kommet i klemme i forbindelse med, at deres aktier eller investeringsforeningsbeviser er overgået til den såkaldte lagerbeskatning som følge af en kombination af tidligere gældende regler og overgangsreglerne og selvfølgelig også den seneste dramatiske udvikling på aktiemarkedet.**

Ifølge overgangsreglen skal aktier og investeringsforeningsbeviser være ejet i 3 år eller mere. Samtidig med overgangen opgøres et nettokurstab, der kan fradrages i nettokursgevinster på aktier eller investeringsforeningsbeviser, der lagerbeskattes. Ændringen betyder, at der bortfalder et utilsigtet merprovenu for statskassen. Det er vi fra Venstres side sådan set godt tilfredse med, men der vil stadig være forbundet et merprovenu med ændringen, som vi foreslog tilbage i februar måned. Det er sådan, at når man sætter en prop i et hul, skal proppen passe til hullets størrelse. Det kommer den til med det lovforslag der ligger her, og derfor støtter Venstre forslaget.

Nick Hækkerup (S):

Hr. Jacob Jensen har på fremragende vis redegjort for de mest centrale dele i det lovforslag, som vi behandler nu, som indeholder to elementer.

Det er for det første en tilbagevenden til retstilstanden fra før Folketingets vedtagelse af lov nr. L 98 i februar i år – eller sagt med andre ord, laver regeringen sin egen ændring om. Med den nye, eller om man vil genindførelse af den gamle regel, vil selskaber, hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig er investeret i andre værdier end værdipapirer, ikke længere være at betragte som investeringsselskaber. De selskaber, som på den måde kommer uden for definitionen af investeringsselskaber, er navnlig selskaber, som baserer sig på produktionsvirksomhed, altså selskaber, som faktisk laver noget ude i virkelighedens verden. Der er ingen tvivl om, at et af elementerne i at overkomme den krise, som vi i øjeblikket står i, er, at der er gode forhold for sunde virksomheder. Socialdemokratiet kan, netop fordi der er tale om at tilgodese rigtige, producerende virksomheder, støtte forslaget.

Det andet element i det foreliggende forslag er ændring af overgangsreglerne, som blev lavet forbindelse med, at definitionen af investeringsselskaber blev ændret. Med reglerne overgik man fra beskatning ved afståelse til løbende beskatning eller fra realisations- til lagerbeskatning, som det så fornemt hedder. **Sådan som reguleringen er skruet sammen, vil der imidlertid kunne opstå situationer, hvor de indgangsværdier, som man tager ind på det tidspunkt, hvor lagerbeskatningen etableres, samlet set er lavere end de reelle anskaffelsessummer. Og stiger værdierne efterfølgende, vil man blive beskattet af en gevinst, som man ikke har haft. De nye overgangsregler, der her foreslås, betyder, at selskaberne alene vil blive beskattet af deres reelle gevinster.**

Socialdemokratiet kan støtte forslaget, og grunden hertil er af banal ideologisk karakter: Lige så vigtigt det er, at man betaler skat af det, man tjener, af den gevinst, man får, og på den måde bidrager til fællesskabet, til folkeskolerne, til børnepasning, til vejene og alt det andet, lige så vigtigt er det naturligvis, at man alene betaler skat af det, man tjener, og af den gevinst, man får, og den værdi, man har, fordi der heri ligger fundamentet for, at det er de bredeste skuldre, der bærer de største byrder, og dermed at samfundet bygger på et fundament af solidaritet.

Lovgivningen er lidt teknisk, og man kan diskutere, om den åbning, der laves igen, er for stor i forhold til det, der var intentionen. Det må vi søge afklaret under udvalgsarbejdet, men som udgangspunkt støtter Socialdemokratiet også den anden del af det her forslag.

Mikkel Dencker (DF):

I lovforslag nr. L 55 er der, som det ganske rigtigt er sagt af de to foregående talere, tale om to forholdsvis små justeringer af reglerne om investeringsselskaberne.

Den ene justering handler om, at der, da reglerne blev lavet om for et stykke tid siden, skete en utilsigtet stramning af reglerne for definitionen af et investeringsselskab, sådan at vise holdingselskaber kom til at glide ind under definitionen af et investeringsselskab, hvilket egentlig ikke var meningen. Derfor lægger skatteministeren her op til, at man nu vender tilbage til de oprindelige regler, som det faktisk hele tiden har været meningen skulle være gældende. Så denne lille rettelse kan vi i Dansk Folkeparti sagtens bakke op.

Den anden justering i lovforslaget er, som de to foregående ordførere også har været inde på, at der rettes op på en skævhed, nemlig at et investeringsselskab i visse tilfælde kan blive beskattet af gevinster, som de reelt ikke har haft, i og med at de ikke får fradrag for et tab, som de har haft, mens de til gengæld kan blive beskattet af en stigning, som reelt ikke har fundet sted. Det finder vi i Dansk Folkeparti selvfølgelig ikke er rimeligt. Det er en kritik af reglerne, der har været fremført, siden det blev vedtaget tilbage i februar måned, og det er så en kritik, der tages højde for ved, at lovforslaget her er fremsat.

