



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2005-511-0048

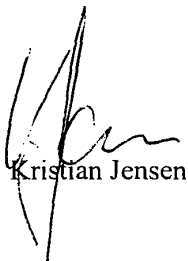
Dato:

24 NOV. 2005

Til

Folketingets Skatteudvalg

Vedlagt modtagne høringsvar fra organisationerne i forbindelse med høringen over forslag til lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) L 78 og forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (ændringer som følge af aktieavancebeskatningsloven). Der vedlægges også et høringskema over hovedlinjerne i høringsvarene med mine kommentarer hertil.



Kristian Jensen



Lise Bo Nielsen

Oversigt over hovedlinierne i de modtagne høringsvar fra de hørte organisationer og kommentarerne hertil.

Organisation	Bemærkninger til lovforslagene	Kommentar til bemærkninger
Advokatrådet	<p>Advokatrådet har ikke kunne afgive høringsvar inden for fristen. Advokatrådet kritiserer høringsfristen på 2 uger henset til lovforslagets karakter og omfang.</p> <p>Advokatrådet regner med at afgive høringsvar senere.</p>	<p>Lovforslagene om forenkling af aktieavancebeskatningsreglerne er en del af aftalen om finansloven for 2006. Det vil sige, at reglerne har virkning fra den 1. januar 2006. Lovforslagene skal derfor være vedtaget inden jul. Det har derfor været nødvendigt, at fastsætte en kortere høringsfrist end normalt.</p> <p>Når Advokatrådets høringsvar er modtaget vil det blive sendt til Skatteudvalget og kommenteret.</p>
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd	<p>Kan tilslutte sig hovedelementerne i lovforslaget – herunder ophævelsen af 3 års reglen og 100.000 kr.'s reglen.</p> <p>Mener ikke, at lovforslaget samlet bør indebære en lempelse. Der henvises til at aktieejerne også er blevet lempet da satserne for aktieindkomst ikke blev hævet i forbindelse med nedsættelsen af selskabsskatten.</p> <p>Mener, at overgangsreglerne er for gunstige.</p> <p>Overgangsreglen for små beholdninger giver mulighed for spekulation, fordi beholdningens størrelse kan tilpasses op til den 31. december 2005.</p> <p>Finder, at det er u hensigtsmæssigt med evigtvarende overgangsregler og foreslår, at skattefriheden betinges af at aktierne sælges 3-5 år efter de nye</p>	<p>De første år vil forslaget medføre et provenutab, men over en længere årrække, ca. 15 - 20 år, skønnes forslaget at være nogenlunde provenuneutralt for de offentlige finanser. Beregnet på meget lang sigt skønnes forslaget at bidrage positivt til de offentlige finanser.</p> <p>Det er inden valget tilkendegivet at en forenkling af aktiereglerne skal tage højde for at beskatningen af eksisterende beholdninger ikke skal strammes som følge af en ændring af 100.000 kr.' reglen. Overgangsreglerne er udtryk for at dette løfte holdes.</p> <p>I dag kan aktier i små beholdninger sælges skattefrit efter 3 års ejertid. Kan ikke se, at det er spekulation at købe en lille beholdning aktier med henblik på skattefrit salg efter 3 års ejertid. Tilsvarende er det ikke spekulation at foretage et skattepligtigt salg fra en aktiebeholdning med henblik på at bringe beholdningens størrelse ned under beløbsgrænsen pr. 31. december 2005.</p> <p>AERådet giver udtryk for at kursgevinster opnået før lovforslagets fremsættelse ikke skal beskattes hårdere end efter de nye regler end</p>

	reglers ikrafttræden.	<p>efter de gamle regler. En sådan model kræver, at der fastsættes indgangsværdier på aktierne med udgangspunkt i værdien ved fremsættelsen. En sådan overgangsregel vil også være evigtvarende. Regeringen vil af denne grund og hensynet til løftet til skatteyderen ikke ændre overgangsreglen.</p> <p>Et forslag om at skattefriheden er betinget af, at aktierne sælges 3-5 år efter de nye reglers ikrafttræden vil skabe en omvendt indlåsnings effekt. Det er tilstræbt, at skattereglerne har mindst mulig indflydelse på skatteydernes beslutning om køb og salg af aktier og derfor kan forslaget ikke imødekommes.</p>
ATP	Hilser forenklingen velkommen og har i øvrigt ingen bemærkninger.	
Børsmæglerforeningen	Har afgivet høringssvar fælles med Finansrådet.	Se kommentaren til høringssvaret fra Finansrådet.
Center for Kvalitet i ErhvervsReguleringen	<p>Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsReguleringen har udtalt følgende:</p> <p>"Forslaget har været sendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsReguleringen med henblik på en vurdering af, om forslaget skal forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel. Styrelsen vurderer, at forslaget på kort sigt medfører administrative omstillingsbyrder. På længere sigt vurderes forslaget dog at medføre løbende administrative lettelser for erhvervslivet, og CKR vurderer således, at forslaget ikke indeholder administrative konsekvenser for erhvervslivet i et omfang, der berettiger, at det forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel."</p>	
Dansk Aktionærforening	<p>Kan tilslutte sig forslagets hovedprincipper og mener at sigtet med overgangsordningen for små beholdninger er positiv.</p> <p>Har følgende anbefalinger:</p> <p>At beskatningen skal reduceres med henblik på at harmonisere</p>	Generelt går regeringen ind for lavere skatter. En nedsættelse af satserne for

	<p>skattesatserne til EU-niveauet. Det foreslås, at reducere beskatningen allerede for 2006 ved eksempelvis at hæve progressionsgrænsen.</p> <p>At opdelingen i børsnoterede og ikke børsnoterede aktier ophæves. Bl.a. peges på, at aktionærerne ved en afnotering fratages muligheden for at modregne et tab i eventuelle gevinster på børsnoterede aktier.</p>	<p>aktieindkomsten vil være forbundet med provenutab. Således er det beregnet, at en nedsættelse af satsen for aktieindkomst under progressionsgrænsen koster 80 mio. kr. pr. procentpoint. Tilsvarende er det beregnet, at en nedsættelse af satsen for aktieindkomst over progressionsssatsen koster 125 mio. kr. pr. procentpoint. En forhøjelse af progressionsgrænsen vil tilsvarende koster provenuindtægter for staten. Eksempelvis vil en forhøjelse af progressionsgrænsen på 5.000 kr. for enlige koste 41 mio. kr.</p> <p>Regeringen ønsker at nedsætte skatten på løn i det omfang, regeringen kan tilvejebringe det nødvendige økonomiske råderum. Et løft af grænsen for hvornår der skal betales 43 pct. af aktieafkastet eller en nedsættelse af satserne for aktieindkomst er derfor ikke forenelig med regeringens økonomiske prioritering.</p> <p>Sondringen mellem børsnoterede og unoterede aktier skyldes bl.a. bekymringen for statens indtægter i en situation med kraftige kursfald. Børsnoterede aktier vil typisk være lettere at sælge end unoterede aktier. Der vil derfor med et tabsfradrag i anden indkomst svarende til tabsfradraget for unoterede aktier være et incitament til at realisere tabet – få nedsat sin skattebetaling på f.eks. lønindkomst – og så blot købe aktierne hurtigt tilbage igen.</p> <p>Skatteministeriet er opmærksom på de overvejelser der pågår i EU-regi omkring begreberne noteret, optaget til handel m.m., herunder vedtagelsen af det såkaldte MiFID-direktiv. I og med at børsnoteret formentlig vil forsvinde som begreb, vil der blive tale om justeringer i aktieavancebeskatningsloven. Hvilke og hvor omfattende justeringer er det dog for tidligt at give noget bud på her og nu.</p> <p>Det skal endelig bemærkes at lovforslagets § 13, stk. 2, indeholder en regel om, at tab på unoterede aktier, der i aktionærens ejertid har</p>
--	---	---

	<p>Ser overgangsreglen om skattefrihed for små beholdninger af børsnoterede aktier som meget positiv, men der er bekymring for, om reglerne i praksis bliver komplicerede.</p>	<p>været børsnoterede, kan fradrages efter reglen (§ 14) for fradrag for tab på børsnoterede aktier.</p> <p>Reglen går ud på, at aktier, der den 31. december 2005 indgår i en skattefri beholdning er skattefri, hvis de sælges efter en ejertid på mindst 3 år. Det vil sige, at aktionærerne med udgangspunkt i den beholdningsopgørelse pr. 31. december 2005, de får fra deres depotfører kan holde styr på denne beholdning. Endvidere overvejes mulighederne for, at SKAT gennem de indberetninger, der er stillet forslag om i følgeforslaget hjælper aktionærerne med dette.</p> <p>Der er dermed ikke grund til bekymring.</p>
Dansk Handel & Service	<p>Er positiv overfor forslagene, som vurderes at øge lysten til at investere i aktier og dermed skabe en aktiekultur. Mener, at forslagene gør reglerne lettere at forstå og konsekvenserne af at investere i aktier bliver mere gennemskuelige for private aktionærer.</p> <p>Glæder sig over, at der er fundet et afbalanceret overgangsordning for eksisterende aktiebeholdninger under den skattefri beløbsgrænse.</p> <p>Ser frem til, at der foretages en evaluering af forslaget i 2010, da organisationen tvivler på, om forslaget vil have en større effekt, fordi de høje satser for aktieindkomst hæmmer investeringslysten. I EU er den gennemsnitlige aktiebeskatning på 7 pct.</p>	<p>Ifølge aftalen om forenkling af reglerne for beskatning af aktier indgået mellem regeringen, Dansk Folkeparti og Det Radikale Venstre er forligspartierne enige om at mødes i 2010 for at evaluere reglerne for beskatning af aktier. For så vidt angår ønsket om at nedsætte satserne for aktieindkomst henvises til kommentaren til høringssvaret fra Dansk Aktionærforening.</p>
Dansk Industri	<p>Hilser den foreslåede forenkling af aktieavancebeskatningsreglerne velkommen.</p> <p>Havde gerne set, at også selskaber blev omfattet af regelforenklingen.</p>	<p>Se kommentaren til høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.</p>
Dansk Landbrug	<p>Foreslår, at alle regler om afkast af aktier – både aktieavancer og udbytter – beskrives i aktieavancebeskatningsloven. Foreslår også at personskattelovens regler</p>	<p>Lovforslaget til aktieavancebeskatningsloven og følgeforslaget hertil tager udgangspunkt i det lovforslag som er optaget som bilag til regeringens</p>

	<p>indskrives i aktieavancebeskatningsloven ved angivelse af aktieindkomst i stedet for "medregnes til den skattepligtige indkomst".</p> <p>Bemærker, at overgangsreglen for små beholdninger medfører indlåsningseffekter.</p> <p>Det bør fremgå, at noterede investeringsbeviser ikke skal medregnes ved opgørelsen af om beløbsgrænsen for små beholdninger er overskredet den 31. december 2005. Tilsvarende må disse investeringsbeviser være omfattet af overgangsregler for noterede aktier, uanset at de fra 1. januar 2006 anses for børsnoterede.</p> <p>Spørger til anvendelsen af gennemsnitsmetoden, når en aktionær har skattefri aktier omfattet af overgangsreglen og skattepligtige aktier i samme selskab erhvervet efter 1. januar 2006.</p> <p>Mener, at adgangen til at modregne kildeartsbegrænsede tab i aktieudbytter bliver kompliceret.</p> <p>På baggrund af en dom fra Østre Landsret efterspørges en nærmere definition af begrebet andelsbevis og hvad der er udbytte henholdsvis regulering af afregningspris.</p> <p>Ønsker, at værdiansættelsesreglen for gaver etc. i den foreslåede § 31 også skal gælde ved gaveoverdragelser af andelsbeviser.</p> <p>Påpeger, at der i overgangsreglen for små beholdninger mangler et måletidspunkt til fastsættelse af en</p>	<p>redegørelse om aktieavancebeskatning fra september 2000. Arbejdsgruppen havde blandt andet til opgave at foretage en teknisk revision så loven blev mere overskuelig og sammenhængende. De foreslåede ændringer indgik ikke i arbejdsgruppens lovforslag.</p> <p>Regeringen har lovet skatteyderne. at en forenkling af reglerne om beskatning af aktier vil friholde eksisterende aktiebeholdninger under beløbsgrænsen for stramminger. Det bemærkes, at FIFO princippet gælder for de skattefri beholdninger, hvilket betyder en hurtigere omsætning af de skattefri beholdninger.</p> <p>Overgangsreglen gælder for beholdninger af børsnoterede aktier, som pr. 31. december 2005 har en kursværdi på eller under beløbsgrænsen. Investeringsbeviser, som den 31. december 2005 er unoterede skal derfor ikke medregnes ved opgørelsen af beløbsgrænsen. Hvis der er realiseret tab på unoterede investeringsbeviser før 1. januar 2006 kan disse tab modregnes efter overgangsreglen om tab på unoterede aktier.</p> <p>Der henvises til kommentaren til Finansrådets høringssvar.</p> <p>Med lovforslaget bliver gevinst og tab aktieindkomst. Det gør det naturligt at udvide adgangen til at modregne tab.</p> <p>Spørgsmålet er ikke egnet til lovgivning.</p> <p>Ønsket er ikke imødekommet. Der er tale om videreførelse af de gældende regler.</p> <p>Der er korrekt, at der i disse situationer ikke bliver fastlagt syntetiske indgangsværdier, fordi 31.</p>
--	---	---

	<p>syntetisk indgangsværdi, når skatteyderen har forskudt indkomstår. Skatteyderen kan dog foretage en handel kort inden årsskiftet og dermed skaffe sig et måletidspunkt.</p> <p>I dag behandles kildeartsbegrænsede tab på børsnoterede og unoterede aktier ens, når aktierne har været ejet i under 3 år. Fremover skal der i stedet for ejertid sondres mellem om aktierne er børsnoterede eller unoterede. Anfører, at der mangler en regel for hvordan man opdeler en samlet saldo over realiserede tab fra børsnoterede og unoterede aktier ejet i mindre end 3 år.</p>	<p>december 2005 ikke efter lovforslaget er et målepunkt. Spørgsmålet vil blive nærmere overvejet i ministeriet.</p> <p>Der er ikke indsat en prioriteringsregel for hvilke tab, der anses for at være brugt først, når der efter de gældende regler er modregnet gevinster i gamle tab. Hvor der er tvivl om hvorvidt et tab, der er overført fra før 1. januar 2006, stammer fra salg af en børsnoteret eller en unoteret aktie er der valgfrihed for skatteyderen.</p>
Den Danske Fondsmæglerforening	Støtter op om høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.	Se kommentaren til HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.
Den Danske Skatteborgerforening	<p>Kritiserer, at der er lavet en overgangsregel for store beholdninger, så indgangsværdien fra overskridelsen af 100.000 kr.'s grænsen kan tages med over som syntetisk indgangsværdi i den nye lov.</p> <p>Forudser, at reglen om beskatning som kapitalindkomst, hvor dette er mest gunstigt vil volde problemer for borgere og myndigheder. Foreslår "clean cut" – altså ingen overgangsregel.</p> <p>Ønsker at lagerprincippet ikke skal gælde for personer, da det indebære en likviditetsmæssig belastning.</p>	<p>Som følge af ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen bortfalder reglen om indgangsværdier ved overskridelse af beløbsgrænsen med virkning for fremtiden. De aktionærer, der tidligere har fået tildelt indgangsværdier, har disponeret i tillid til de gældende regler. Derfor ville det ikke være rimeligt nu at fratage dem mulighederne for at anvende indgangsværdierne.</p> <p>Det er ved udformningen af reglen (lovforslagets § 45) sikret, at det eneste, borgeren skal gøre, er at selv-angive gevinsterne på aktier købt før den 1. januar 2005, og som sælges efter en ejertid på mindre end tre år. Herefter er det op til SKAT at foretage beregningen af det beløb, som kan overføres fra aktieindkomstbeskatningen til kapitalindkomsten. For borgerne vil reglen dermed ikke medføre stort besvær, da disse fortjenester alligevel skal opgøres efter forslaget. For myndighederne vil besværet være større. Besværet begrænses dog af, at reglen alene har betydning i 3 år, og må forventes alene at blive aktuel i et begrænset antal tilfælde.</p> <p>Lagerprincippet anvendes hovedsageligt i 2 situationer: for næringsskattepligtige, som har valgt at anvende lagerprincippet, og på aktier m.v. i investeringsselskaber omfattet af lovforslagets § 19.</p>

		<p>For så vidt angår næringsskattepligtige, er der tale om personer, som har en professionel tilgang til aktieinvestering, og som i øvrigt selv har valgt lagerprincippet.</p> <p>For så vidt angår aktier m.v. i investeringsselskaber sikrer lagerbeskatningen en større grad af ligestilling med de udloddende investeringsforeninger, hvor afkastet også beskattes løbende gennem beskatningen af udlodningerne. Når lagermetoden bruges, skal man endvidere kun vurdere, om foreningen i det enkelte år opfylder kravet til at være et investeringsselskab. Bruger man realisationsprincippet, skal der på salgstidspunktet tages stilling til forholdene i hele ejerperioden eller i hvert i en længere periode inden salget.</p>
Finansrådet	<p>Udtrykker stor tilfredshed med, at der nu er opnået politisk enighed om en forenkling af aktieavancebeskatningsloven. Kan fuldt ud støtte op om, at 3 års reglen og 100.000 kr.'s grænse nu fjernes og hilser det velkomment, at fradragmulighederne for tab samtidig forbedres. Med denne forenkling, er der ingen tvivl om, at aktiekulturen på sigt får et skub i den rigtige retning.</p> <p>Foreningerne har en række betænkeligheder ved en frivillig indberetningsordning for gevinster og tab på aktier. Disse er:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Forholdet til pengeinstitutternes tavshedspligt. - Konkurrencemæssige hensyn. Gennemsnitsmetoden kræver, at aktionæren kun anvender ét pengeinstitut som depotsted, og pengeinstitutterne vil påtage sig opgaver, som dag varetages af skatterådgivere. - Praktiske problemer. Pengeinstitutternes data er ikke bearbejdes og konstrueres ikke til brug i skattemæssig sammenhæng. Depotførerne har ikke adgang til købs- og slagssummer. Hverken depotførere eller fondshandlere har adgang til data om fusioner m.v. Fondshandlerne har ikke noget indgående kendskab til 	<p>Der er tale om en frivillig ordning, og tanken har været, at pengeinstitutterne kunne tilbyde indberetning af gevinster og tab på aktier som en service overfor deres kunder.</p> <p>Der har hele tiden været opmærksomhed på, at en sådan ordning kunne medføre en række problemstillinger. Det fremgår således af følgeforslaget, at der foreslås to forskellige indberetningsordninger, og at disse skulle drøftes med den finansielle sektor. Det er på det nuværende stade af drøftelserne mellem foreningerne og SKAT er for tidligt at afvise mulighederne for en frivillig ordning, hvor pengeinstitutterne beregner avancen for deres kunder. Skal derfor opfordre foreningerne til at gå positivt ind i de videre drøftelser af mulighederne for at etablere en frivillig ordning til gavn for</p>

