



Til

Folketinget - Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 648 af 29. juni 2011. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Klaus Hækkerup (S).

(Alm. del).

Peter Christensen

/Lise Bo Nielsen

**Spørgsmål 648:** Vil ministeren på baggrund af SAU alm. del – svar på spørgsmål 438 oplyse, hvorledes der i den engelske lovgivning skelnes mellem hhv. derivater og underliggende aktier?

**Svar:** Efter de engelske regler skal personer og selskaber medregne avancer ved afståelse af aktier ved opgørelse af deres kapitalindkomst. For personer beskattes kapitalindkomsten selvstændigt. For selskaber beskattes kapitalindkomsten med den almindelige selskabsskattesats. Betydningen af den særlige kapitalindkomstopgørelse ligger i, at tab kun kan fradrages i kapitalgevinster.

I forhold til derivater afhænger beskatningen af, om derivatet differenceafregnes eller om der sker erhvervelse af det underliggende aktiv.

Derivater i form af optioner og aktietegningsretter er defineret som kontrakter, der giver indehaveren ret til at erhverve aktier. I denne definition indgår dermed, at disse falder uden for begrebet derivater, der skal opfyldes ved differenceafregning.

Udnyttelse af en option på det aftalte udnyttelsestidspunkt til køb af den underliggende aktie anses ikke for et salg af optionen. I stedet anses erhvervelse af optionen og køb af aktien ved udnyttelse af optionen som én transaktion. En betalt præmie for optionen vil dermed indgå som en del af anskaffelsessummen for aktien. For tegningsretter gælder tilsvarende, at udnyttelse af tegningsretten til erhvervelse af aktien ikke anses for en transaktion. Beløb betalt for tegningsretten indgår dermed som en del af anskaffelsessummen for aktien.

For derivater, der differenceafregnes, sker der en selvstændig beskatning af avancen.

For personer gælder, at de skal medregne avancer på optioner og andre derivater ved opgørelse af deres kapitalindkomst.

For selskaber findes der en særlig lov om beskatning af derivater. Avancer på derivater omfattet af denne lov beskattes som almindelig selskabsindkomst. Betydningen heraf er, at der er ubegrænset fradrag for tab ved indkomstopgørelsen. Denne særlige lov om beskatning af derivater omfatter imidlertid ikke alle derivater. Avancer på derivater, der ikke omfattet af den særlige lov om beskatning af derivater, skal medregnes ved opgørelse af kapitalindkomsten. Heri ligger, at tab kun kan fradrages i kapitalgevinster.

Som eksempler på derivater, der ikke er omfattet af den særlige lov om beskatning af derivater kan nævnes optioner, hvor det underliggende aktiv er aktier, og derivater, der skal opfyldes ved differenceafregning.

Sammenholdes de engelske og de danske regler på området – for en beskrivelse af de danske regler se svaret på spørgsmål 646 – fremgår det, at der er store lighedspunkter. Begge lande har regler om beskatning af aktieavancer og regler om selvstændig beskatning af avancer på derivater (finansielle kontrakter) med den undtagelse, at avancer på finansielle kontrakter beskattes sammen med den underliggende aktie – dvs. ved salg af aktien – når der sker køb af den underliggende aktie.