Jeg skal sige, at Dansk Folkeparti sagtens kan støtte de her to logiske ændringer.

Jesper Petersen (SF):

Som der er redegjort for, bliver der lavet to justeringer af skattereglerne om investeringsselskaber, som vi jo haft en del diskussion om her i forbindelse med skattereformen – det daværende L 202 – og i februar sidste

år med det daværende L 23, og hovedpointen er jo, at der går fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning af aktieporteføljer i f.eks. investeringsselskaber.

Der er redegjort for, at der er to elementer i lovforslaget. For det første bliver der rettet den her fejl i forbindelse med definitionen af et investeringsselskab, hvilket altså bevirker, at forskellige holdingselskaber, som i stort omfang investerer i andet end værdipapirer, alligevel ikke bliver betragtet som investeringsselskaber. Og det er selskaber, der investerer i noget, der er rigtig produktion, i noget, der giver arbejdspladser, og derfor synes vi, det er rigtigt, at man vender tilbage til den tidligere definition. Det ligner simpelt hen en fejl, at det er blevet sådan her, og det er godt, at vi får det rettet.

For det andet er der den her overgangsregel, der betyder, at der for aktie- og investeringsforeningsbeviser ejet i 3 år eller mere bliver opgjort et nettokurstab, der kan fradrages i nettokursgevinster på aktier eller beviser, der lagerbeskattes. Her er der måske en problematik. Det er der i hvert fald nu, for der har jo været masser af eksempler på selskaber og folk, der på grund af reglerne her er blevet beskattet af en gevinst, de ikke har haft. Det tages der højde for med det her forslag, og det synes SF er godt og rimeligt.

Problemet kan være, at der så samtidig åbnes for et hul, altså, at de gevinster, der har været de senere år, ikke længere bliver beskattet ved overgangen til lagerbeskatning, selv om de måske skulle det. Det er ikke retfærdigt at blive beskattet af en gevinst, man ikke har haft, men det er selvfølgelig heller ikke så smart, at overgangsreglen betyder, at der er en masse gevinster, der skulle have været beskattet, men som ikke længere bliver det, og at man måske derfor kommer til at lave en ekstra utilsigtet skattelettelse og simpelt hen åbner for et hul her. Det vil vi gerne undersøge nærmere i udvalgsbehandlingen, og vi ser frem til at få undersøgt, om man kan lave en ordning, der tager højde for alle de her ting. Vi håber, at vi der kan finde en bredt funderet retfærdig løsning på overgangsproblematikken. Så vi kan støtte forslaget, men vi vil ikke lægge os endeligt fast på det nu.

Mike Legarth (KF):

Tak, formand. Det Konservative Folkeparti støtter naturligvis lovforslaget – det kommer ikke bag på mange – men vi har selvfølgelig et ønske om i enhver henseende at medvirke til at tilrette en lov, så den bliver så retfærdig og logisk forståelig som muligt, og her var der altså et fejlelement i loven, der gjorde, at nogle kunne komme til at betale skat af en gevinst, de ikke havde haft. Derfor synes vi, det er helt fremragende, at vi nu får den her saldoordning, hvor man opgør gevinster og tab, og på den måde imødegår den problemstilling, på samme måde som vi får afklaret forholdet mellem investeringsselskaber og holdingselskaber, sådan at det nu bliver klart for enhver, hvordan det forholder sig. Så fuld støtte fra Det Konservative Folkeparti.

Anders Samuelson (LA):

Liberal Alliance kan også støtte det her forslag, som helt klart går i den rigtige retning og får rettet op på en uhensigtsmæssighed, som ikke på nogen måde var fair. Det, der så ville være rart, når man nu hører den konservative ordfører fortælle om, at De Konservative meget gerne vil være med til at fjerne den slags uhensigtsmæssigheder i lovgivningen, var, at man så også, når man læser aviserne i dag om multimedieskatten, som helt håbløst rammer skævt i forhold til alt det, som vi vil med Danmark som et globaliseret samfund, hørte De Konservatives røst i den sammenhæng. Men da blev der jo tyst som i graven. Det gør der i øvrigt også fra Venstres side.

Jeg synes da, det er dybt problematisk, at man på den ene side gerne vil stå her på talerstolen i dag og sige, at det er meget vigtigt, at vi ikke laver uretfærdig skattelovgivning, men at man på den anden side samtidig gennemfører en multimedieskat, som rammer helt, helt tåbeligt i forhold til alt det, som vi gerne vil med Danmark som et globaliseret samfund. Alene i dag er der historier om, at 290.000 danskere med bredbåndsforbindelse, som de selv har betalt, også bliver ramt af den skat. Det synes jeg man skulle tage op fra Venstres og De Konservatives side. Det ville klæde de to partier.

Skatteministeren (Kristian Jensen):

Jeg vil gerne starte med at takke for den grundlæggende meget positive modtagelse, som lovforslaget har fået. Der er en række ordførere, der mere eller mindre direkte har tilkendegivet, at det her er kompliceret stof. Det er jeg helt enig i. Det er meget kompliceret stof. Det er faktisk så kompliceret, at da vi i sidste

folketingsssamling fremsatte lovforslaget, hvis udgangspunkt var noget af det, som hr. Frank Aaen er meget optaget af, nemlig at lukke skattehuller, var L 23, som lovforslaget hed i sidste folketingsssamling, en sådan lukning af et hul, der med hr. Jacob Jensens ord indeholdt en prop, der faktisk var større end hullet.