	<p>aktionærernes beholdninger.</p> <p>- Forslaget rejser spørgsmål om hvilke opgaver pengeinstitutterne skal påtage sig og om ansvaret for korrekt beregning af den skattepligtige indkomst.</p> <p>En frivillig indberetningsordning vil således ikke kunne praktiseres.</p> <p>Foreningerne støtter heller ikke idéen om indberetning af ind- og udtagninger fra depoter. Ordningen vil medføre, at der indberettes en række oplysninger, som ikke har skattemæssig betydning. F.eks. oplysninger om depotflytninger.</p> <p>Finansrådet er dog indstillet på at tage en nærmere drøftelse af den indberetning, som foretages i dag. Forudsætningen er, at der er et behov for understøttelse af aktionærerne, samt at der er sikkerhed for, at der er mening i at øge de allerede omfattende indberetninger, der i dag sker til SKAT.</p> <p>Det foreslås, at beregningssystemet på SKATs hjemmeside opdateres og videreudvikles. Det foreslås således, at det registreres i systemet, når der sker fusioner m.v. Endvidere foreslås det, at systemet bliver i stand til at registrere aktionærernes oplysninger om aktiekøb, og at oplysningerne kan gemmes så aktionæren senere kan hente oplysningerne frem.</p> <p>Efter den foreslåede § 17, stk. 2, kan selskabers tab på næringsaktier kun fradrages, i det omfang tabet overstiger udbytter, selskabet har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Det gælder uanset om selskabet anvender realisations- eller lagerprincippet. Der argumenteres for, tabsbegrænsningen skal foretages ved afhændelse – også når lagerprincippet anvendes.</p> <p>Følgeforslaget indeholder et forslag om, at alene udbytte, som udloddes til de aktuelle aktionærer omfattes af</p>	<p>pengeinstitutternes kunder.</p> <p>Der er ingen, der har interesse i, at der indberettes oplysninger, som ikke vil kunne anvendes til at øge servicen overfor aktionærerne. Gennem drøftelser med den finansielle sektor skal det dermed afklares, hvilke oplysninger, de vil kunne indberette, så servicen overfor aktionærerne kan forbedres. Det er regeringens politik at begrænse erhvervslivets administrative byrder, og det er dermed en forudsætning for at påføre den finansielle sektor yderligere indberetningspligter, at de serviceforbedringer overfor aktionærerne, der vil kunne opnås, står mål med de øgede indberetningsbyrder.</p> <p>Beregningssystemet vil blive opdateret, og i denne forbindelse vil mulighederne for videreudvikling blive overvejet. I disse overvejelser vil foreningernes forslag blive overvejet.</p> <p>Det fremgår af bemærkningerne til bestemmelsen, at der på dette punkt er tale om en fortsættelse af skattemyndighedernes hidtidige opfattelse af gældende regler. Det følger af lagerprincippet, at gevinst og tab opgøres løbende gennem ejerperioden. I det omfang selskabet har modtaget udbytter, som ikke er blevet beskattet, bør der ikke kunne foretages fradrag for de tab, som følger af, at der er foretaget udlodning. Når tab fradrages løbende efter lagerprincippet, bør nedsættelsen heraf også foretages løbende i takt</p>
--	--	--

	<p>udbyttereglerne. Der spørges til, hvilken betydning dette har i relation til udlån af aktier, og der opfordres til, at Skatteministeriet arbejder på en regulering vedrørende aktieudlån</p> <p>Aktier i skattefri beholdninger efter overgangsreglen for små beholdninger af børsnoterede aktier bør ikke indgå i beregningen den gennemsnitlige anskaffelsessum for aktier købt den 1. januar 2006 eller senere.</p> <p>Tab på børsnoterede aktier kan efter forslaget fradrages i gevinster og udbytter på børsnoterede aktier. Imidlertid kan der ikke ske modregning i udbytter fra aktier, der er omfattet af overgangsreglen for små beholdninger af børsnoterede aktier anskaffet før den 1. januar 2006. Tab burde også kunne modregnes i sådanne udbytter.</p> <p>Der opfordres til, at indberetningerne fra depotførerne af beholdninger af børsnoterede aktier pr. 31. december 2005 under 100.000 kr.'s grænsen gøres tilgængelige på SKATs hjemmeside for de pågældende aktionærer. Aktionærerne skal også have mulighed for at give pengeinstitutter, rådgivere og andre adgang til oplysningerne. Listen skal endvidere opdateres når SKAT modtager indberetninger om salg af aktier på listen.</p> <p>Ønske om, at 3 års-reglen for selskaber fjernes.</p>	<p>med opgørelsen af tabene.</p> <p>Der henvises til kommentarerne til høringssvaret fra Københavns Fondsbørs.</p> <p>Hvis aktierne købt før den 1. januar 2006 sælges efter en ejertid på mindre end 3 år, er de ikke omfattet af skattefritagelsen, og dermed kan der ikke ses bort fra deres anskaffelsessum. Herudover er det væsentligt at få en korrekt avanceopgørelse på de aktier, hvor gevinster og tab er skattepligtige. En sådan korrekt opgørelse fås ved anvendelse af gennemsnitsmetoden. Endelig skal der i dag også for selskaber tages hensyn til skattefri aktier (ejet i 3 år eller mere) ved opgørelsen efter gennemsnitsmetoden ved salg af aktier ejet i mindre end 3 år. Der er således tale om et princip, som allerede i dag anvendes.</p> <p>Skatteministeriet vil overveje behovet for, at tab på børsnoterede aktier også kan modregnes i udbytter og afståelsessummer vedrørende aktier omfattet af overgangsreglen.</p> <p>Disse forslag vil indgå i overvejelserne om, hvorledes aktionærerne bedst muligt kan understøttes i forbindelse med de nye regler.</p> <p>Se kommentaren til høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.</p>
Finanstilsynet	Har ingen bemærkninger.	

<p>Foreningen af Statsautoriserede Revisorer</p>	<p><u>Kildeartsbegrænsningen for børsnoterede aktier</u> Mener, at det bør vurderes om det er i overensstemmelse med lovforslagets formål, at bibeholde kildeartsbegrænsningen for tab.</p> <p><u>§ 19, st. 4 – 25 pct. investoreglen</u> Anfører, at reglen ikke kan administreres i praksis, at stiller udenlandske foreninger konkurrencemæssigt bedre end tilsvarende danske foreninger og at den er særligt problematiske for børsnoterede selskaber/foreninger.</p> <p><u>Indeholdelsespligt på udlodning til investeringsselskaber</u> Investeringsselskaberne påføres en dobbelt kildeskat – der skal tilbageholdes 15 pct. ved udbytte fra danske selskaber og 28 pct. af udlodninger fra investeringsselskab - hvilket er uhensigtsmæssigt. I det mindste bør børsnoterede selskaber og foreninger fritages for denne dobbeltbeskatning.</p> <p><u>§ 24 – gennemsnitsmetoden</u> Anskaffelseskursen for de børsnoterede aktier, der er omfattet af overgangsordningen i § 44 (fortsat skattefrihed for små beholdninger) bør ikke indgå i gennemsnitsmetoden, hvor investor erhverver flere af de samme aktier efter den 31. december 2005.</p> <p><u>Tegningsretter – gennemsnitsmetode og aktie-for-aktie-metode</u> Finder det kompliceret, at der opretholdes to regelsæt for tegningsretter alt efter om der er tale om tegningsretter til børsnoterede aktier eller til unoterede aktier.</p>	<p>Se kommentaren til høringssvaret fra Dansk Aktionærforening.</p> <p>Se kommentaren til høringssvaret fra InvesteringsForeningsRådet.</p> <p>Se kommentaren til høringssvaret fra InvesteringsForeningsRådet.</p> <p>Se kommentaren til høringssvaret fra Finansrådet.</p> <p>Begrundelsen for at tegningsretter skal medregnes ved fastlæggelse af den gennemsnitlige anskaffelsessum, er, at der i modsat fald kan blive tale om spekulation. Ved salg af aktier med efterfølgende udnyttelse af tegningsretter, kan slutresultatet blive et tab på aktieafståelsen samtidig med, at aktionæren sidder tilbage med det samme antal aktier, som før udstedelse og afståelsen. Medregningen under gennemsnitsmetoden modvirker denne spekulationsmulighed.</p> <p>At medregne tegningsretter under gennemsnitsmetoden er på den anden side et komplicerende element. For derfor at gøre det mindre kompliceret uden at åbne op for</p>
--	---	--

	<p><u>Tegningsretter – udnyttelsestidspunkt</u> Der bedes oplyst, om børsnoterede aktier, der erhverves efter den 1. januar 2006 ved udnyttelse af en tegningsret (tegning til markedskurs), der er tildelt før den 1. januar 2006, er omfattet af de nye regler eller de gamle regler, herunder overgangsreglen i § 44.</p> <p><u>Aktieombytning</u> Det anføres, at der i § 36 skal tages højde for det nye fusionsskattedirektiv, hvorefter reglerne om aktieombytning kan anvendes selv om selskabet i forvejen er majoritetsaktionær, og selv om selskabet kun erhverver en del af den resterende aktiekapital.</p> <p><u>Definitionen af børsnoterede aktier</u> Der spørges om, hvorvidt aktier, der er noteret på NASDAQ anses for børsnoterede i forhold til aktieavancebeskatningsloven</p>	<p>spekulationsmuligheden er det dog foreslået at tegningsretter til børsnoterede aktier holdes uden for gennemsnitsmetoden og i stedet opgøres efter aktie-for-aktie-metoden. Vurderingen er, at det i børsnoterede selskaber er langt vanskeligere end i unoterede selskaber, at tilrettelægge de transaktioner, der indgår i spekulationsmuligheden.</p> <p>Der er således ikke grundlag for at inddrage tegningsretter til unoterede aktier under § 25 om opgørelse efter aktie-for-aktie-metoden.</p> <p>Da udnyttelse af tegningsretten sker efter den 1. januar 2006, skal denne vurderes ud fra de nye regler. Det vil sige, at aktierne anses for anskaffet på tegningstidspunktet (udnyttelsen). Ved lovforslaget ændres praksis vedrørende anskaffelsestidspunktet fra tidspunktet for tildelingen af tegningsretten til tegningstidspunktet. Dette betyder, at aktierne omfattes af det nye regelsæt, og at de ikke kan falde ind under overgangsordning i § 44 – aktierne er ikke indgået i en aktiebeholdning pr. 31. december 2005.</p> <p>Bestemmelsen vil blive rettet til i overensstemmelse med L 19 – hvor det nye fusionsskattedirektiv implementeres.</p> <p>Børsnoterede aktier er efter forslaget § 3 følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aktier noteret på en fondbørs i et EU- eller EØS-land. 2. Aktier der er noteret eller omsættes på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er medlem af World Federation og Exchanges. 3. Omsættelige investeringsforeningsbeviser. <p>NASDAQ er hverken omfattet af nr. 1 eller 2. Dermed vil aktier noteret på NASDAQ ikke kunne anses for børsnoterede, medmindre der er tale om investeringsforeningsbeviser om-</p>
--	---	--

	<p><u>Overdragelse med succession</u> Der opfordres til en ændring af reglerne for, hvad der anses for finansiell virksomhed. Der bør skelnes til, hvorledes de kontante midler er fremkommet.</p> <p><u>§ 14</u> Det ønskes bekræftet, at tab på børsnoterede aktier kan modregnes i den del af udbyttet fra aktiebaserede og blandede udloddende investeringsforeninger, der beskattes som aktieindkomst.</p> <p><u>Ophævelse af 3-års-reglen for selskaber</u> Det er opfattelsen, at der i praksis vil være tale om en betydelig forenkling, hvis 3-års-reglen for selskaber ophæves. I det mindste bør de 3 år nedsættes til 1 år, svarende til reglerne om udbytte.</p>	<p>fattet af nr. 3.</p> <p>Det er opfattelsen, at det ikke vil være muligt i praksis at arbejde med en regel, hvorefter der skal sondres mellem "gode" kontante midler og "slemme" kontante midler. Det vil kun komplicere regelsættet og vil næppe kunne bibringe nogen større sikkerhed.</p> <p>Tab kan fradrages i udbytter, der vedrører børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12 (almindelige aktier). Det vil sige, at tab vil kunne modregnes i aktieindkomstbeskattet udbytte fra udloddende aktiebaserede investeringsforeninger, som efter § 21, stk. 2, har valgt beskatning efter de almindelige regler.</p> <p>Derimod kan der ikke ske modregning i udbytte fra de udloddende, blandede investeringsforeninger, da en eventuel gevinst på beviser i den sådan forening beskattes efter 22, stk. 1.</p> <p>Se kommentaren til høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.</p>
Foreningen Danske Revisorer	<p>Er skeptisk overfor om aktiekulturen fremmes, når alle aktieavancer nu gøres skattepligtige.</p> <p>Håber, at der kommer et indberetningssystem, så alle handler medtages på R 75.</p>	<p>De gældende regler er meget komplicerede og uoverskuelige. Særligt 100.000 kr.'s reglen skaber problemer for aktionærerne. Disse komplicerede regler afholder mange potentielle aktionærer fra at investere i aktier. Her til kommer, at 100.000 kr.'s reglen og 3 års-reglen påvirker aktionærerne adfærd, idet der er et incitament til at holde sig under beløbsgrænsen og beholde aktierne i over 3 år. En ophævelse af disse regler kan således også føre til, at de, som allerede har investeret i aktier, vil foretage yderligere investeringer.</p> <p>De indberetninger vedrørende salg af børsnoterede aktier og af investeringsbeviser, der modtages i dag, medtages allerede på R 75. Ifølgelsesforslaget til den nye aktieavancebe-</p>

		<p>skatningslov er indsat hjemmel til at fastsætte regler om frivillig indberetning af gevinst og tab på aktier og til at fastsætte regler om indberetning af ind- og udtagninger af depoter. I det omfang disse hjemler udnyttes, vil de indberettede oplysninger også kunne komme til at fremgå af R 75.</p>
Foreningen Registrerede Revisorer	<p>Hilser forslaget meget velkommen og mener, at forslagene indeholder mange gode tiltag. Er meget tilfreds med lovforslaget til aktieavancebeskatningsloven og den forenkling, som det medfører. Når overgangsperioden er overstået vil der foreligge en god og systematisk lov, der vil være anvendelig og forståelig for mange skatteydere.</p> <p>FRR har følgende specifikke bemærkninger:</p> <p><u>§ 12</u> For at højne informationsniveauet bør det angives at gevinst beskattes som aktieindkomst - i stedet for at skrive at gevinst medregnes i den skattepligtige indkomst.</p> <p><u>§ 15</u> Der opfordres til, at bestemmelsen gøres mere generel, så den også kommer til at omfatte andele i beboelsesejendomme med mindre end tre lejligheder. Dvs. således at boligkollektiver med brugsret til et værelse også kan falde ind under skattefriheden.</p> <p><u>§§ 34 og 35</u> Ønsker at adgangen til succession i aktier udvides til også at omfatte selskaber ejet af de personer, der i dag er omfattet af adgangen til skattefri succession. Har forståelse for at der ikke er tid til udvidelsen nu, men</p>	<p>Det er korrekt, at lige præcis i relation til denne bestemmelse, kunne der godt have stået aktieindkomst i stedet for den skattepligtige indkomst. Det er dog valgt at benytte standardformuleringen, bl.a. for at imødegå risikoen for modsætningsslutninger, hvor begrebet skattepligtig indkomst er anvendt som dækkende både aktieindkomst (personer) og skattepligtige indkomst (selskaber).</p> <p>§ 15 er alene en servicebestemmelse. Reguleringen af omfanget af skattefriheden ligger således i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, hvortil der er henvist i bestemmelsen. En ændring af ejendomsavancebeskatningslovens regler vil dog i givet fald høre til i et andet regi. I forlængelse heraf skal samtidig bemærkes, at det er opfattelsen, at en skattefritagelse på værelsesniveau vil være for vidtgående.</p> <p>Forslaget om forenkling af reglerne for beskatning af aktier indeholder ikke nye lempelser af reglerne om succession i aktier. Regeringen prioriterer at lempe skatten på løn yderligere, hvis regeringen kan tilvejebringe det nødvendige</p>

	<p>håber at forslaget indgår på et senere tidspunkt. hvis regeringen ønsker at lempe reglerne for generationsskifte.</p> <p><u>§ 36</u> Opfordrer Skatteministeriet til at foretage en undersøgelse af, hvordan praksis vedrørende aktieombytninger har udviklet sig, og om den er forenelig med fusionsdirektivets intentioner.</p> <p><u>§ 37</u> Der foreslås en omformulering af bestemmelsen, således at det fremgår mere klart, at reglen ikke gælder for aktier, hvor der tidligere er indtrådt fraflytterbeskatning, men hvor denne er bortfaldet, som følge af fornyet skattepligt til Danmark.</p> <p>En tilsvarende præcisering foreslås indsat i kildeskattelovens § 9, stk. 2.</p> <p><u>§§ 43-46</u></p>	<p>økonomiske råderum. En lempelse af reglerne for generationsskifte står derfor ikke øverst på regeringens prioriteringsliste.</p> <p>Aktieombytningsagerne bliver afgjort konkret med udgangspunkt i de enkelte ansøgninger, hvor det afgørende er, om der foreligger en forretningsmæssig begrundelse.</p> <p>Myndighederne har inden for de sidste par år rettet fokus mod begrundelserne i ansøgningerne om skattefri omstrukturering - herunder ansøgninger om skattefri aktieombytning - hvor det bærer præg af, at man har skrevet ud fra en generel skabelon, og der således nævnes nogle standardbegrundelser som f.eks. risikoafgrænsning og generationsskifte for at gennemføre omstruktureringen. Hvis der ikke er nogen nærmere forklaring på, hvorfor man f.eks. ønsker at foretage risikoafgrænsning i sit selskab eller denne forklaring ikke er tilstrækkeligt underbygget, vil der blive bedt om en nærmere uddybning af det forhold.</p> <p>SKAT har dermed ikke lagt op til en egentlig praksisskærpelse på området, men blot, at der er kommet mere fokus på ansøgningernes indhold.</p> <p>På denne baggrund er der ikke grundlag for at iværksætte en undersøgelse.</p> <p>Det kan selvfølgelig altid diskuteres, i hvor stort et omfang tingene skal pindes ud. Der er i bestemmelsen indsat et advis om, at der gælder noget andet for tidligere fraflytterbeskattede aktier, jf. udtrykket ". jf. dog § 40.". Det er opfattelsen, at dette umiddelbart må være tilstrækkeligt. Da der her er tale om aktier, er det alene fundet relevant at tydeliggøre dette i aktieavancebeskatningsloven in casu den bestemmelse (§ 37), der er indsat som en gentagelse af kildeskattelovens § 9 for så vidt angår aktiver i form af aktier.</p> <p>Overgangsreglerne er nødvendige af</p>
--	--	--

	<p>Overgangsbestemmelserne er svært tilgængelige, specielt § 45 om aktier ejet i mindre end tre år. §§ 44 og 45 bør og skal formuleres på en mere klar og letforståelig måde.</p>	<p>hensyn til aktionærer, som har investeret i tillid til de hidtil gældende regler. Dette vil uundgåeligt gå ud over enkelheden, men i forhold til de gældende regler er tale om en forenkling også for aktier anskaffet før den 1. januar 2006.</p> <p>Ved formuleringen af § 44 har det været afgørende at sikre, at reglerne for opgørelse af beholdningens størrelse svarer til de gældende regler. Dermed har der været begrænset mulighed for at omformulere.</p> <p>I relation til § 45 er det alene opgørelsen af gevinsterne på aktier omfattet af reglen, den enkelte aktionær skal foretage. Resten af beregningerne vil SKAT stå for.</p>
Forsikring & Pension	<p>Mener, at en forenkling af reglerne om selskabers aktieavancer også er tiltrængt og opfordrer til også at regelforenkle på dette område.</p>	<p>Se kommentaren til høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene.</p>
HTS – Handel, Transport og Serviceerhvervene	<p>Er positiv overfor forslaget om afskaffelsen af 100.000 kr.'s grænsen, for det vil gøre det mere enkelt for aktionæren at overskue, hvilke skatteretlige konsekvenser afståelse vil have. Det vil være med til at gavne og fremme aktiekulturen i Danmark.</p> <p>Foreslår, at det gøres skattefrit for selskaber at modtage udbytte og sælges aktier. Forslaget begrundes blandt andet med, at det er dobbeltbeskatning, når selskabet betaler selskabsskat af sine aktieafkast, og aktionæren derefter også beskattes. Håber, at det i de kommende forhandlinger om at forenkle beskatningen af aktieavancer og udbytter også vil være muligt at fjerne dobbeltbeskatningen af selskabers aktieafkast.</p>	<p>Formålet med regeringens initiativ til forenkling af reglerne om beskatning af aktier er at gøre reglerne for personer enkle og nemme at forstå. Derimod er det ikke et led i forenklingen at sænke beskatningen af aktier generelt. Regeringen har forståelse for ønsker om at lempe aktiebeskatningen for selskaber og ser gerne et generelt lavere skatteniveau. Regeringen har dog ikke foreslået en lempelse af reglerne om selskabers aktiebeskatning. Det skyldes flere forhold.</p> <p>En ophævelse af 3 års reglen for selskaber vil medføre et væsentligt provenutab. Regeringen håber på at kunne lette skatten på løn yderligere, hvis der kan skaffes det nødvendige økonomiske råderum. En ophævelse af 3 års reglen for selskaber er derfor ikke forenelig med regeringens økonomiske prioriteringer.</p> <p>Beskatningen selskabers udbytte på</p>

	<p>Finder det nødvendigt med overgangsregler, men der er en risiko for, at de noget komplicerede regler gør det vanskeligere for aktionærerne at overskue konsekvenserne af deres dispositioner.</p> <p>Det foreslås, at der laves flere eksempler, der beskriver overgangsreglernes anvendelse.</p> <p>I bemærkningerne til § 45 fremhæves det, at beregningerne af korrektio- nerne af aktieindkomstbeskatningen og kapitalindkomsten foretages af SKAT. Aktionæren skal blot selv- angive gevinsterne. Beregningerne og korrektio- nerne bør dog fremgå af</p>	<p>minoritetsaktieposter er efter regeringens opfattelse ikke dobbeltbeskatning. Det skyldes, at der i disse situationer ikke er tale om ejerskab til en virksomhed. Den samlede beskatning, der finder sted ved modtagelse af udbytte gennem et selskab, svarer til den beskatning, der finder sted ved anden kapitalanbringelse i selskaber. Selskaber skal kun medregne 66 pct. af det modtagne udbytte ved selskabets indkomstopgørelse. Herved er det indregnet i beskatningen, at der allerede er betalt skat i selskabet. I øvrigt må det også tages i betragtning, at det ved aktieinvestering gennem selskaber er muligt at vente med at beskatte aktionæren til afkastet tages ud af selskabet. Denne skatteudskyldelse skal også indgå i vurdering af selskabers beskatning overfor beskatningen af personer. Hvis selskabers avancer og udbytter ikke beskattes, bliver selskabers beskatning for gunstig i forhold til beskatningen af personer.</p> <p>Forslaget om forenklingen af reglerne om beskatning af aktier bygger på en aftale, som regeringen indgik med Dansk Folkeparti og Det Radikale Venstre. Aftalen blev indgået den 7. november 2005. Hovedlinierne i lovforslaget ligger derfor allerede fast.</p> <p>Der henvises til kommentarerne til høringssvaret fra Foreningen Registrerede Revisorer.</p> <p>Reglen i § 45 er illustreret med en række eksempler i bemærkningerne til bestemmelsen, men det vil være vanskeligt at lave eksempler, der dækker alle situationer.</p> <p>Korrektionerne vil fremgå af årsopgørelsen. Ønsker den pågældende aktionær at kontrollere beregningerne vil vedkommende ved henvendelse til SKAT kunne få en specifikation heraf.</p>
--	---	--

	<p>årsopgørelsen. så aktionæren har mulighed for at kontrollere beregningen.</p>	
InvesteringsForeningsRådet	<p>Er meget tilfreds med initiativet til at forenkle regler for aktiebeskatning og hilser lovudkastet velkomment. Det er glædeligt, at der er taget hensyn til investeringsforeningernes forhold i relation til reglerne for udlodning af aktieavancer.</p> <p>Organisationen har følgende konkrete bemærkninger:</p> <p><u>ABL § 3</u> Med henvisning til skattestoppet er det IFR's opfattelse, at der skal indføres en indgangsværdi pr. 31. dec. 2005 for beviser i unoterede aktiebaserede investeringsforeninger. Begrundelsen er reglen om, at omsættelige investeringsforeningsbeviser med lovforslaget altid anses for børsnoterede, uanset om investeringsforeningen er børsnoteret eller unoteret. Indgangsværdien skal sikre, at urealiserede tab pr. 31. dec. 2005, der realiseres den 1. januar 2006 eller senere kan fradrages efter reglerne for unoterede aktier.</p> <p><u>ABL § 19, stk. 4 – 25 pct. investorregel</u></p> <p>IFR henviser til, at § 19, stk. 4, viderefører den regel, som indebærer, at et investeringsselskab bliver skattepligtigt, hvis en enkelt investor ejer mere end 25 pct. af andelene i den pågældende afdeling. Ifølge IFR kan denne 25 pct.-regel ikke administreres.</p> <p>Ifølge IFR kan de nyligt vedtagne regler om investeringsselskaber ikke anvendes i praksis, så længe 25 pct.-reglen eksisterer på grund af risikoen for skattepligt i afdelingen og dermed ekstra beskatning for investorerne.</p>	<p>Der er med den foreslåede ændring ikke tale om, at ejeren af investeringsforeningsbeviset mister adgangen til fradrag for det latente tab. Samtidig sker der med lovforslaget en udvidelse af adgangen til modregning af tab på børsnoterede aktier/investeringsforeningsbeviser, idet der udover modregning i gevinster også bliver adgang til modregning i udbytter. Dette vil give mulighed for hurtigere udnyttelse af et eventuelt tab. Det er derfor vurderingen, at skattestoppet er overholdt. Endelig skal bemærkes, at den foreslåede regel ikke vil være nem at have med at gøre i praksis, fordi det i givet fald vil være nødvendigt med modifikationer. Ud over et konstateret tab ved realisationen og et latent tab pr. 31. dec. 2005, vil der således skulle tages højde for eventuelt mellemliggende kursstigninger, som forinden kan have udvisket det latente tab pr. 31. dec. 2005.</p> <p>Skatteministeriet er enig i, at den fastsatte 25 pct.-regel ikke er hensigtsmæssig.</p> <p>Skatteministeriet er således enig i, at investeringsforeningerne i praksis vil have svært ved at administrere denne regel, da investeringsforeningen vil have vanskeligt ved at konstatere, om 25 pct.-grænsen er overskredet.</p> <p>Herudover er Skatteministeriet enig i, at reglen skaber problemer i forhold til investering i udenlandske foreninger. Reglen blev indsat for at undgå, at udlandet evt. mister beskatning. Men en utilsigtet konsekvens af dette har været, at</p>

	<p>IFR henviser desuden til, at reglen skaber problemer i forhold til udenlandske foreninger, for de nuværende PAL-foreninger samt i forhold til de nye hedgeforeninger.</p> <p>IFR er derfor overraskede over, at 25 pct.-reglen indgår uændret i det fremsatte lovforslag til ændring af aktieavancebeskatningsloven. IFR henviser til, at det er afgørende for foreningerne, at en ændring af 25 pct.-reglen bliver gennemført som led i vedtagelse af aktieavancebeskatningsloven eller i det mindste inden nytår.</p> <p><u>Indeholdelsespligt på udlodning til investeringsselskaber omfattet af ABL § 19</u></p> <p>IFR henviser til, at de nye investeringsselskaber, som træder i stedet for PAL-foreningerne, skal tilbageholde 15 pct. i udbytteskat på udbytte fra danske selskaber. Der skal også indeholdes udbytteskat, hvis et investeringsselskab modtager udbytte fra en dansk investeringsforening, som alene investerer i udenlandske aktier. Dette er ifølge IFR ikke transparent og hæmmer konkurrenceevnen i forhold til udenlandske investeringsforeninger.</p> <p>IFR foreslår derfor, at investeringsforeninger, som i henhold til deres vedtægter alene kan investere i udenlandske aktier, ikke skal anses for at være et dansk selskab i relation til tilbageholdelse af udbytteskat ved udbetaling af udbytte til investeringsselskabet.</p> <p><u>A conto skat på udbytter til investeringsselskaber omfattet af ABL § 19</u></p> <p>Ifølge IFR er der et stort behov for at afskaffe a conto skatten på udbytte fra investeringsselskaber efter § 19. Den danske selvangivelse bliver unødigt kompliceret set i lyset af, at skatten allerede er sikret gennem lagerbeskatning som kapitalindkomst.</p> <p>Ifølge IFR kan man ikke begrunde</p>	<p>reglerne giver mulighed for, at en dansk investor kan spekulere i investeringer i udenlandske skattefrie investeringsforeninger og derved nedbringe den danske beskatning.</p> <p>På den baggrund vil der ved 2. behandlingen blive fremsat et ændringsforslag, der ophæver den nævnte 25 pct.-regel.</p> <p>IFR's forslag kræver en nærmere undersøgelse. Det er således nødvendigt nærmere at undersøge de administrative konsekvenser af forslaget. Også de EU-retlige aspekter af forslaget bør belyses grundigt. En ændring som den foreslåede vil derfor ikke kunne indgå som et ændringsforslag til det verserende lovforslag om en ny aktieavancebeskatningslov.</p> <p>Som også IFR selv nævner, er udbytteskatten begrundet med hensynet til udenlandske investorer. Udbytteskatten skal således imødegå, at udlændinge undgår den nuværende beskatning af udbytte fra aktier i danske selskaber via placering af midler i et skattefrit dansk investeringsselskab.</p> <p>Som oven for nævnt vil den såkaldte 25 pct.-regel blive foreslået ophævet via et ændringsforslag. Dvs. at det</p>
--	---	---

	<p>reglen med hensynet til udenlandske investorer, da de allerede i dag kan erhverve beviser i obligationsbaserede afdelinger, som udbetaler udbytte, uden af der tilbageholdes udbytteskat.</p> <p>Ud fra et konkurrenceevnesynspunkt er reglen tillige uheldig, fordi udenlandske foreninger kan udbyde produkter, hvor der ikke skal tilbageholdes a conto skat.</p> <p><u>ABL § 22</u> Der ønskes en afklaring af, hvad der menes med "UP" i skemaet i de almindelige bemærkningerne under omtalen af kapitel 5.</p> <p>Det foreslås, at adgangen til tabsfradrag for beviser i udloddende, obligationsbaserede investeringsforeninger, der investerer i fordringer i fremmed valuta, gøres uafhængig af, om investeringsforeningen er omfattet af UCITS- direktivet.</p> <p><u>ABL § 24</u> Aktier og investeringsbeviser, der er omfattet af overgangsreglen om skattefritagelse for små beholdninger af børsnoterede aktier bør adskilles fra senere købte aktier i samme selskab ved opgørelsen af gennemsnitlige anskaffelsessummer.</p> <p><u>Ligningslovens § 16C</u> Efter IFR's opfattelse indeholder de gældende regler for investeringsforeninger barrierer ved etablering af investeringsinstitutforeninger (fund of funds).</p> <p>Umiddelbart bedømmer IFR, at de hidtidige regler videreføres, men er dog i tvivl. Det henstilles, at lovgivningen indrettes på en sådan måde, at aktieudbytter og aktiegevinster fra en underliggende udloddende forening, der videreudloddet, fremover beskattes som aktieindkomst hos modtageren.</p>	<p>bliver muligt for en udenlandsk investor at opnå bestemmende indflydelse over en dansk skattefri investeringsforening. Når denne regel ophæves, vil det være så meget desto mere vigtigt at opretholde udbytteskatten.</p> <p>At ophæve udbytteskatten ville reelt svare til at genindføre de regler vedrørende holdingselskaber, som udløste kritik i EU for nogle år siden, og som medførte at Danmark efterfølgende måtte ændre reglerne.</p> <p>UP står for udgangspunkt. I det fremsatte lovforslaget er "UP" erstattet af "Udgangspunkt".</p> <p>Betingelsen er bl.a. indsat med det formål at sikre, at personer ikke ved at gå sammen om dannelse af deres egen investeringsforening ad denne vej kan opnå et videre tabsfradrag på finansielle kontrakter end det, der følger af kursgevinstlovens regler. Den begrundelse holder fortsat, hvorfor betingelsen er opretholdt i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov.</p> <p>Der henvises til kommentarerne til høringssvaret fra Finansrådet og Børsmæglerforeningen.</p> <p>Ved beskattningen af udlodninger fra udloddende investeringsforeninger sker der en opdeling af udlodningen, således at det sikres, at medlemmet beskattes af udlodningen, som om medlemmet havde investeret direkte i de underliggende aktiver i investeringsforeningen. Der sker således f.eks. en opdeling i aktieindkomst og kapitalindkomst alt efter om det underliggende er afkast af aktier eller renter (transparensprincippet).</p> <p>En investeringsinstitutforening er en investeringsforening, der investerer i en underliggende</p>
--	---	--

	<p>Der anmodes om en bekræftelse af, at tab på aktier ejet under 3 år, som allerede er realiseret, også fremover kan modregnes i udlodningen efter ligningslovens § 16C.</p> <p>Modregningsadgangen for tab i udbytteindtægter bør etableres i ligningslovens § 16 C for at sikre transparens til den direkte investering.</p> <p><u>ABL § 44</u> Der er usikkerhed med hensyn til, om overgangsreglen for små beholdninger af børsnoterede aktier anskaffet før den 1. januar 2006 omfatter investeringsbeviser i børsnoterede aktieafdelinger.</p>	<p>investeringsforening. Det er korrekt, at transparensprincippet ikke er gennemført, så der tages højde for den konkrete investering nede i den underliggende investeringsforening. Dvs. at transparensprincippet ikke er gennemført i flere led. Reglerne er videreført i det fremsatte følgeforslag.</p> <p>Der er tale om en problemstilling, som Skatteministeriet er opmærksom på. Det skal dog bemærkes, at der er tale om en problemstilling, som ikke er helt enkel at løse, bl.a. fordi der kan være flere underliggende investeringsforeninger.</p> <p>Det kan bekræftes, at realiserede tab på aktier ejet under 3 år kan modregnes i minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C. Der kan henvises til den foreslåede formulering af § 16 C, stk. 3, nr. 6, hvoraf det fremgår, at gevinst og tab skal opgøres under anvendelse af aktieavancebeskatningslovens § 8. Efter overgangsreglen i aktieavancebeskatningslovens § 43, stk. 1, omfatter § 8 netop de omtalte tab.</p> <p>Det er valgt i forbindelse med opgørelsen af minimumsudlodningen ikke at etablere modregningsadgang svarende til den udvidede modregningsadgang for personer. Modregningsadgangen tager i stedet udgangspunkt i de modregningsregler, der finder anvendelse for selskaber. Det skyldes, at det ved fastlæggelsen af minimumsudlodningen er fastholdt, at der ikke skal ske udlodning af avancer efter 3 års ejertid, svarende til de regler, der gælder for selskaber.</p> <p>Det kan bekræftes, at investeringsbeviser i børsnoterede udloddende aktieafdelinger, er omfattet af overgangsreglen, hvis der er valgt beskatning efter lovforslagets § 21, stk. 2. Det vil sige beskatning efter reglerne for almindelige aktier. Selv om investeringsbeviser er omfattet af § 3, stk. 1, nr. 3, kan børsnoterede investeringsbeviser tillige være omfattet af § 3 stk. 1, nr. 1 eller 2.</p>
--	--	---

	<p><u>Personskattelovens § 4 a, stk. 4.</u> Der bør ikke ske reduktion med realiserede tab på aktier ejet i 3 år eller mere ved opgørelsen af den del af udlodningerne fra udloddende investeringsforeninger, der beskattes som aktieindkomst.</p>	<p>Der er ikke tale om en ændring i forhold til gældende regler. Reglen er begrundet i transparensprincippet, hvorefter medlemmerne så vidt muligt skal stilles som ved direkte investering i de værdipapirer, investeringsforeningen har investeret i. Ved en direkte investering ville tab på aktier ejet i 3 år eller mere kunne fradrages i gevinster på aktier ejet i mindre end tre år og i udbytter. Endvidere indebærer reglen også, at den aktieindkomstbeskattede del af udlodningerne kan forhøjes med gevinster på aktier ejet i mere end 3 år. Reglen vil derfor ikke blive ændret.</p>
	<p>InvesteringsForeningsRådet ser frem til en dialog om etablering af en indberetningsordning til understøttelse af beregning af gevinster og tab.</p>	<p>Etablering af en indberetningsordning vil naturligvis ske efter drøftelse med de relevante interesseorganisationer, herunder InvesteringsForeningsRådet.</p>
Københavns Fondsbørs	<p>Det påpeges, at en utilsigtet konsekvens af forenklingerne af aktieavancebeskatningsloven kan være en ændret markedspraksis for handel med investeringsforeningsbeviser – en ændring som ikke nødvendigvis er til fordel for forbrugeren og et velfungerende marked for handlen med investeringsforeningsbeviser.</p>	<p>Skatteministeriet er opmærksom på, at ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen for børsnoterede aktier/investeringsforeningsbeviser betyder, at skatteincitamentet for en aktiebaseret investeringsforening til at være børsnoteret vil bortfalde. Det er imidlertid opfattelsen, at det ikke bør være skattereglerne, der er styrende for, hvorvidt foreningen vælger børsnotering eller ej. For forbrugerne vil det afgørende være, at beviserne kan købes til så god en pris som muligt med lavest mulige omkostninger. Handlen med investeringsforeningsbeviser bør foregå i de markeder, der er mest konkurrencedygtige.</p>
	<p>Opfordrer Skatteministeriet til at se på om børsnoterede selskaber bør fritages for vænsreglen om skattepligt for investeringsforeninger, hvor én aktionær ejer 25 pct. eller mere af investeringsselskabet og vænsreglen om at der skal indeholdes 15 pct. i udbytte af investeringsforenings udbytte fra danske selskaber. Forslaget skal løse problemet med diskrimination af danske selskaber.</p>	<p>Se kommentaren til høringssvaret fra InvesteringsForeningsRådet.</p>
	<p>Foreslår, at 3 års reglen for selskaber også ophæves som konsekvens af</p>	<p>Se kommentaren til høringssvaret fra HTS – Handel, Transport og</p>