Så ud over at lukke hullet, kom det altså til at ramme nogle i kanten af hullukningen, så at sige, nemlig personer, som havde ejet deres aktier i mere end 3 år, og som havde haft et tab på aktierne, der ikke efter de gældende regler var fradrag for, men hvor de med den overgangsværdi, der kom, ville blive beskattet for det udgangspunkt, nemlig ud fra hvad deres aktiekurser var på overgangstidspunktet. Man havde altså købt sine aktier på et tidspunkt, hvor der havde været et fald i forbindelse med overgangstiden, og derefter kom der så en stigning. Det vil sige, at der ikke ville være nogen gevinst, men at der ville have været udsigt til en beskatning.

Ligesom jeg en sjælden gang er enig med hr. Frank Aaen, nemlig når han mener, at hvis der er en fortjeneste, er der også efter lovgivningen en beskatning, håber jeg, at det også kan være et grundlæggende princip, at hvis der ikke er nogen fortjeneste, er der heller ikke nogen beskatning. Derfor er ideen, at man kigger på den samlede aktieportefølje, som en person har haft, man kigger altså på de aktier, en person samlet set har ejet i over 3 år. Hvis der har været nogle skattefrie gevinster, skal de modregnes i de skattefrie tab, der er. Man laver altså en nettoopgørelse, og det er alene, hvis der er tale om et tab i forhold til købstidspunktet og overgangsperioden, at der fremadrettet vil være en fradragsskonto.

Hr. Jesper Petersen spurgte så: Hvad vil der ske, hvis der kun har været tale om gevinster, skaber man så her en skattefrihed? Jeg vil svare hr. Jesper Petersen: Nej, for den skattefrihed har altid været, at hvis et selskab har ejet aktier i mere end 3 år, har de været skattefrie, så det er de pr. definition allerede. Det, der sker, er, at vi alene kigger på, om der er nogen, der er i den situation, at de har haft tab i forbindelse med en større del af deres aktier. Hvis vi ikke vedtager lovforslaget her, vil de stå i den situation, at de kan risikere at komme i beskatning, uden at de reelt har haft nogen gevinst.

Det er noget, som er et overgangsfænomen. Det sker lige præcis nu lige præcis i den overgang fra realisation til lagerbeskatning for investeringsforeninger. Derfor er der alene nu et utilsigtet provenu, som vi så at sige siger farvel til. Der er ikke et utilsigtet provenu i 2010, 2011, 2012 og i de kommende år, men alene i forbindelse med denne ene overgang.

Jeg vil sige til fru Bente Dahl, at da vi ikke har kunnet bede investeringsforeningerne om præcis at opgøre over for os, hvor mange af deres aktier de har ejet i hvor lang tid, har vi desværre heller ikke kunnet lave en præcis opgørelse over, hvor store beløbene er. Men i forhold til at vi ikke har regnet noget særlig stort provenu ind, at vi slet ikke har regnet med, at det her var noget, som vi i udgangspunktet ville beskatte, vil jeg sige, at det provenu, vi forventede at få ud af L 23 fra sidste folketingsssamling, nu også ender med at blive det provenu, vi får ud af det. Hvis vi ikke havde gjort noget, ville vi ende med at få et større provenu, fordi vi havde beskattet nogen af en gevinst, de ikke havde haft.

Kort bemærkning

Frank Aaen (EL):

Det er mere bare et spørgsmål. Er den problemstilling, som skatteministeren her har gennemgået, og hvor nogle efter ministerens opfattelse utilsigtet kan blive beskattet, en problemstilling, man først har opdaget nu, eller var det en problemstilling, man også var klar over under det lovforberedende arbejde i sidste samling, men som man den gang fravalgte at løse på det tidspunkt?

Skatteministeren (Kristian Jensen):

Det var ikke et problem, som vi var klar over under det lovforberedende arbejde. Hvis man kigger på L 23's vedtagelse, vil de af Skatteudvalgets medlemmer, der kan erindre det, huske tilbage på et lovforslag, som var temmelig kompliceret, og som indeholdt en lang række ændringsforslag, fordi vi undervejs blev præsenteret for en række forskellige punkter fra branchen om, om man ikke kunne rette til på den eller den måde for at få gjort det mere præcist, hvad det var, der skulle laves en hullukning af.

Det, vi så måtte erkende, var, at det sidste ændringsforslag vi lavede, kom til at fylde for meget. Og efter vedtagelsen blev vi gjort bekendt med, at her var der en problemstilling, som vi så efterfølgende har

arbejdet med fra vedtagelsen i februar måned – efter hukommelsen husker jeg, at det var sådan omkring den 12. februar – og frem til nu, hvor vi kan præsentere en løsningsmodel for at sikre, at man ikke bliver beskattet, medmindre der også er tale om en gevinst.