	<p>ophævelsen af 3 års reglen for personer.</p> <p>Anfører at beskattningen af finansielle kontrakter (derivater) er unødigt kompliceret. Der bør efter Fondsbørsens opfattelse være adgang til at modregne gevinst og tab på aktiederivater i gevinst og tab på de underliggende aktier.</p> <p>Anfører at der fortsat er behov for en yderligere afklaring af skattereglerne for aktielån.</p>	<p>Serviceerhvervene.</p> <p>Gevinst og tab ved personers aktieinvesteringer beskattes på realisationstidspunktet og vil fremover altid blive beskattet som aktieindkomst. Gevinst og tab på finansielle kontrakter beskattes efter lagerprincippet og beskattes som kapitalindkomst, idet adgangen til tabsfradrag samtidig er undergivet visse begrænsninger. Denne forskel i den skattemæssige behandling betyder, at det i praksis ikke er teknisk muligt at etablere et system med adgang til modregning mellem finansielle kontrakter og de underliggende aktier.</p> <p>Skatteministeriet er opmærksom på, at der er behov for en yderligere afklaring. Der er imidlertid tale om et større projekt. Det vil derfor føre for vidt at inddrage aktielånene i dette lovforslag.</p>
Realkreditrådet	Har ingen bemærkninger	
Skatterevisorforeningen	<p>Overgangsreglerne i §§ 43-46 bevirker ingen lettelse, hverken for skatteyderne eller skattemyndighederne.</p> <p>Af hensyn til overgangsreglerne foreslås det, at der indføres en regel om, at aktiebeholdningerne pr. 31. december 2005 skal selvangives. Alternativt kan man frivilligt aflevere oplysningerne, og SKAT kan så oplyse, om man er omfattet af overgangsreglerne.</p> <p>Der er behov for en nærmere definition af handelsnæring som følge af en afgørelse fra Landsskatteretten offentliggjort i SKM.2002.284, hvor et ventureselskab ikke ansås for næringsskattepligtig. Dette er i strid med bemærkningerne til § 17.</p>	<p>Der henvises til kommentaren til høringssvaret fra Foreningen Registrerede Revisorer</p> <p>Den skattepligtiges beholdning af børsnoterede aktier skal indberettes efter de gældende regler. Det, man ville få ud af en selvangivelsesordning, er dermed alene oplysninger om aktier, som ikke er omfattet af indberetningspligten. Dette udbytte vil ikke stå mål med de byrder, man ville påføre aktionærerne. Aktionærerne kan naturligvis afgive oplysninger om deres beholdninger til SKAT, som så kan oplyse, om man er omfattet af overgangsreglerne. Dette kan ske enten i form af en uformel henvendelse eller i form af en anmodning om bindende ligningssvar.</p> <p>I den pågældende afgørelse lægger Landsskatteretten vægt på antallet af køb og salg og på omsætnings-hastigheden. Dette er elementer som nævnes i bemærkningerne til § 17. Afgørelsen er derfor ikke i strid med bemærkningerne til § 17. Det er hensigtsmæssigt, at afgrænsningen af næringen sker på grundlag af en bred bestemmelse, som udfyldes af skatte-</p>

		<p>myndighederne og domstolene. Dette er en forudsætning for, at afgrænsningen kan foretages i en virkelighed, hvor der er stor variation mellem de enkelte borgere og selskaber. Der er derfor ikke behov for yderligere præcisering af bestemmelsen.</p>
--	--	--

Advokatrådet

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
pskerh@skm.dk

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF.: 33 96 97 98
FAX.: 33 36 97 50

DATO: 23-11-2005
J.NR.: 04-013702-05-2227
REF.: sss

Høring over forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil

Skatteministeriet har ved mail af 9. november 2005 anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte lovforslag.

Der er tale om et meget omfattende lovforslag, og Advokatrådet har ikke været i stand til at afgive høringssvar indenfor den fastsatte frist, som Advokatrådet finder uacceptabel henset til lovforslagets karakter og omfang.

Advokatrådet forventer at kunne afgive høringssvar i løbet af næste uge.

Med venlig hilsen

Steffen Pihlblad

SkatErhverv

Skatteministeriets departement

pskerh@skm.dk

Vedr. lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov og tilhørende følgeforslag

AERådet har modtaget ovennævnte lovforslag til høring og har følgende bemærkninger:

AERådet er enig i, at de gældende regler for beskatning af aktier er komplicerede og uigennemskuelige, og at der er et klart behov for forenkling af disse regler.

AERådet kan derfor tilslutte sig hovedelementerne i lovforslaget herunder ophævelse af tre-årsreglen, således at avancer beskattes som aktieindkomst uanset ejertiden samt ophævelse af 100.000 kr.'s reglen, således at små beholdninger af børsnoterede aktier ikke længere er skattefri.

AERådet mener, at der ved en forenkling af reglerne vil være fordele både for aktionærene, for myndighederne og for samfundet.

For aktionærene (både de nuværende og for potentielle aktionærer) vil en forenkling af skattereglerne i sig selv være en klar fordel.

For myndighederne vil forenklingen af skattereglerne give administrative lettelser. Specielt har den såkaldte 100.000 kr.'s regel vist sig at være meget kompliceret, især hvis den skattepligtige beholdning ligger lige omkring denne bundgrænse.

For samfundet vil mere enkle og overskuelige regler vedr. aktieavancebeskatning kunne bidrage til at fremme en dansk aktiekultur og dermed til at fremskaffe mere risikovillig kapital til gavn for erhvervsudviklingen.

Forenkling af reglerne vil samtidig ophæve en række af de u hensigtsmæssige indlåsnings effekter, der er indeholdt i de nuværende, komplicerede regler, og som kan medføre, at den skattepligtige ud fra rent skattemæssige overvejelser vælger at beholde en aktie i mere end tre år ved gevinst og sælge aktien inden tre år i tilfælde af tab.

Vedr. provenutabet, der i bemærkningerne til lovforslaget skønnes til 85 mill.kr. i 2006, finder AERådet ikke, at beskatningen af aktieavance samlet set bør lempes.

Lempelsen skal endvidere ses på baggrund af, at aktieejerne opnåede en skattelettelse som følge af den tidligere på året vedtagne nedsættelse af selskabsskatten fra 30 procent til 28 procent.

En sidevirkning heraf er, at aktieindkomst samlet set vil blive beskattet mildere, da man - i modsætning til hvad der er tilfældet ved selskabsskattenedsættelsen fra 32 til 30 procent under den tidligere SR-regering i år 2000 - ikke gennemfører en tilsvarende forhøjelse af aktieindkomsts-katten.

AERådet skønner, at aktieejerne herved opnåede en årlig skattelettelse på ca. 300 mill.kr.

Lettelsen i den samlede beskatning af aktieindkomst kommer i udpræget grad den bedst stillede del af befolkningen til gode og det samme må antages at være tilfældet ved de foreslåede ændringer vedr. aktieavancebeskatningen.

AERådet mener, at man bør tilpasse skattesatserne, så der ikke fremkommer noget provenutab ved de ændrede regler for aktieavancebeskatning.

Vedr. de foreslåede overgangsordninger finder AERådet, at disse er både komplicerede og uforholdsmæssigt gunstige for aktionærene. Udformningen er bl.a. præget af forsøg på at overholde skattestoppet.

Det er AERådets synspunkt, at kursgevinster, der har fundet sted inden lovforslagets fremsættelse, ikke bør beskattes hårdere efter de nye regler end efter de gamle regler.

Kursgevinster efter denne dato bør derimod være omfattet af de nye regler.

AERådet kan derfor ikke tilslutte sig, at man som skæringsdato for overgangsordningen har valgt den 31. december 2005.

Specielt hvad angår overgangsreglen vedr. 100.000 kr. grænsen indebærer dette spekulationsmuligheder, idet aktieejere i løbet af resten af 2005 har mulighed for at tilpasse deres aktiebeholdninger - enten ved køb eller salg - således at kursværdien pr. 31. december 2005 ligger under 136.600 kr. og for ægtefæller under 273.100 kr.

Gevinst på disse beholdninger vil i al fremtid være skattefri, uanset hvor store kursgevinsterne bliver efter den 1. januar 2006, blot aktierne først afstås efter tre års ejertid.

AErådet finder i denne sammenhæng, at det er uhensigtsmæssigt med evigtvarende overgangsregler. Ifølge lovforslaget er der ingen tidsbegrænsning, hvad angår skattefrihed for disse aktiebeholdninger. Der vil således kunne forekomme skattefri aktieavance om f.eks. 35 år eller 55 år.

AErådet foreslår, at for at kunne oppebære skattefrihed for aktieavancer på disse aktiebeholdninger - som efter AErådets opfattelse kun bør omfatte kursgevinster inden lovforslagets fremsættelse - skal de afstås indenfor en kortere årrække f.eks. tre eller fem år. Herved undgås for lange overgangsregler.

Med venlig hilsen

Frithiof Hagen

atp=

Skatteministeriet
Att.: Bjørn Lijla
Nikolaj Eigtveds Gade 28
1402 København K

23. november 2005

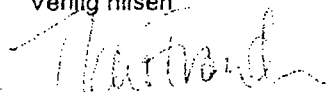
Ref. nr.: ATP-01-04-130
Oplys venligst ved
henvendelse

Høring om udkast til ny aktieavancebeskatningslov m.v.

Skatteministeriet har i e-mail af 9. november 2005 (j.nr. 2005-511-0048), sendt udkast til ny aktieavancebeskatningslov samt lovændringer som følge heraf i teknisk høring og anmodet om Arbejdsmarkedets Tillægspensions (ATP) bemærkninger.

ATP hilser initiativ til forenkling af dette område velkomment. ATP har ingen tekniske bemærkninger til lovforslaget.

Venlig hilsen



Maja L. Frandsen

ATP
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Tlf.: 70 11 12 13
Fax: 48 20 48 00
atp@atp.dk
www.atp.dk
CVR-nr.: 43405810

Telefontid:
Man-tors: 8.00-16.00
Fredag: 8.00-15.30

Fra "Stephan Kim Jepsen (EOGS)" <SKJ@eogs.dk>
Til: "pskerh@skm.dk" <pskerh@skm.dk>
Dato 23-11-2005 11:45:36
Emne: Høringssvar - Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. og forslag til lov om ændring af forskellige skattelove

23. november 2005

ERHVERVS- OG

SELSKABSSTYRELSEN

Kampmannsgade 1

1780 København V

Høringssvar – Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) og forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (ændringer som følge af aktieavancebeskatningsloven)

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har modtaget ovennævnte forslag i høring. Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering, CKR, har i denne forbindelse følgende bemærkninger.

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Lovforslaget vurderes at medføre erhvervsøkonomiske konsekvenser for erhvervslivet. Virksomheder, der investerer i aktier, vurderes at opleve en positiv direkte konsekvens, idet de, med de nye regler, vil kunne opleve at slippe med en lavere skattebetaling af deres gevinster på aktier. Denne konsekvens kan ikke umiddelbart estimeres, idet størrelsen af virksomhedernes nuværende aktieavanceskat ikke kan kvantificeres.

Derudover vurderes forslaget at kunne medføre positive strukturelle økonomiske konsekvenser for erhvervslivet. Dette skyldes for det første, at forslaget medfører en forenkling af reglerne om beskatning af aktieavancer. Dette vil kunne medføre at flere private personer eventuelt vil investere i aktier, idet de skattemæssige konsekvenser bliver lettere at overskue. Derudover vil forslaget kunne bevirke, at virksomheder vil få lettere ved at tiltrække risikovillig kapital. Dette skyldes, at der med forslaget gives bedre adgang til fradrag for tab på aktier, hvorfor risikoen ved investeringer, i blandt andet nye virksomheder, falder.

Administrative konsekvenser

Lovforslaget vurderes at medføre administrative konsekvenser for erhvervslivet. På kort sigt vurderes forslaget at medføre administrative omstillingsbyrder for de virksomheder, der investerer i aktier. Dette skyldes, at deres opgørelses- og afregningsmetoder for deres beholdninger af aktier skal omstilles til lovforslagets nye principper.

På længere sigt vurderes forslaget dog at kunne medføre løbende administrative lettelser. Dette skyldes, at reglerne forenkles således, at aktieavancer rent skattemæssigt behandles ens, uanset ejertid og størrelse. Dette vil medføre at det administrative arbejde i forbindelse med opgørelse og afregning af aktieavancer lettes. Størrelsen af denne administrative lettelse vil blive søgt kvantificeret, når Skatteministeriets AMVAB-måling opdateres til efteråret 2006.

Lovforslaget indeholder diverse hjemler til at fastsætte nærmere regler om indberetninger af avancerne. Alt afhængig af hvorledes disse hjemler udmøntes, vurderes udmøntningen at kunne medføre administrative byrder for erhvervslivet. Det anbefales således, at udmøntningen af hjemlernes sendes til CKR med henblik på en vurdering af de administrative konsekvenser.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen kan på den baggrund foreslå følgende tekst til den del af lovforslagets bemærkninger, der omhandler forslagens økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet:

"Forslaget har været sendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering med henblik på en vurdering af, om forslaget skal forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel. Styrelsen vurderer, at forslaget på kort sigt medfører administrative omstillingsbyrder. På længere sigt vurderes forslaget dog at medføre løbende administrative lettelser for erhvervslivet, og CKR vurderer således, at forslaget ikke indeholder administrative konsekvenser for erhvervslivet i et omfang, der berettiger, at det forelægges Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspanel"

E-administrerbarhed

CKR har endvidere testet lovforslaget for e-administrerbarhed, og har i denne forbindelse ikke identificeret nogen barrierer for lovforslagets e-administrerbarhed.

Byrdernes oprindelse

CKR vurderer, at lovforslagets administrative omkostninger er af national oprindelse. Dette betegnes i forbindelse med en AMVAB-måling som C-regulering.

Denne kategorisering af reguleringens oprindelse vil blive anvendt i forbindelse med den opdatering, der skal gennemføres af Skatteministeriets AMVAB-basismåling i efteråret 2006. Opdateringen vil betyde, at AMVAB-basismålingen vil blive ajourført med de faktiske administrative konsekvenser ved gennemførte regler fra Folketingsåret 2005-06, herunder også nærværende lovforslag.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har ikke yderligere bemærkninger.. e (ændringer som følge af aktieavancebeskatn

Med venlig hilsen

Stephan Kim Jepsen

Fuldmægtig

Tlf. direkte 3330 7676

E-post skj@eogs.dk

Sag nr. 2005-0004040

SKJ/LBY

E&S benytter digital signatur på alle e-mails. Vil du vide mere om digital signatur - læs her. <<http://www.eogs.dk/sw1998.asp>> Hvis du har problemer

med en e-mail fra E&S - returnér

venligst e-mail inkl. fejlbesked - læs om de mest almindelige fejl
<<http://www.eogs.dk/sw2000.asp>> . Undlad

venligst at kryptere e-mails direkte til E&S medarbejdere, benyt i stedet

eogs@eogs.dk - Læs mere <<http://www.eogs.dk/sw1998.asp>> .

CC: "Flemming Pedersen (EOGS)" <FPE@eogs.dk>, "Louise Byssing (EOGS)"
<LBY@eogs.dk>, "Peter Bay Kirkegaard (EOGS)" <PBK@eogs.dk>, Lars Lüneborg (EOGS)
<LAL@eogs.dk>

Skatteministeriet
Nicolai Egtveds Gade 28
1402 København K.

22. november 2005

L 78 Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.

Dansk Aktionærforening, der repræsenterer private danske pensionsopparere og aktieinvestorer, har med interesse gennemgået udkastet til forslag til lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (L 78) og følgeforslaget om ændring af forskellige skattelove (L 79).

Forligspartierne ønsker at støtte udviklingen af en folkelig aktiekultur i Danmark. Det er et ønske, som Dansk Aktionærforening til fulde kan tilslutte sig.

Dansk Aktionærforening har tidligere foreslået ændringer af aktieavancebeskatningen med følgende hovedpunkter:

- Én type beskatning for alle typer af aktieindkomster (noterede, unoterede, udenlandske, helt- eller delvis aktiebaserede investeringsforeningsbeviser)
- Samme beskatning uanset ejertid
- Fuldstændig symmetri med hensyn til gevinst og tab på investeringer i aktier og aktieinstrumenter
- To skattesatser, en lav for småsparere og en lidt højere for investorer med større investeringer
- Gradvis harmonisering af skattesatserne ned til det niveau, der gælder i de andre EU-lande.

Vi anerkender, at forligspartierne har bestræbt sig for at gennemføre en forenkling af aktiebeskatningen, men vi finder, at der er svagheder ved den foreslåede ordning.

Lovforslaget

Ophævelsen af 3 års reglen og 100.000 kr. grænsen er et fremskridt.

Det er beklageligt, at lovforslagets to skattesatser er så høje som 28 % og 43 %. Det vil fastholde Danmark i en ledende, men uønsket, rolle med hensyn til aktiebeskatning i EU. I 2004 var den gennemsnitlige beskatningsprocent for kursgevinster 16 % for kortsigtede og 8 % for langsigtede (mere end 2 år) gevinster.

Aktionærer, der har investeret i aktier, som de ønsker at beholde, finder, at de bliver straffet, når de skal betale 28 % i skat af kursstigninger, der indtil nu har været skattefrie og 43 % i skat af aktieindkomster over kr. 43.300.

Det er godt, at lovforslaget, stort set, har symmetri i beskattningen af gevinster og tab, og at tab kan modregnes over flere år.

Det er en svaghed ved forslaget, at der skelnes mellem børsnoterede aktier og ikke-børsnoterede aktier.

Det er grundlæggende forkert at fortsætte med en dobbeltbeskatning, hvor først virksomhedernes overskud beskattes med 28 % og aktionærene derefter også beskattes af aktiegevinster, med 28 % eller 43 %.

Overgangsreglerne, der fastholder skattefrihed af aktiegevinster der, efter den gamle ordnings 3-års regel ville blive skattefrie, ses af private aktionærer som meget positive, men der er en udbredt bekymring for, at reglerne i praksis vil blive administrativt komplicerede.

Dansk Aktionærforening konstaterer, at reglerne for selskabers beskattning af aktieavancer i princippet er uændrede, men har ikke bemærkninger hertil.

Aktiekulturen

Et af formålene med at ændre aktieavancebeskattningen er at fremme den fortsatte udvikling af en folkelig aktiekultur i Danmark.

Støtte til små aktiebeholdninger

Tidligere kunne kursavancer i aktiebeholdninger under "100.000 kr. grænsen" (der i 2005 er på kr. 136.600 kr.) blive skattefrie. Fremover skal alle aktieavancer beskattes. Aktieavancer under kr. 43.300 beskattes med 28 %.

Støtte til tålmodige aktionærer

Tidligere kunne aktiebeholdninger under "100.000 kr. grænsen", der blev holdt i mere end tre år sælges skattefrit. Fremover skal alle aktieavancer beskattes, uanset hvor længe aktionæren har ejet aktierne. Skatteprocenten er enten 28 eller 43.

Den aktiekultur, lovforslaget belønner, er karakteriseret ved:

- små beholdninger
- hurtig realisering af aktieavancer

Der er ingen belønning til tålmodige aktionærer. Men der er til gengæld heller ingen afklaring af, endsige lempelse af beskattningen af mere avanceret investoradfærd som f.eks. investering i unoterede aktier, shorthandel eller andre finansielle instrumenter.

For Dansk Aktionærforening er det skuffende, at niveauet for beskatning af aktiegevinster lægges på 28 % henholdsvis 43 % uden nogen form for hensigtserklæring om, at niveauet skal ned på niveauet i de andre EU-lande. I f.eks. vort naboland Tyskland er private investorers kursgevinster på aktier ejet over eet år skattefrie – beskatningsprocenten er 0!

Børsnoterede ikke-børsnoterede

Den fortsatte skelnen mellem børsnoterede og ikke-børsnoterede aktier er uhensigtsmæssig, fordi:

- det er administrativt besværligt at operere med to typer af aktier
- private investorer kan påføres tab
- udviklingen i form af optagelse til handel sker på andre markeder end fondsbørserne
- begrebet "børsnoterede aktier" er ved at forsvinde i børs- og værdipapirlovgivningen i EU

Hvis et selskab, hvis aktier er optaget til handel på en fondsbørs afnoteres, så ophører aktierne med at være børsnoterede og aktionærene fratages muligheden for at modregne dette tab i eventuelle fortjenester på børsnoterede aktier. Afnotering sker f.eks.:

- efter kontrolskifte, hvor en ny flertalsaktionær ønsker virksomheden afnoteret
- i tilfælde af konkurs
- som led i en rekonstruktion eller strukturændring

Det er situationer, hvor navnlig de private aktionærer kan komme i klemme, med aktier, der bliver værdiløse eller falder i værdi. Der er ikke taget hensyn til dette i lovforslaget.

En del af begrundelsen for at skelne er at undgå handel med overskuds-selskaber, hvor udlodning af overskud i ikke-børsnoterede selskaber kan modregnes i underskud på børsnoterede aktier. En sådan trafik kan modvirkes, uden at der skulle skelnes mellem børsnoterede og ikke børsnoterede.

Det er ikke rimeligt at bekæmpe den "kreative anvendelse af reglerne", der udøves af få, med et generelt forbud.

Fondsbørserne er ikke så attraktive for selskaberne, som de tidligere var. De seneste år har flertallet af selskaber, der har fået deres aktier optaget til handel på et marked, valgt et "alternativt marked". Det "alternative marked", der er etableret af London Stock Exchange, er mindst lige så effektivt og likvidt som selve London Stock Exchange. Det er på det alternative marked, der kommer nye selskaber og ikke på den traditionelle fondsbørs.

EU-lovgivningen er ved at afskaffe det traditionelle begreb "optage aktier til handel og notering", der var forbeholdt fondsbørser. EU-reguleringen har tidligere opdelt markederne i tre grupper: fondsbørser, autoriserede markedspladser og andre markeder. I de senere års direktiver, f.eks. direktivet om markeder for finansielle instrumenter, MiFID direktivet (2004/39/EF), skelnes der kun mellem regulerede markeder og andre markeder. De alternative markeder vil typisk høre til i gruppen andre markeder. Det vil derfor være i takt med denne udvikling, hvis der i den nye aktiebeskatning ikke skelnes mellem "noterede" aktier og andre aktier.

De nye vækstvirksomheder, som alle efterlyser i dansk økonomi, vil ikke starte deres tilværelse som "optaget til notering" på en fondsbørs. De vil starte med at finde investorer gennem en privat placering og som næste trin få aktierne optaget til handel på et alternativt marked. Ved at fastholde en skattemæssig skelnen mellem de få noterede og alle de andre fastholdes der en barriere for udvikling af nye virksomheder.

Konklusion

Dansk Aktionærforening kan tilslutte sig lovforslagets hovedprincipper, men anbefaler

- BL - at dette er et første trin på en gradvis harmonisering af skattesatserne til EU niveauet
- BL - at beskatningen reduceres allerede for 2006, for eksempel ved at 43 % beskatningen først udløses ved en højere aktieindkomst,
- MMK - at opdelingen i børsnoterede og ikke børsnoterede aktier ophæves,
- ABL: at det sikres, at overgangsreglerne bliver administrativt simple.

Med venlig hilsen
Dansk Aktionærforening

Claus W. Silfverberg
Direktør

Dansk Aktionærforening
Holte Midtpunkt 20,3
Postboks 77
2840 Holte
Tel.: 4582 1591
E-mail: cws@shareholders.dk

DANSK HANDEL & SERVICE

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

23. november 2005

SAN
ref. Skatteministeriet
E-mail: san@dhs.dk

Høringssvar til forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag her- til.

Skatteministeriet har anmodet Dansk Handel & Service om en udtalelse om forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil.

Generelle bemærkninger

Det er positivt, at der med virkning fra den 1. januar 2006 foretages en forenkling af beskatningen af aktier.

Dansk Handel & Service har længe efterspurgt en samlet skattereform, der tager højde for de udfordringer som den øgede globalisering afstedkommer. Forenklingen af aktiebeskatningen er ét element, men det er afgørende, at der tages fat på at finde en samlet løsning, der sikrer os i den globale konkurrence.

Dansk Handel & Service er enig i lovforslaget formål med at forenkle aktieavancebeskatningen med henblik på at styrke befolkningens aktiekultur og forbedre vilkårene for udviklingen af et velfungerende aktiemarked.

De gældende regler for beskatning af aktier er komplicerede og uigennemskuelige. Det skaber problemer for de mere end 1 million private aktionærer og for professionelle rådgivere, der opererer på det danske aktiemarked.

Dansk Handel & Service har længe påpeget, at de meget komplicerede regler kan afskrække private fra at investere i aktier til skade for det danske aktiemarked.

Skattemæssige overvejelser skal ikke være til hinder for, at der bliver investeret i aktier. Køb og salg af aktier skal være baseret på økonomiske overvejelser om, hvad der er den bedste investering. Dermed sikre vi bedst at passive midler fra diverse opsparinger bliver aktive midler i aktieporteføljer til gavn for aktionærer, erhvervsliv og det danske samfund i øvrigt.

Den nye ordning vil øge lysten til at investere i aktier, fordi det bliver mere enkelt. Der bliver dermed skabt en aktiekultur, hvor folk bruger investeringer i aktier som alternativ til opsparing i banken. Mere gennemskuelige regler og mere lempelig beskatning skaber fundamentet for en reel aktiekultur i Danmark, der vil skabe basis for et godt og bredt funderet aktiemarked og dermed lettere adgang til kapital.

Specifikke bemærkninger

Med lovforslaget sker der en væsentlig regelsanering og en fuldstændig omskrivning af aktieavancebeskatningsloven med overskrifter og kapitelinddelinger. Herved bliver loven lettere at forstå og mere overskuelig.

Det er positivt, at der indføres en enklere aktiebeskatning, hvorefter alle gevinster fra salg af aktier blive beskattet. Gevinster op til 43.300 kr. med 28 pct., og derover med 43 pct.

Dansk Handel & Service notere sig med tilfredshed, at ministeriet har fundet en afbalancerede overgangsordning for eksisterende aktiebeholdninger under den skattefri beløbsgrænse.

Det er nødvendigt, at den nye aktieavancebeskatningsordning bliver evalueret, idet det kan være tvivlsomt, om forenklingen af aktieavancebeskatningen alene vil have en større effekt. Den høje skatteprocent på 43 pct. på kursgevinster vil hæmme lysten til at investere. Skatteprocenten vil, særligt når Danmark sammenlignes med den gennemsnitlige aktiebeskatning på 7 pct. i EU, have en væsentlig betydning for udviklingen af en sund aktiekultur. Dansk Handel & Service ser derfor frem til en evaluering af ordningen i 2010.

Ophævelsen af 3 års reglen og 100.000 kr.'s reglen medfører, at der ikke længere skal sondres mellem aktier, der har været ejet i mere eller mindre end tre år, og at beholdningens størrelse er uden betydning for beskatningen af børsnoterede aktier. Aktieavancer beskattes fremover ens uanset ejertid. Med forenklingen bliver skattereglerne lettere at forstå og konsekvenserne af at investere i aktier bliver mere gennemskuelige for private aktionærer. Dansk Handel & Service finder denne forenkling positiv.

Udvidelsen af adgangen til tabsfradrag lemper beskatningen for private, hvor investeringen giver tab. Dette afbøder de mulige negative konsekvenser af en aktieinvestering. En aktieinvestering vil derfor fremover være mere attraktiv, fordi risikoen bliver mindre.

Ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen fjerner den skattebetinget forvridding af beslutningen om køb eller salg af aktier, idet beløbsgrænsen efter de nuværende regler kan have indflydelse på om aktionæren udskyder køb eller salg af aktier med henblik på at få en højere indgangsværdi.

Forbedringen af adgangen til tabsfradrag øger investorenes vilje til at stille risikovillig kapital til rådighed. Dette giver erhvervslivet bedre adgang til risikovillig kapital og dermed mulighed for at starte og udvide virksomheden til gavn for hele samfundet.

Med venlig hilsen
Dansk Handel & Service

Heidi Schütt Larsen
Markedschef



DANSK INDUSTRI
H.C. Andersens Boulevard 18
1787 København V
Tlf. 3377 3377 · Fax 3377 3300
di@di.dk · www.di.dk

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

23. november 2005

Aktieavancebeskatningslov

Den 9. ds. har Skatteministeriet udbedt sig Dansk Industris bemærkninger til et lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag med konsekvensrettelser i anden skattelovgivning som følge af den nye aktieavancebeskatningslov.

I den anledning bemærkes, at DI hilser den foreslåede forenkling af aktieavancebeskatningsreglerne velkommen.

DI havde dog gerne set, at også selskaber blev omfattet af forenklingen.

Med venlig hilsen

Lene Nielsen
Juridisk konsulent

23. november 2005

Teknisk høring vedr. lovforslag til ny aktieavancebeskatningslov.

På grund af den korte tidsfrist har det ikke været muligt at kontrollere hele loven. Nedennævnte bemærkninger er derfor udarbejdet på baggrund af en relativ hurtig gennemlæsning af forslaget m.m. De problemer der er omtalt nedenfor kan derfor godt være løst andre steder i det samlede kompleks.

Indledende bemærkninger.

Det må anses for hensigtsmæssigt at aktieavancebeskatningsloven omskrives.

På grund af den stramme tidsfrist i forbindelse med den tekniske høring har det ikke været muligt at gennemanalysere om der i forbindelse med omskrivningen er sket utilsigtede ændringer i retsgrundlaget.

De samlede regler omkring beskatning af aktier for personer er i dag i det væsentlige placeret i aktieavancebeskatningsloven, i ligningsloven § 16 A – 16 D samt i personskattelovens § 3 og § 4 a. Nogle af reglerne findes også i selskabsskatteloven. Når man derfor nu går i gang med en omskrivning af reglerne så burde man måske have inddraget det samlede regelkompleks i beskrivelsen således at man havde fået en lov om beskatning af aktier herunder udbytte m.m. fra aktieselskaber.

Man har eksempelvis opretholdt den nuværende placering af bestemmelserne i ligningslovens § 16 C om definitionen af udloddende ikke aktiebaserede investeringsforeninger derimod er definitionen af investeringsselskaber og aktiebaserede udloddende investeringsforeninger anbragt – som hidtil - i aktieavancebeskatningslovens jf. forslagets § 19- 21. Det burde overvejes at flytte ligningslovens § 16 C til aktieavancebeskatningslovens § 22 således at man fik samlet bestemmelserne omkring beskatningen af de forskellige skattemæssige typer af investeringsforeninger.

I aktieavancebeskatningslovens anføres normalt kun at den og den type indkomst skal medregnes til den skattepligtige indkomst. Således anføres i f.eks. § 12 at fortjenesten ved salg af aktier medregnes til den skattepligtige indkomst. Man skal så over i personskattelovens § 3 eller § 4 a for at se at det pågældende beløb medregnes til aktieindkomsten. Man kunne derfor overveje også at integrere personskattelovens § 4 a og dele af § 3 i aktieavancebeskatningsloven eller i det mindste i aktieavancebeskatningsloven direkte eller i en parentes skrive hvilken type indkomst der er tale om de forskellige steder hvor man nævner at et givet beløb medregnes til "den skattepligtige indkomst".

Der er derfor fortsat tale om et kompliceret "puslespil" hvis man skal finde retsreglerne på mange af de områder som vedrører beskatningen af fortjenester, udbytter m.m. ved personers investering i aktier og ikke mindst ved investering i investeringsbeviser.

Indledende bemærkninger til de nye regler.

De ændrede regler om beskatning af aktieavancer vil i betydeligt omfang medføre en administrativ forenkling specielt for de mere aktive investorer på aktiemarkedet. Også løsningen på overgangsproblemet må anses løst på en rimelig tilfredsstillende måde. Det bør dog bemærkes at medens de nye regler lægger op til en mindre indlåsningseffekt (specielt ophævelsen af 3 års reglen), så vil dette ikke være gældende for de mange aktier som i dag ejes af personer der har mindre beholdninger af børsnoterede aktier (under 136.600 kr. den 31. december 2005).

Der vil være en betydelig indlåsningseffekt for disse aktier dvs. at man – hvis man regner med stigninger i aktiekursen – vil beholde disse aktier til evig tid selvom man forventer at andre aktier stiger endnu mere. Dette skyldes at man jo bevare skattefriheden i al fremtid for de aktier man ejede den 31. december 2005 forudsat at den samlede beholdning var under beløbsgrænsen på 136.600 kr. den 31. december 2005.

Hvis man i dag har en aktiebeholdning over beløbsgrænsen vil overgangsreglen give en betydelig tilskyndelse til at bringe sin beholdning under beløbsgrænsen inden 31. december 2005. Hvis man har beholdninger under beløbsgrænsen kan der omvendt være en tilskyndelse til at bringe beholdningen op i mod beløbsgrænsen for dermed at få nogle flere aktier der bevarer sin skattefrihed.

Bemærkninger til de enkelte lovbestemmelser m.m.

§ 3.

Det foreslås at alle investeringsbeviser behandles efter reglerne om børsnoterede aktier. Dette er formentligt hensigtsmæssigt. Det bør af overgangsbestemmelserne fremgå at de nuværende ikke-børsnoterede investeringsbeviser ikke medregnes ved opgørelsen af om de andre aktier har en kursværdi der er under 136.600 kr. Tilsvarende må disse ikke-børsnoterede investeringsbeviser være omfattet af de overgangsregler der gælder for unoterede aktier uanset at de fra 1. januar 2006 sidestilles med børsnoterede aktier.

§ 5, § 26 og § 44.

FIFO princippet. Det bør præciseres om FIFO princippet gælder i relation til overgangsbestemmelserne således at de først solgte aktier i ét selskab først og fremmest vil være aktier hidrører fra køb før 1. januar 2006 og dermed først og fremmest vil være de aktier som evt. kan sælges skattefrit.

Samme problem er til stede ved opgørelsen af aktieavancen efter gennemsnitsmetoden. Skal man anvende gennemsnitsmetoden ved opgørelsen af den skattefrie fortjeneste på aktier erhvervet inden 31. december 2005 hvis man i samme selskab ejer aktier der er skattefrie jf. § 44 og aktier der er anskaffet efter 1. januar 2006?

Hvis man ikke er omfattet af overgangsbestemmelsen i § 44 fordi beholdningsværdien er over 136.600 kr den 31. december 2005 vedrørende børsnoterede aktier må man formentlig skulle anvende gennemsnitsmetoden ved alle salg foretaget efter 1. januar

2006 uanset at nogle af aktierne er anskaffet forud for 1. januar 2005 og andre aktier efter og uanset at nogle af aktierne sælges inden 3 års ejertid eller ej.
Også disse forhold burde beskrives f.eks. i bemærkningerne til § 44.

§ 14

Det foreslås at det kildeartsbegrænsede tab vedrørende børsnoterede aktier kan modregnes i aktieudbytter. Dette er hensigtsmæssigt men vil dog medføre en vis komplikation i reglerne.

§ 1 stk. 2 samt § 18 andelsbeviser.

Man har ikke nærmere defineret hvad der skal forstås ved andelsbeviser samt afgrænsningen imellem om der er tale om udbytte fra en andelsforening eller der er tale om regulering af en afregningspris. Når dette område burde præciseres skyldes det bl.a. skatteministeriets argumentation i Østre landsrets dom af 3. januar 2001 samt præmisserne i denne dom. Det fremgår heraf at hvis der ikke er tale om omsættelige ejendele og at udtrådte medlemmer ikke havde andel i foreningens formue, kunne skatteyderes medlemskab af foreningen ikke anses for en formuegenstand en skattepligtig ejer, og kunne derfor ikke være omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler m.m. Samme argumentation vil principielt kunne medføre at en række andelsselskaber ikke vil være omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Derfor burde dette område præciseres tydeligere.

I § 18 stk. 3 er det bl.a. anført at reglerne i § 31 ikke finder anvendelse ved andelsbeviser. Hvad gælder så i de tilfælde hvor andelsbeviser kan overdrages ved en gave til den næste generation?

Ved en overdragelse fra fader til søn må være en afståelsessituation som udløser en avancebeskatning efter § 18 stk. 1. Afståelsessummen må være den aftalte pris incl evt gaveelement og derfor bør § 31 også anvendes ved overdragelse af andelsbeviser.

§ 22.

Jeg vil umiddelbart mene jf. ovenfor at definitionen af udloddende investeringsforeninger der ikke er aktiebaserede burde flyttes fra ligningslovens § 16 C til aktieavancebeskatningsloven.

§ 44 stk. 1.

Hvis en beholdning af børsnoterede aktier er over beløbsgrænsen på 136.600 kr. den 31. december 2005 men har været under beløbsgrænsen i de foregående 3 år vil den 31. december 2005 være et registreringstidspunkt (statustidspunkt) og den 31. december 2005 vil samtidigt være et overgangstidspunkt hvorved de aktier man ejer på dette tidspunkt får tildelt syntetisk anskaffelsessum forudsat at man har ejet de pågældende aktier i mindst 3 år.

I dette tilfælde vil man ikke være omfattet af reglerne i § 44.

Hvis man har forskudt indkomstår vil den 31. december 2005 ikke være et registreringstidspunkt efter de nuværende regler. Hvis beholdningen først den 31. december 2005 er over beløbsgrænsen men har ligget under beløbsgrænsen i de foregående 3 år vil man hverken få tildelt syntetisk anskaffelsessum og ej heller være omfattet af overgangsreglerne i § 44. I disse tilfælde bør den 31. december 2005 derfor altid være et registreringstidspunkt efter de hidtidige regler eller man bør finde en anden løsning på dette problem. Skatteyder kan dog ved at købe eller sælge aktier tæt på den 31. december 2005 fremprovokere et registreringstidspunkt og dermed tildeling af syntetisk anskaffelsessum således at fortjenesten på de nuværende aktier kan holdes skattefri forudsat de har været ejet i mindst 3 år.

§ 46.

De tidligere kildeartsbegrænsede tab fra salg af aktier med mindre end 3 års ejertid er blevet behandlet under ét uanset om det hidrører fra børsnoterede aktier eller unoterede aktier.

Efter § 46 skal disse tidligere kildeartsbegrænsede tab tilsyneladende opdeles i et tab der vedrører børsnoterede aktier der overføres til de nye regler efter § 14 og et særskilt tab på unoterede aktier der fremføres efter de regler der er beskrevet § 46 stk. 3. Generelt er denne løsning formentlig hensigtsmæssig men løsningen må tilsyneladende indebære at man skal opdele det hidtidige kildeartsbegrænsede tab (fra salg inden 3 års ejertid) i et tab der hidrører fra børsnoterede aktier og et tab der hidrører fra unoterede aktier. Man burde tage stilling til hvordan man skal foretage denne opdeling.

Med venlig hilsen

Knud Maegaard

Sendt pr. e-mail pskerh@skm.dk
Skatteministeriet
Departementet
SkatErhverv
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Dato: 23. november 2005
Deres ref.: 2005-511-0048
Vores ref.: HRN/amj

Teknisk høring over forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil

Den danske Fondsmæglerforening har modtaget Skatteministeriets forslag til ny aktie-
avancebeskatningslov og følgeforslag hertil i høring.

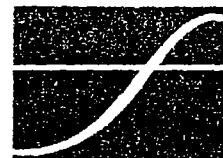
Fondsmæglerforeningen støtter op om høringssvar afgivet af HTS-I.

Med venlig hilsen

Henrik Rønne

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 7013 1200
Telefax 7013 1201
www.fondsmæglerforeningen.dk
info@fondsmæglerforeningen.dk



**FONDSMÆGLER
FORENINGEN**

Fra Postkasse Skat erhverv
Til: Andreas Bo Larsen; Bjørg Lilja
Dato 23-11-05 09:40:14
Emne: Videres.: Høringssvar til ny Aktieavancebeskatningslov

>>> BIRGITTE RØDDIK <bs.roeddik@get2net.dk> 23-11-05 02:12 >>>
Skatteborgerforeningens høringssvar:

Skatteborgerforeningen udtrykker sin positive holdning til følgende i forslaget til ny Aktieavancebeskatningslov

Lovens inddeling i kapitler

At skæringsdatoen for den nye lovs ikrafttræden er ved et årsskifte

Tab også modregnes i udbytter inden fremførsel

Skatteborgerforeningen har tidligere tilkendegivet, at en tilfredsstillende simplificering af beskatningsreglerne ikke er mulig, hvis regeringens skattestop skal overholdes, hvilket ses bekræftet af det foreliggende forslag. Baggrunden for foreningens stærke ønske om en simplificering af aktieavancebestemmelserne er, at den eksisterende lov - trods den er over 12½ år gammel - fortsat administreres af myndighederne med alt for mange fejl.

Specielt reglen om "fastfrysning" af indgangsværdier ved "passage" af 100.000krs-grænsen, der som arvegods lever videre fra den gamle lov, vil fortsat volde store udfordringer for både borgere og myndigheder, sågar med landskatteretssager til følge (foreningen kender konkrete sager herom).

En anden regel udsprunget af det nye lovforslag, der forudses at volde problemer for borgere og myndigheder er reglen om anvendelse af kapitalindkomstskattesatsen efter aktieindkomstskattesatsen på 28% ved proportionsknækket, der kun gælder afståelser efter 1/1-2006 af aktier ejet mindre end tre år. Skatteborgerforeningen havde hellere set et "clean cut" her, som foreningen tidligere har offentliggjort forslag til.

Endnu en væsentlig uhensigtsmæssighed er, at loven indeholder anvendelse af både realisationsprincip og lagerprincip.

Lagerprincippet henstiller vi ændret i det mindste - for privatpersoner - da dette indebærer kontant skattebetaling uden faktisk afståelse og dermed likviditet til betaling af skatten.

Med venlig hilsen

På Skatteborgerforeningens bestyrelses vegne

Sven Røddik
Næstformand



DEN DANSKE BØRSMÆGLERFORENING

Skatteministeriet
Andreas Bo Larsen

Lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov og udkast til følgelov

Finansrådet og Børsmæglerforeningen modtog ovennævnte lovudkast i høring den 9. november 2005.

Indledningsvis skal foreningerne udtrykke stor tilfredshed med, at der nu er opnået politisk enighed om en forenkling af aktieavancebeskatningsloven. Den nuværende lovgivning på området er meget kompliceret og uhensigtsmæssig. Det gøres der nu op med ved at indføre nye og langt mere enkle principper.

Enkle skatteregler er ikke alene til glæde for investorerne, men også vigtige for et velfungerende kapitalmarked, således at de enkelte selskaber får de bedst mulige rammer for formidling af egenkapital.

Finansrådet og Børsmæglerforeningen kan fuldt ud støtte op om, at 3-årsreglen og 100.000 kr.'s-grænsen nu fjernes og hilser det velkomment, at fradragsmulighederne for tab samtidig forbedres. Med denne forenkling, er der ingen tvivl om, at aktiekulturen på sigt får et skub i den rigtige retning.

I det følgende er en gennemgang af foreningernes mere specifikke bemærkninger:

[Nedenfor er ABL anvendt som forkortelse for lovudkastet om den nye aktieavancebeskatningslov. "Følgelov" anvendes om lovudkastet vedrørende ændringer af forskellige skattelove som følge af den nye aktieavancebeskatningslov.]

Udvidelse af indberetningen (følgelov § 18)

I følgelovens § 18 er to forslag om udvidelse af den gældende indberetningspligt vedrørende aktier:

- dels et forslag om frivillige regler om indberetning af personers skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab på aktier (nr. 4),
- dels et forslag om udvidelse af den nuværende tvungne indberetning, således at depotførere fremover skal foretage indberetning om ind- og udtagning af børsnoterede aktier i danske depoter, som er deponeret af personer (nr. 3).

23. november 2005

Finansrådets Hus
Amaliegade 7
1256 København K

Telefon 3370 1000
Fax 3393 0260

mail@finansraadet.dk
www.finansraadet.dk

Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

Forslagene skal formentlig ses i lyset af, at forenklingen af aktieavancebeskatningsreglerne medfører, at en gruppe af aktionærer, som i dag kan realisere skattefrit på grund af 100.000 kr.'s-grænsen, vil blive beskattet ved afståelse af aktier, som erhverves efter 1. januar 2006. Dermed kommer en gruppe af aktionærer, som ikke tidligere har skullet selvangive avance og tab, til at skulle forholde sig til en opgørelse af avance og tab. Imidlertid foreligger der ikke – efter hvad foreningerne erfarer – nogen nærmere undersøgelser af, om den nævnte gruppe af aktionærer rent faktisk vil få problemer i forhold til de ændrede skatteregler.

Side 2

Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

Det er derfor efter foreningernes overordnede opfattelse, at det er for tidligt allerede nu at iværksætte tiltag, uden at der foreligger en klar dokumentation for, at der rent faktisk er et problem, som skal løses. Dog bør mulighederne for at videreudvikle det eksisterende beregningssystem på SKAT's hjemmeside undersøges nærmere (se nedenfor).

Regelsæt om frivillig indberetning

Foreningerne er af den klare opfattelse, at der helt generelt bør arbejdes hen imod så enkelte skatteregler som mulige for investorer og kan fuldt støtte op om, at der etableres systemer, som kan understøtte og hjælpe investorer ved skatteberegningen. Forslaget om en frivillig indberetningsordning af avancer og tab er overraskende, og Finansrådet og Børsmæglerforeningen har ikke været involveret i drøftelser herom.

Grundlæggende er danske pengeinstitutter pålagt tavshedspligt (bankhemmelighed) og må ikke udlevere oplysninger om kunder. Dette forhold forhindrer en frivillig udlevering af oplysninger om kundernes engagementer.

Det er herudover foreningernes opfattelse, at forslaget rummer aspekter, herunder konkurrencemæssige, som er betænkelige:

- På grund af opgørelsesmetoden ved avance og tab – gennemsnitsmetoden – vil en opgørelse fra en depotfører stille krav om, at den enkelte aktionær alene må anvende ét pengeinstitut som depotsted. Dette er ikke foreneligt med de ønsker, der er om en fortsat skærpet konkurrence i den finansielle sektor.
- En opgørelse af avance og tab vil ikke kunne automatiseres og dermed integreres i nuværende IT-systemer. Opgaven med at opgøre avancer og tab for den enkelte depotfører eller fondshandler, som foreslået, vil fuldt ud kunne sidestilles med den bistand, som revisorer og andre i dag tilbyder aktionærer i forbindelse med opgørelse af skatten. En følge af forslaget vil derfor være, at den skatterådgivning, som i dag varetages af skatterådgivere vedr. aktieavancer lovgivningsmæssigt i realiteten flyttes over i pengeinstitut- eller fondshandlerregi.

Hertil kommer, at der er en række praktiske problemstillinger, som gør, at depotfører eller fondshandler ikke vil kunne beregne avancer eller tab:

- Som indberetningsreglerne er i dag, indberettes en række oplysninger, som fondshandlere og depotførere ligger inde med om de enkelte investorer og disses investeringer. Der er imidlertid tale om data, som ikke bearbejdes eller konstrueres til brug for anvendelse i en skattemæssig sammenhæng. En indberetning af avancer og tab forudsætter en egentlig skattemæssig vurdering og beregning. Dette vil være et brud med de hidtidige principper.
- Som depotfører har pengeinstitutter normalt ikke registreret oplysninger om anskaffelses- og afståelsessummer og vil derfor ikke kunne beregne skattepligtig avance eller tab.
- Hertil kommer en lang række andre oplysninger om fx fusioner, spaltninger, tildeling af fondsaktier, udlodning af aktier som udbytte mv. og den skatteretlige kvalifikation af disse begivenheder, som skal tillægges disse. Disse oplysninger råder hverken depotførere eller fondshandlere over. Problemstillingen gælder såvel danske aktier, men i særdeleshed også udenlandske aktier.
- Herudover skal nævnes, at fondshandlere ikke nødvendigvis har noget indgående kendskab til den enkelte investors aktiebeholdning.

Endeligt rejser forslaget spørgsmålet om hvilke typer opgaver pengeinstitutter overhovedet må udføre samt hvem, som har ansvaret for en korrekt beregnet skattepligtig indkomst.

På baggrund af ovennævnte er foreningerne overbevidst om, at en frivillig indberetning af avance og tab med depotførere eller fondshandlere som indberetningspligtige ikke vil være en løsning, som kan praktiseres.

Udvidelse af den nuværende, tvungne indberetning

Foreningerne kan ikke støtte op om ideen vedrørende indberetning om ind- eller udtagning fra depoter. Baggrunden herfor er, at der i så fald vil ske alt for mange indberetninger, som ikke har nogen skattemæssig betydning.

Det kan fx nævnes, at såfremt investor vælger at skifte pengeinstitut, vil hele investorens aktiebeholdning blive indberettet to gange som følge af, at der først sker en udtagning af aktierne fra et depot og dernæst, at aktierne bliver lagt ind i et andet depot. Hvis sådanne overflødige oplysninger i skattemæssig henseende indberettes til SKAT, som efterfølgende præsenterer dem for investoren, er der stor risiko for, at det vil skabe unødigt forvirring.

Finansrådet og Børsmæglerforeningen er dog indstillet på en nærmere drøftelse af den indberetning, som i dag foretages. Forudsætningen er, at der overhovedet viser sig at være et skattemæssigt behov for at understøtte aktionærer. Samtidig skal der være sikkerhed for, at det i det hele taget giver mening at øge de allerede meget omfattende indberetninger, der i dag sker til SKAT.

I første omgang foreslår foreningerne, at det allerede udviklede aktieavanceberegningssystem på SKAT's hjemmeside opdateres, således at det understøtter de fremtidige, forenklede regler.

Samtidig bør det overvejes at registrere i systemet, når der sker fusioner, spaltninger mv. I dag findes der ikke noget centralt system, hvor dette registreres. Da afgørelsen af den skattemæssige virkning af fusioner og spaltninger mv. i sidste ende tilkommer SKAT, forekommer det naturligt, at disse oplysninger samles og gøres tilgængelige i regi af SKAT.

Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

Endvidere vil en videreudvikling af systemet, så det bliver i stand til at registrere kunders oplysninger om aktiekøb, og som kan gemmes, således at der er mulighed for i senere indkomstår at gå tilbage og hente sådanne oplysninger for den enkelte aktionær.

Endelig kan det nævnes, at det må forventes, at oplysninger om de nye regler samt anvendelsen heraf i vidt omfang vil blive kommunikeret ud til aktionærer fra blandt andet pengeinstitutter, ligesom skatteregler i et vist generelt omfang også fremover vil indgå i rådgivningen af pengeinstitutkunder i forbindelse med køb og salg af aktier.

Værnsregel – skattefrit udbytte og kurstab (ABL § 17)

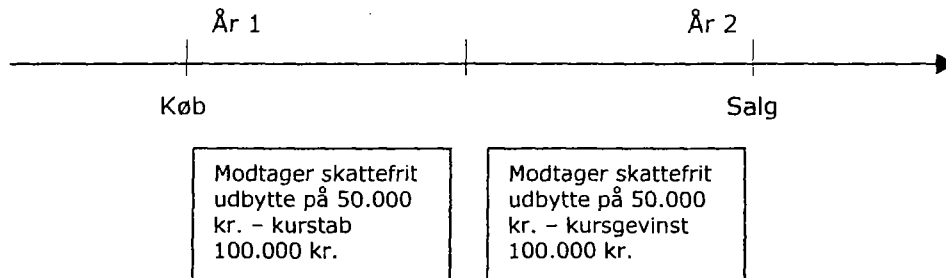
Det fremgår af § 17, at selskaber mv., som udøver næring ved køb af salg af aktier, kan tab alene fradrages i det omfang, tabet overstiger summen af skattefrit udbytte i ejertiden (§ 17, stk. 2). Formålet med værnsreglen er at sikre, at det kursfald, som måtte opstå i forbindelse med udtagelsen af udbytte, ikke kan føre til fradrag i det omfang, udbyttet som følge af andre regler har været skattefrit.

Som bestemmelsen er udformet, er der ingen baggrund for at stille henholdsvis realisationsbeskattede og lagerbeskattede forskelligt. Uanset hvilket opgørelsesprincip et selskab måtte følge, er det afgørende, om "tabet overstiger summen af de modtagne udbytter af de pågældende aktier, som selskabet mv. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen."

Det fremgår imidlertid af bemærkningerne til bestemmelsen blandt andet, at: "Hvor den skattepligtige anvender lagerprincippet, opgøres tabet som forskellen mellem værdien af aktierne ved begyndelsen af indkomståret fratrukket værdien ved slutningen af indkomståret. Gevinst og tab på aktier, som via lagerprincippet er medregnet ved indkomstopgørelsen for tidligere indkomstår, er således uden betydning ved opgørelsen af begrænsningen af fradraget for tabet."

I princippet medfører dette, at lagerbeskattede i forhold til § 17, anses for at have afstået alle aktier ved udgangen af hvert indkomstår uanset at dette ikke er tilfældet. Konsekvensen er, at lagerbeskattede i nogle situationer vil blive stillet ringere end realisationsbeskattede.

Dette kan illustreres med et eksempel:



Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

Ved udløbet af år 2 afstår selskabet aktien.

Såfremt bemærkningernes fortolkning af bestemmelsen lægges til grund, vil et lagerbeskattet selskab, som er næringsdrivende med aktier i ovennævnte eksempel, i år 1 alene have fradrag for halvdelen af kurstabet, nemlig 50.000 kr., mens det i år 2 vil blive fuldt beskattet af kursgevinsten.

Havde det imidlertid drejet sig om et realisationsbeskattet selskab, som er næringsdrivende med køb og salg af aktier, vil resultatet efter en afståelse i år 2 være en avance på 0 kr. og dermed en skat på 0 kr.

På baggrund af ovennævnte er det Finansrådets og Børsmæglerforeningens opfattelse, at det er nødvendigt at anlægge den samme fortolkning af "afståelse", uanset om der er tale om realisationsbeskatning eller lagerbeskatning, således at der ved en "afståelse" forstås et egentligt salg af aktien. I modsat fald vil der efter foreningernes opfattelse være tale om en skærpeelse i forhold til gældende regler.

Ligningslovens § 16 A (følgelov § 11, stk. 4, nr. 4)

Det foreslås, at der i ligningslovens § 16 A indsættes ordet "aktuelle" foran ordene "aktionærer eller andelshavere". Formålet ifølge bemærkningerne er at præcisere, at kun beløb, der udloddes til aktuelle aktionærer, betragtes som skattepligtigt udbytte. Det fremgår videre, at det afgørende herefter vil være, om man "er aktionær (d.v.s. har ejendomsret til aktien) på tidspunktet for deklarering af udbyttet".

Såvel § 16 A som bemærkningerne til tilføjelsen til bestemmelsen efterlader tvivl om, hvad der rent faktisk er retstilstanden fremover.

Som eksempel kan nævnes den situation, hvor A låner en aktie til B. Umiddelbart bagefter modtager B udbytte fra selskabet. Landsskatteretten har i den forbindelse udtalt, at udbyttet skattemæssigt set tilhører A, og at B således ikke vil blive beskattet heraf, idet B efter de almindelige betingelser for aktielån er forpligtet til at sende udbyttet videre til A. I ejendomsretlig forstand er det imidlertid B, som har ejendomsretten over aktien på tidspunktet for deklarering af udbyttet. Som bemærkningerne til bestemmelsen er formuleret, efterlader det imidlertid tvivl om, hvad der er retstilstanden

fremover. Derfor bør konsekvensen af den foreslåede ændring i forhold til beskatning af aktielån undersøges nærmere, inden der sker eventuelle ændringer.

Side 6

For en god ordens skyld skal bemærkes, at der fortsat er en række skattemæssige u hensigtsmæssigheder og uklarheder forbundet med aktielån, og ovenstående er endnu et eksempel på, at der er behov for en egentlig skattemæssig regulering af dette koncept.

Journalnr. 613/02

Dok. nr. 135105-v1

Finansrådet og Børsmæglerforeningen skal derfor endnu engang henstille, at arbejdet i Skatteministeriet med en regulering af dette område genoptages, således at der hurtigst muligt kan indsættes et afsnit om aktielån i den nye aktieavancebeskatningslov.

Gennemsnitsmetoden

Det fremgår af bemærkningerne til § 5, stk. 1 (sidste sætning), at aktier under 100.000 kr.'s-grænsen pr. 31. december 2005 og dermed skattefrie aktier vil kunne påvirke anskaffelsessummen på aktier, som efter 1. januar 2006 erhverves i samme selskab.

Kontrolmæssigt og rådgivningsmæssigt vil det være komplekst at sammenblande anskaffelsessummerne fra aktier, som i øvrigt behandles under to forskellige skattemæssige regelsæt. Dette bør derfor ikke ske.

Hertil kommer spørgsmålet om, hvilken anskaffelsessum der kan anvendes – den faktiske eller en eventuel syntetisk. I den forbindelse kan nævnes, at der i § 46 er mulighed for at vælge mellem faktisk eller syntetisk anskaffelsessum vedrørende beholdningen over 100.000 kr.'s-grænsen pr. 31. december 2005.

Tab ved afståelse af børsnoterede aktier (ABL § 14)

Fremover kan tab ved afståelse af børsnoterede aktier fradrages i indkomstårets udbytter og gevinster på andre børsnoterede aktier. Imidlertid er der lagt op til, at modregning ikke kan ske i udbytter fra aktier, hvor afståelsen vil være skattefri på grund af overgangsreglen om aktier under 100.000 kr.'s-grænsen pr. 31. december 2005.

Da udbytter fra sådanne aktier er skattepligtige som udbytte fra aktier erhvervet efter 1. januar 2006, er det umiddelbart Finansrådets og Børsmæglerforeningens opfattelse, at udbytte fra skattefrie aktier også må kunne anvendes til modregning i tab.

At udelukke dette forekommer ikke logisk og må i hvert fald forventes at medføre væsentlige kontrolmæssige og rådgivningsmæssige udfordringer. Fx kan nævnes den situation, hvor en aktionær har to "skattefrie" aktier samt to aktier erhvervet efter 1. januar 2006 i samme selskab. Aktionæren modtager nu udbytte fra aktierne i form af en samlet udbyttebetaling. Ved tab på andre børsnoterede aktier vil halvdelen af udbyttet kunne indgå i modregningen, mens den anden halvdel skal holdes udenfor.

Skattefrie aktiebeholdninger - registrering

Endelig skal Finansrådet og Børsmæglerforeningen opfordre til, at de indberetninger, depotfører foretager pr. 31. december 2005 af beholdninger under 100.000 kr.'s-grænsen, bliver gjort tilgængelige for de omfattede aktionærer, således at disse får et overblik over, hvilke aktier der i fremtiden vil kunne realiseres efter de gamle regler.

Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

Disse oplysninger bør fx være tilgængelige på SKAT's hjemmeside, således at de enkelte aktionærer vil kunne orientere sig. Samtidig bør der etableres mulighed for, at de enkelte aktionærer kan give pengeinstitutter, rådgivere og andre adgang til oplysningerne.

Desuden vil der være behov for, at oversigten løbende opdateres, når SKAT får indberetning om, at aktier på den "skattefrie liste" bliver solgt. Foreningerne deltager gerne i drøftelserne om en nærmere udformning heraf.

Aktiebeskatning og selskaber

Finansrådet og Børsmæglerforeningen har noteret sig, at aktieavancebeskatningsreglerne for selskaber ikke samtidig er ændret som konsekvens af forenklingerne for personer. For selskaber skal der fortsat opereres med en 3-årsregel.

Foreningerne skal opfordre til, at man fortsætter den gode linje, som nu er blevet lagt i forhold til forenklinger på aktieområdet og derfor også reviderer regler for selskaber, således at 3-årsreglen også fjernes for dem.

Dermed vil avancer være skattefrie for selskaber, men beskattes i forbindelse med udlodninger til aktionærene. Samtidig undgås indlånsningseffekter og skatteregler, som kan vanskeliggøre omstruktureringer.

o - o - o

Finansrådet og Børsmæglerforeningen vil i den kommende tid arbejde videre med lovudkastet, og der vil formentlig dukke spørgsmål og yderligere bemærkninger op, og som Skatteministeriet vil blive orienteret om.

Er der bemærkninger til ovennævnte, er I naturligvis velkomne til at kontakte undertegnede.

Med venlig hilsen

Jakob Dedenroth Bernhoft

Direkte 3370 1063

jdb@finansraadet.dk

Side 8

Journalnr. 613/02
Dok. nr. 135105-v1

SJ20051123094605843 [DOR202957].TXT
Fra: "Henrik Ullersted (FT)" <HU@FTNET.DK>
Til: Postkasse Skat erhverv <pskerh@skm.dk>
CC: LOE@FTNET.DK <LOE@FTNET.DK>; Tine Heerup (FT) <TH@FTNET.DK>
Modtaget: 22-11-2005 14:04:31
Emne: VS: Ny aktieavancebeskatningslov - høring

Att. Bjørg Lilja

Skatteministeriet har den 9. november d.å. sendt lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov og tilhørende følgeforslag i høring.

Finanstilsynet skal i den anledning oplyse, at lovudkastet og tilhørende følgeforslag ikke giver tilsynet anledning til bemærkninger.

Med venlig hilsen

Henrik Ullersted
Finanstilsynet
Tlf. 33 55 83 69 (direkte. nr.)

-----Oprindelig meddelelse-----

Fra: Postkasse Skat erhverv [mailto:pskerh@skm.dk]
Sendt: 9. november 2005 16:45
Til: Samfund@advocom.dk; Pote@atp.dk; info@d-i-f.dk; info@danskbyggeri.dk; dl@dansklandbrug.dk; mail@dbmf.dk; CN@dfhnet.dk; dhs@dhs.dk; skatafd@di.dk; LAL@eogs.dk; sekretariat@fdr.dk; f@finansraadet.dk; Fm@fm.dk; KWE@fm.dk; NKF@fm.dk; fp@ForsikringensHus.dk; frr@frr.dk; fsr@fsr.dk; finansstilsynet@ftnet.dk; abr@hts.dk; her@hts.dk; hvr@hvr.dk; info@ifr.dk; Jm@jm.dk; info@ld.dk; nationalbanken@nationalbanken.dk; ae@net.dialog.dk; oem@oem.dk; rr@realkreditraadet.dk; kontakt@skatteborgerne.dk; stm@stm.dk; jk@toender.dk; Karen.Madsen@Toldskat.dk; Lone.Stonor.Kristensen@Toldskat.dk; toldskat@Toldskat.dk; xcse@xcse.dk
Emne: Ny aktieavancebeskatningslov - høring

Vedlagt lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov og tilhørende følgeforslag.

Også vedlagt høringsbrev og høringsliste.

Bjørg Lilja
SkatErhverv
Skatteministeriets departement
33 92 47 60
bl@skm.dk

officielle mail bedes sendes til områdets mailadresse: pskerh@skm.dk



Skatteministeriet
Bjerg Lilja
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Odense den 21. november 2005
H 3930 - 05
00163 - TK

Teknisk Høring: Udkast til ny aktiebeskatningslov og følgeforslag med konsekvensrettelser i anden skattelovgivning

Lovudvalget i FDR har ikke bemærkninger til ovenstående.

Udvalget er dog skeptiske overfor om aktiekulturen fremmes, når alle aktieavancer nu gøres skattepligtige.

Forhåbentlig kommer der et indberetningssystem, så alle handler medtages på R 75.

Med venlig hilsen
Foreningen Danske Revisorer

Tom Karstensen
direktør



Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91

Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: fsr@fsr.dk Internet: www.fsr.dk

Told- og Skattestyrelsen
Skatteministeriet
Att.: Andreas Bo Larsen
Margrete Kiil
Björg Lilja
Østbanegade 123
2100 København Ø

mail: pskerh@skm.dk

23. november 2005

L 78: Forslag til lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier mv. (Aktieavancebeskatningsloven) og L 79: Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (Ændringer som følge af aktieavancebeskatningsloven)

FSR's Skatteudvalg har gennemgået det fremsendte lovforslag til L 78: Forslag til lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier mv. (Aktieavancebeskatningsloven) og L 79: Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (Ændringer som følge af aktieavancebeskatningsloven). Som følge af den korte høringsfrist har en mere detaljeret gennemgang ikke været mulig, men vi har dog følgende bemærkninger:

Kildeartsbegrænsningen for børsnoterede aktier

Det foreslås, at tab på børsnoterede aktier alene skal kunne modregnes i gevinst, udbytter og afståelsessummer vedrørende børsnoterede aktier.

I henhold til bemærkningerne er målet med forslaget dels at forenkle reglerne om beskatning ved salg af aktier og dels at fremme den danske aktiekultur, således at køb og salg ikke længere skal være skattemæssigt motiverede.

Det bør vurderes om det er i overensstemmelse med det erklærede formål at bibeholde kildeartsbegrænsningen. Eftersom alle gevinster er skattepligtige, vil alene fuld symmetri mellem beskatning af gevinst og fradrag for tab skabe forenkling og de nødvendige betingelser for en god aktiekultur.

Aktieavancebeskatningsloven

Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 4 – 25 % investorerreglen

§ 19, stk. 4 viderefører 25% reglen, som indebærer, at et investeringsselskab bliver skattepligtigt, hvis en enkelt investor ejer mere end 25% af andelene i den pågældende afdeling. Reglen kan ikke administreres i praksis. Investeringsselskabet kan derfor ikke anvendes, så længe 25% reglen eksisterer, på grund af risikoen for skattepligt i investeringsselskabet.

Desuden medfører reglen, at udenlandske foreninger vil kunne sikre danske investorer en beskatning af renteindtægter som aktieindkomst. Udenlandske foreninger er således konkurrencemæssigt stillet bedre end tilsvarende danske foreninger.

Grænsen på 25% efter lovens § 19, stk. 4, er særligt problematisk for børsnoterede selskaber/foreninger. Skatteministeriet kunne overveje at undtage børsnoterede enheder for aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 4, som en del af løsningen på de foreliggende problemer med diskrimination af danske selskaber.

Indeholdelsespligt på udlodning til investeringsselskaber

Investeringsselskaber er underlagt en regel om, at der skal tilbageholdes og betales 15% i skat af udbytte fra danske selskaber.

Bestemmelsen er indsat med henblik på at undgå større udenlandske enkeltinvestorerens omgåelse af dansk kildeskat.

Udlodninger fra et investeringsselskab er i sig selv underlagt kildeskat, hvorfor udlodningerne vil blive pålagt en kildeskat på typisk 28%. Denne dobbelte kildeskat på et investeringsselskab synes uhensigtsmæssig og vil reelt medføre, at investeringsselskabet i praksis ikke får den tilsigtede udbredelse.

I børsnoterede selskaber og foreninger, der er genstand for offentlig bevågenhed, er der ikke grundlag for opretholdelse af en sådan dobbeltbeskatning. Det kunne derfor overvejes, hvorvidt børsnoterede investeringsselskaber bør fritages for dobbeltbeskatningen, således at sådanne selskaber kan tiltrække investorer, uden at disse undergives dobbeltbeskatning. Herved ligestilles danske enheder med konkurrerende udenlandske enheder.

Aktieavancebeskatningslovens § 24 – gennemsnitsmetoden

Det fremgår af § 24, stk. 1, at opgørelsesprincippet for gevinst og tab som hovedregel ændres til gennemsnitsmetoden. For investorer med en beholdning af aktier mv., der er omfattet af overgangsordningen i § 44, bør anskaffelseskursen på disse værdipapirer ikke indgå ved opgørelse af den gennemsnitlige anskaffelseskurs, hvor investor efter 31. december 2005 har erhvervet flere af de samme værdipapirer. Der skal således være tale om to isolerede beholdninger i den henseende.

Dette kunne løses ved at lade bestemmelsen i § 26, stk. 5 omfatte børsnoterede aktier mv., der er omfattet af overgangsordningen i § 44.

Tegningsretter

Gennemsnitsmetode og aktie-for-aktie-metode

Det foreslås, at gevinst og tab på aktieretter og tegningsretter til *børsnoterede* aktier skal opgøres efter aktie-for-aktie-metoden. Dette skal gælde både for fysiske personer og selskaber, jf. forslaget § 25. Gennemsnitsmetoden skal fortsat anvendes for så vidt angår tegningsret til unoterede aktier.

Også her finder vi det komplicerende at opretholde to regelsæt, når formålet med lovforslaget er at forenkle reglerne. De to principper medfører i sidste ende samme skatteprovenu, da de alene medfører forskelligt beskatningstidspunkt.

Udnyttelsestidspunkt

For tegningsretter, der er tildelt før den 1. januar 2006, og som eksempelvis er modtaget i ansættelsesforhold, og som giver ret til at tegne aktier til markedskursen på tildelingstidspunktet, fremgår det ikke klart, om de erhvervede aktier er omfattet af de nye eller gamle regler, hvis udnyttelse sker efter den 1. januar 2006. Avance ved salg af børsnoterede aktier, som er erhvervet ved udnyttelse af en tegningsret før den 1. januar 2006, vil være skattefri, hvis aktien sælges efter 3 års ejertid, og 100.000-kronersgrænsen ikke har været overskredet i 3 år. Det forekommer uklart, om gevinsten ved aktiesalget er skattefri, hvis tegningsretten udnyttes efter den 1. januar 2006, hvorfor vi anmoder om ministeriets bemærkninger hertil.

Aktieombytning

I den foreslåede § 36 er der ikke taget højde for det nye fusionsskattedirektiv, hvorefter reglerne om aktieombytning kan anvendes, selv om selskabet i forvejen er majoritetsaktionær, og selv om selskabet kun erhverver en del af den resterende aktiekapital i det andet selskab.

Forslaget bør ændres i overensstemmelse hermed, jf. L 19 fremsat den 5. oktober 2005.

Definitionen af børsnoterede aktier

NASDAQ

I forbindelse med lovændringen bedes skatteministeren tilkendegive, hvorledes skatteministeren forholder sig mht. aktier, der er noteret på NASDAQ.

Bestemmelsen i ABL § 4, stk. 2, fik sin nuværende udformning i 1997 med Lov nr. 440 af 6/10 1997. I bemærkningerne hertil var anført: *"Fremover vil eksempelvis også aktier, der er noteret på Nasdaq, børsen i Chicago, børsen i Santiago og børsen i Johannesburg, falde ind under definitionen af børsnoterede aktier"*.

I Ligningsvejledningen har henvisningen til NASDAQ mv. ført en omskiftelig tilværelse, uden at skattemyndighederne har angivet nogen begrundelse herfor. Således har følgende været angivet i LV som børsnoterede aktier gennem de seneste år:

1996	NASDAQ og NASD nævnes ikke
1997-1999	National Association of Securities Dealers, Inc. (NASDAQ)
2000-2002	The NASDAQ Stock Market
2003 – i dag	NASD

NASDAQ er ikke en godkendt børs, og NASDAQ er hermed heller ikke medlem af World Federation of Exchanges (FIBV). NASD er ikke en fondsbørs; det er heller ikke en handelsplads. NASD er en selvregulerende institution eller forening oprettet i henhold til lov, som fører tilsyn med dens medlemmer.

I forbindelse med forenklingen af ABL vil vi opfordre skatteministeriet til at tilkendegive, at aktier noteret på NASDAQ skal kvalificeres som børsnoterede i henhold til ABL.

Overdragelse med succession

Reglerne om overdragelse med succession videreføres stort set uændret.

I forbindelse med revisionen af ABL skal vi opfordre skatteministeren til at overveje, om reglerne for, hvad der anses for finansiel virksomhed, bør ændres, således at virksomheder, der reelt driver en erhvervsvirksomhed, ikke rammes af reglen om finansiel virksomhed, hvor dette ikke er tilsigtet. Som eksempel på et tvivlstilfælde henvises til Ligningsrådets bindende forhåndsbesked SKM2003.458.LR, der senere blev stadfæstet af Landsskatteretten. Der var tale om en virksomhed, der i forbindelse med afholdelse af messer og kongresser modtog forudbetalinger fra deltagerne. Forudbetalingerne blev ikke investeret, men blev videregivet til underleverandører. Eftersom der var tale om kontante midler,

fandt Landsskatteretten, at virksomheden skulle anses som finansiel i relation til reglerne om overdragelse med succession.

§ 14

Skatteministeren bedes bekræfte, at tab på børsnoterede aktier kan modregnes i den del af udbyttet fra aktiebaserede og blandede udloddende investeringsforeninger, der skal beskattes som aktieindkomst.

Ophævelse af 3-års-reglen for selskaber

Det er vores opfattelse, at der i praksis vil være tale om en betydelig forenkling af reglerne, hvis 3-års-reglen ophæves også for selskaber, således som det er foreslået i "Redegørelse fra arbejdsgruppen til gennemgang af aktieavancebeskatningsloven" fra år 2000. Desuden vil der opstå færre skattesager om omkvalifikation af skattepligtig aktieavance til skattefrit udbytte og omvendt. I det mindste bør kravet om ejertid for, at selskaber kan sælge aktier skattefrit, reduceres fra 3 år til 1 år for at skabe en vis harmoni med reglerne om skattefrit udbytte.

---ooOoo---

Såfremt der er spørgsmål eller kommentarer til ovenstående, står vi gerne til rådighed med yderligere oplysninger.

Med venlig hilsen

John Bygholm
formand for FSR's Skatteudvalg

Skatteministeriets Departement
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Att.: Bjørg Lilja

Pr. e-mail: pskerh@skm.dk

23. november 2005

Høringssvar L 78 (forenkling af aktieavancebeskatning)

Generelt

Vi takker for muligheden for at afgive høringssvar på dette lovforslag.

FRR hilser forslaget meget velkommen og finder generelt, at der er tale om rigtig mange gode tiltag til forenkling af den meget svært tilgængelige aktieavancebeskatningslov.

FRR finder det positivt,

at bundgrænsen på kr. 100.000 ophæves

at 3-årsreglen ophæves

at fortjeneste alene beskattes som aktieindkomst

at der er givet mulighed for at modregne tab i udbytter for børsnoterede aktier

at systematikken i lovforslaget er væsentligt forbedret i forhold til gældende ABL

at opgørelsesmetoden er forenklet, og der nu kun anvendes gennemsnitsmetode bortset fra tegningsretter

at overgangsreglerne for de små beholdninger er forholdsvis enkle, og at skattefriheden bevares efter 1. januar 2006, når aktierne har været ejet i mere end tre år

at indgangsværdier efter ABL § 7, stk.1, bevares

at der sker en regulering ved overgangen fra beskatningen af fortjeneste fra positiv kapitalindkomst til aktieindkomst ved afståelse af aktier inden for tre år.

Overordnet er FRR således meget tilfreds med lovforslaget og den forenkling, som det medfører. Når overgangsperioden er ovre, vil der foreligge en god og systematisk aktieavancebeskatningslov, der vil være anvendelig og forståelig for mange skatteydere.

Specifikt

§ 12

Da lovforslagets § 12 har til hensigt at give information om, hvordan personers gevinst ved salg af aktier beskattes, bør man tage skridtet fuldt ud og skrive, at den beskattes som aktieindkomst, jf. personskattelovens § 8 a, i stedet for at skrive det for ukyndige læsere lidt misvisende, at den medregnes i den *skattepligtige indkomst*.

§ 15

FRR skal opfordre til, at bestemmelsen om skattefrihed for andele i boligforeninger gøres mere genrel, så den også omfatter andele i beboelsesejendomme med mindre end tre lejligheder, så der kommer klar hjemmel til, at andele i boligkollektiver kan sælges skattefrit. De såkaldte "boligkollektiver" består ofte kun af et hus eller en lejlighed, hvor hver beboer har brugsretten til et værelse. Ofte er kollektivet organiseret som et selvstændigt retssubjekt i form af en andelsboligforening, hvor man ved indflytning køber en andel. Der er ingen grund til, at deltagerne i disse andelsboligforeninger med en eller to lejligheder skal diskrimineres i forhold til ejendomme i sameje eller ejendomme med mere end to lejligheder. Hvis der ikke findes anledning til at ændre § 15, så bør skattefriheden for andele i kollektiver i ejendomme med en og to lejligheder beskrives i forarbejderne.

§ 34 og § 35 (succession)

§ 34 og § 35 er en videreførelse af ABL § 11 og § 11 A, hvor der gives mulighed for udskydelse af skatten ved overdragelse af aktier til børn og nære medarbejdere.

FRR mener, at tiden er inde til at udvide successionsmulighederne, så de ikke længere kun gælder ved overdragelse direkte til børn eller nære medarbejdere, men også gælder ved overdragelse til selskaber ejet af de personer, som er omfattet af successionskredsen.

Skattemæssig succession løser kun overdragerens situation, men ikke køberens finansieringsproblem. Derfor ses det ofte, at parterne vælger andre muligheder, hvor købet sker via et holdingselskab.

FRR har forståelse for, at der ikke er tid til at overveje en udvidelse af successionsmulighederne i nærværende lovforslag. Forslaget kan indgå på et senere tidspunkt, hvis regeringen ønsker at lempe reglerne for generationsskifte.

§ 36

FRR har via medlemmerne erfaret, at SKATS praksis for tilladelse til aktieombytning er væsentligt skærpet i 2005. FRR har kendskab til et par sager, hvor nystartede murermestre får afslag på tilladelse til aktieombytning, selvom afdækning af driftsrisiko netop i denne branche er aktuelt.

Skatteministeriet bør snarest foretage en undersøgelse af, hvordan praksis har udviklet sig, og om det er foreneligt med fusionsdirektivets intentioner.

§ 37

§ 37 beskriver hovedreglen for folk, der kommer til Danmark. Det fremgår noget uklart, at folk, der er blevet fraflytterbeskattet, jf. § 38, ikke er omfattet af denne hovedregel. Bestemmelsen bør derfor omformuleres, så det fremgår mere klart. F.eks. kunne man beskrive undtagelsen i 2. punktum således:

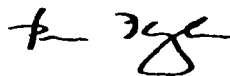
"1. pkt. gælder dog ikke for aktier, jf. § 40, hvor der tidligere er indtrådt skattepligt efter § 38 (fraflytterbeskatning), men som ved personens hjemkomst til Danmark på ny omfattes af skattepligt her til landet".

Skatteministeriet bedes i øvrigt bekræfte, at skatteyder vil være omfattet af hovedreglen i § 37, hvis skatteyder før hjemkomsten til Danmark har solgt sine aktier til et holdingselskab.

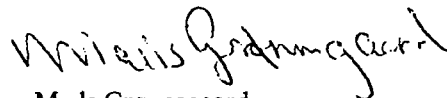
§§ 43-46

FRR finder, at overgangsbestemmelserne i lovforslagets § 43-46 lovtekstmæssigt er meget svært tilgængelige - specielt § 45 vedrørende aktier ejet i mindre end tre år. Når man ser på lovens øvrige logiske og enkle sprog, så bør og skal § 44 og § 45 kunne formuleres på en mere klar og letforståelig måde. Det enkle budskab er jo, at der ikke vil ske en øget beskatning efter lovforslagets gennemførelse.

Med venlig hilsen



Per Krogh
formand for FRR's Skatteudvalg



Mads Grønnegaard
skattekonsulent



Forsikring & Pension

Skatteministeriet
Bjerg Lilja
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Sendt pr. mail til pskerh@skm.dk

Vores ref. CH/lje

Journalnr. 1.2.6.6-029

Deres ref.

Dato 23.11.2005

Udkast til aktieavancebeskatningslov og konsekvensændringer i anden lovgivning

F&P har med mail af 9. november 2005 modtaget udkast til ny aktieavancebeskatningslov samt lovudkast med konsekvensændringer i anden lovgivning i høring. F&P takker for muligheden for at afgive bemærkninger.

Forslaget til ny aktieavancebeskatningslov er hovedsageligt målrettet mod aktieavancebeskatningen for personaktionærer, mens reglerne for selskabsaktionærer stort set ikke berøres.

Det er F&P's opfattelse, at en forenkling af reglerne for beskatning af aktieavance for selskabsaktionærer tillige er tiltrængt, og F&P skal derfor opfordre til regelforenklinger også på dette område. F&P deltager gerne i drøftelser med ministeriet herom.

Med venlig hilsen

Charlotte Høholt



Skatteministeriet
Departementet
SkatErlhverv
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Sendt pr. mail: pskerh@skm.dk

Dato: 23. november 2005
Deres ref.: 2005-511-0048
Vores ref.: 518 HRN/ljm

Teknisk høring over forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil

HTS-I takker for ovennævnte forslag som vi har modtaget i høring. Da forslaget på mange områder er en omskrivning og uddybning af de eksisterende regler, har vi valgt i vores svar ikke at foretage en detaljeret gennemgang af hver enkelt bestemmelse, men at komme med vores overordnede betragtninger til forslaget.

På visse områder anser HTS-I lovforslaget for positivt, men på andre områder har vi den opfattelse, at lovændringerne ikke er tilstrækkelige, hvilket vi påpeger nedenfor. Ændringerne vil få betydning for aktiekulturen i Danmark, idet reglerne efter vores opfattelse vil gøre det mere attraktivt for personer at investere i aktier. Dette gælder ikke mindst i unoterede aktier, idet der ikke skatteteknisk vil være særlige fordele ved, som person, at vælge at investere i børsnoterede aktier, frem for unoterede aktier.

HTS-I har særligt hæftet sig ved de ændringer, der vedrører afskaffelse af 3 års reglen samt afskaffelse af 100.000 kr.-grænsen. Den ensartethed, der opstår ved at avancer – uanset ejertid, størrelse og arten af aktiebeholdningen – altid beskattes som aktieindkomst, vil gøre det mere enkelt for aktionæren at overskue, hvilke skatteretlige konsekvenser afståelse vil have. Dette vil være med til at gavne og fremme aktiekulturen i Danmark.

Imidlertid ser HTS-I dog fortsat visse hindringer for en yderligere fremme og udbredelse af aktiekulturen. HTS-I kan således konstatere, at der for selskaber ikke sker nogen ændringer for så vidt angår beskatning af aktieavancer. Dele af den nuværende lovs §§ 2 og 4 er tænkt udmøntet i lovforslagets §§ 8 og 9, efter hvilke der vil ske beskatning af avancer på afståede aktier, der er ejet mindre end 3 år. Har aktierne været ejet i mere end 3 år, vil en aktieavance være skattefri.

HTS-I har tidligere påpeget, at reglerne er uhensigtsmæssige, og skal derfor endnu en gang påpege behovet for regelændringer for selskaberne.

3 års reglen for selskaber medfører ofte, at en beslutning om køb/salg af virksomheden ikke træffes ud fra forretningsmæssige dispositioner men mere ud fra, hvornår aktierne i et givent selskab har været ejet i mere end 3 år.

Desuden sker der en dobbeltbeskatning af selskaber, der har aktier.

HTS · Handel, Transport
og Serviceerhvervene
Børsen
1217 København K
Telefon 70 13 12 00
Telefax 70 13 12 01
hts@hts.dk
www.hts.dk

I dag risikerer selskaber dobbeltbeskatning, når de sælger aktier. Der sker beskatning både i selskabet, og når der senere sker udlodning til aktionærerne/anparts-haverne. Gevinsterne bliver simpelthen beskattet to gange. I forvejen betaler sel-skabet "bag aktierne" jo også selskabsskat.

Det er hverken rimeligt eller fair. Dobbeltbeskatningen skal derfor afskaffes ved, at det gøres skattefrit for selskabet at sælge aktier eller få udbytte.

Et eksempel

Et selskab A har aktier for 200.000 kr. i selskab B. Hvis selskab A sælger aktierne inden 3 år og får f.eks. 250.000 kr. for aktierne, skal der betales selskabsskat på 28 pct. af avancen på 50.000 kr. (14.000 kr.). Sælges aktierne efter 3 år, er der ingen beskatning.

Herefter sker der beskatning af udbytte fra aktieselskab A til de pågældende ejere. Hvis der f.eks. gennemsnitlig betales 40 pct. i udbyttebeskatning (28 pct. i beskatning op til 43.300 kr. og 43 pct. af resten), giver det en samlet beskatning på 56,8 pct. (stiger til knap 59 pct., hvis der samlet betales 43 pct. i udbyttebeskatning).

Hvis en person havde aktier i selskab B, skulle der ikke først betales selskabsskat, men kun udbytteskat – f.eks. i gennemsnit 40 pct.

Pga. reglernes udformning er det meget få selskaber, der sælger aktier i andre sel-skaber, hvis de har været ejet under 3 år. Det hæmmer især venturebranchen og ønsket om at få et mere aktivt marked for unoterede aktier. Hvis selskabet skal have ejet de pågældende aktier i over 3 år for at undgå den ekstra beskatning, skaber det en del stivhed og træghed i handlen med aktier.

Dette kan være en hæmsko for virksomhedernes videre udvikling, også når der skal tiltrækkes udenlandsk kapital til Danmark. Der ud over har en række andre lande ingen ejertidskrav, hvilket betyder, at Danmark ikke er konkurrencedygtig pga. 3 års reglen. Som eksempel kan nævnes, at Sverige for nylig har ophævet selskabers beskatning af avance ved salg af unoterede aktier uanset ejertid.

Vi håber derfor, at der i de kommende forhandlinger om at forenkle beskatning af aktieavance og -udbytte også vil være mulighed for at fjerne den helt urimelige dobbeltbeskatning.

Vi har noteret os lovforslagets § 17, hvorefter aktier ikke længere bliver beskattet som personlig indkomst, når de er modtaget som vederlag, men at aktier alene indgår i den skattepligtige indkomst i det omfang, der drives næring ved køb og salg af aktier.

Endelig har vi særligt hæftet os ved overgangsreglerne i §§ 43 – 47.

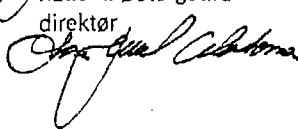
Vi finder det nødvendigt at sikre, at der ikke sker beskatning eller stramning af be-skatning på beholdninger af aktier fra før lovens ikrafttræden. Dog er der risiko for, at de noget komplicerede overgangsregler gør det vanskeligt for den enkelte aktio-nær at vurdere de skattemæssige konsekvenser ved salg af en aktieportefølje.


De eksempler der er givet i bemærkningerne til lovforslaget, kan muligvis give en vis vejledning i reglernes anvendelse, men for at kunne forstå overgangsreglerne fuldt ud, vil det være gavnligt med flere eksempler til beskrivelse af reglernes anvendelse.

Det nævnes i bemærkningerne på side 159, at beregningen af korrektionen af beskatningen af aktie- og kapitalindkomst foretages af told- og skatteforvaltningen. Det forudsætter dog, at den skattepligtige, der vil anvende ordningen, angiver gevinsten på aktier omfattet af bestemmelsen.

I det omfang aktionæren ikke selv behøver at foretage sig noget i forbindelse med beregningerne og korrektionerne, er dette selvsagt en lettelse for aktionæren, men beregningerne og korrektionerne bør fremgå af årsopgørelsen, således at aktionæren har mulighed for eventuelt at kontrollere, om disse er korrekte, da det i sidste ende er denne, der har ansvaret for korrekt selvangivelse.

Med venlig hilsen

Katia K. Østergaard
direktør



Henrik Rønne
juridisk konsulent

Skatteministeriet
Departementet
Nicolaj Eigtveds Gade 28
1402 København K

København, den 22. november 2005

Høringsvar – lovudkast til ny aktieavancebeskatningslov (ABL) med tilhørende følgeforslag (konsekvensrettelser i anden skattelovgivning)

InvesteringsForeningsRådet (IFR) modtog den 9. november 2005 ovennævnte lovudkast med anmodning om at fremkomme med bemærkninger (teknisk høring med kort høringsfrist).

IFR er meget tilfreds med initiativet til at forenkle aktieavancebeskatningsreglerne og hilser lovudkastet velkomment. Endvidere er det glædeligt, at der i det fremsendte lovudkast er taget hensyn til investeringsforeningernes forhold i relation til reglerne for udlodningspligt af aktieavancer.

Konkret giver lovudkastet anledning til følgende bemærkninger:

ABL § 3:

Opmærksomheden henledes på, at investeringsforeningerne i dag har en række unoterede aktieafdelinger, hvor en investor, der realiserer tab, først har fradrag for tab i anden aktieindkomst og dernæst med skatteværdien af tabet i den almindelige indkomst. Det fremgår imidlertid af lovforslagets § 3, at omsættelige investeringsforeningsbeviser fremover skal omfattes af lovudkastets definition af børsnoterede aktier, uanset om beviserne faktisk er børsnoterede eller unoterede. Det vil betyde, at investorer med tab på unoterede investeringsbeviser ikke længere kan benytte de almindelige regler for tab på unoterede aktier.

For at undgå at komme i strid med skattestoppet er det nødvendigt at indføre en indgangsværdi pr. 31. december 2005, således at investorer, der realiserer et tab efter denne dato kan fradrage den del af tabet, der er opstået før den 31. december 2005.

ABL § 19 stk. 4 – 25 % investoregel

§ 19 stk. 4 viderefører 25 % reglen, som indebærer, at et investeringsselskab bliver skattepligtigt, hvis en enkelt investor ejer mere end 25 % af andelene i den pågældende



afdeling. Realiteten er, at 25 % reglen ikke kan administreres, hvilket betyder, at et investeringsselskab ikke kan sikre investorerne mod risikoen for skattepligt i afdelingen og dermed en ekstra beskatning.

Ved en henvendelse til Skatteministeriet i august måned pegede vi dels på dette forhold og dels på, at udenlandske foreninger, der bevidst overtræder 25 % reglen, vil kunne sikre danske investorer en beskatning af renteindtægter som aktieindkomst. Endelig anførte vi, at de nye afdelinger var tiltænkt en rolle som afløser for de nuværende PAL-afdelinger til pensionsinvestorer og overfor udenlandske kunder samt som forudsætning for, at der kan etableres hedgeforeninger i Danmark. Bortset fra de få situationer, hvor der kan skabes fornøden sikkerhed om investorsammensætningen, kan investeringsselskaber ikke anvendes i praksis, så længe 25 % investoreglen eksisterer på grund af risikoen for skattepligt i afdelingen.

Efterfølgende har vi med Skatteministeriet drøftet mulighederne for at finde en løsning, som muliggør anvendelse af investeringsselskaber efter hensigten. Dialogen pegede på, at der var fundet en tilfredsstillende løsning. I tillid til dette har foreningerne bl.a. stillet omdannelser af PAL-foreningerne til mere uhensigtsmæssige produkter i bero.

Derfor var vi meget overraskede, da vi konstaterede, at 25 % reglen samt skattepligten ved overtrædelse indgår uændret i det netop fremsatte lovforslag til ændring af aktieavancebeskatningsloven. I vores drøftelser med Skatteministeriet indgik andre elementer, som er nødvendige for en samlet løsning for PAL-afdelingerne m.fl. De indgår heller ikke i lovforslaget.

Det er afgørende for foreningerne, at en ændring bliver gennemført som led i vedtagelse af aktieavancebeskatningsloven eller i det mindste inden nytår. Hvis ikke dette sker:

- Vil en del af de eksisterende PAL-foreninger blive selskabsskattepligtige, fordi et stort antal PAL-foreninger risikerer selskabsbeskatning fra 1. januar 2006, som følge af, at de tvangsomdannes til investeringsselskaber.
- Vil investeringsselskaber oprettet i 2005, inden problemet blev erkendt, også risikere selskabsbeskatning.
- Vil danske investeringsforeninger ikke som forudsat kunne udbyde hedgeforeninger, fordi der ikke kan skabes vished om beskatning af investorerens afkast.

Indeholdelsespligt på udlodning til investeringsselskaber omfattet af ABL § 19

I øvrigt vil vi henlede opmærksomheden på, at PAL-foreninger hidtil har været anvendt ved etablering af investeringsinstitutforeninger (fund of funds). Investeringsselskaber, som ifølge planen skule træde i stedet, er underlagt en regel om, at der skal tilbageholdes 15 % i udbytteskat på udbytte fra danske selskaber i henhold til kildeskattelovens § 65 stk. 8. Konsekvensen er imidlertid blevet, at der også skal tilbageholdes udbytteskat, hvis et investeringsselskab modtager udbytte fra en dansk investeringsforening, som alene investerer i udenlandske aktier. Dette er ikke transparent og hæmmer danske investeringsforeningers muligheder for at udbyde produkter, som er konkurrencedygtige



i forhold til udenlandske investeringsforeninger. Vi foreslår derfor, at investeringsforeninger, som i henhold til deres vedtægter alene kan investere i udenlandske aktier, ikke skal anses for at være et dansk selskab i relation til tilbageholdelse af udbytteskat ved udbetaling af udbytte til investeringsselskabet.

A conto skat på udbytter til investeringsselskaber omfattet af ABL § 19

IFR har desuden ved en henvendelse til Skatteministeriet i efterårets løb peget på, at der er et stort behov for at afskaffe a conto skatten på udbytte fra investeringsselskaber efter § 19. Problemet er, at a conto skatten efter kildeskattelovens § 65 gør den danske selvangivelse unødvendigt kompliceret set i lyset af, at skatten allerede er sikret gennem lagerbeskatning af investors afkast som kapitalindkomst. Hensynet til beskatning af udenlandske investorer kan ikke efter IFR's opfattelse begrunde reglen, da de allerede i dag kan erhverve beviser i obligationsbaserede afdelinger, som udbetaler udbytte efter ligningslovens § 16 C, uden at der tilbageholdes a conto skat af udbyttet. Reglen vil således alene genere danske investorer, som foretrækker at modtage et løbende udbytte fra deres investeringer. Supplerende kan nævnes, at reglen er uhensigtsmæssig ud fra et konkurrenceevnesynspunkt, fordi udenlandske foreninger kan udbyde produkter, hvor der ikke skal tilbageholdes a conto skat af udlodningen.

ABL § 22

Af lovudkastets almindelige bemærkninger fremgår af skema på side 47, 4. kolonne, 3. række til lovudkastets § 22: "UP: Ingen tabsfradrag." Der er behov for en afklaring af, hvad UP betyder.

I § 22 stk. 3 videreføres reglen om, at investorernes tabsfradrag i en udenlandsk obligationsafdeling er afhængig af, om afdelingen er omfattet det såkaldte UCITS direktiv. IFR ser ikke nogen logisk begrundelse for denne betingelse, og vi foreslår den afskaffet.

ABL § 24

Det fremgår af § 24, stk. 1, at opgørelsesprincippet for gevinst og tab som hovedregel ændres til gennemsnitsmetoden. For investorer med en beholdning af aktier og aktiebaserede investeringsbeviser, der er omfattet af overgangsordningen efter ABL § 44, bør anskaffelseskursen på de pågældende værdipapirer ikke indgå ved opgørelse af den gennemsnitlige anskaffelseskurs, hvis investor efter 31. december 2005 har erhvervet flere af de samme værdipapirer. Der skal således være tale om to isolerede beholdninger i den henseende. Hvis dette ikke er tilfældet med den foreslåede lovformulering, må forslaget ændres for at sikre overholdelse af skattestoppet.



ABL § 44

Vi forstår overgangsreglen i § 44 således, og vil bede om en bekræftelse på, at den også omfatter beviser i børsnoterede aktieafdelinger, som udbetaler udbytte efter LL § 16 C.¹ § 44 stk. 5 indikerer, at det kun er aktieafdelinger efter § 21 stk. 1, som er undtaget fra overgangsreglen, hvilket er korrekt. Modsætningsvis må afdelinger efter § 21 stk. 2 være omfattet. Når vi alligevel er lidt i tvivl skyldes det henvisningen til § 3 stk. 1 nr. 1 og 2 i ABL § 44 stk. 1, som jo netop ikke dækker omsættelige investeringsbeviser, der er indeholdt i § 3 stk. 1 nr. 3.

Til følgeforslaget har IFR følgende bemærkninger:

Ligningslovens § 16 C:

De gældende regler for investeringsforeninger indeholder efter IFR's opfattelse flere barrierer ved etablering af investeringsinstitutforeninger (fund of funds).

Det kan herved nævnes, at de gældende bestemmelser i ligningslovens § 16 C og personskattelovens § 4 a medfører, at udbytter, der udloddes fra en underliggende udloddende forening til moderforeningen (som også forudsættes at være udloddende), beskattes som kapitalindkomst, når udbyttet videreudloddet til moderforeningens medlemmer. Dette sker på trods af, at en del af udbyttet fra den underliggende forening hidrører fra aktieavancer og -udbytter (der beskattes som aktieindkomst ved direkte eje).

Umiddelbart bedømmer vi de foreslåede ændringer til ligningslovens § 16 C og personskattelovens § 4 a således, at den hidtil gældende retstilstand videreføres, men vi er dog i tvivl herom. Under alle omstændigheder skal vi henstille, at lovgivningen indrettes på en sådan måde, at aktieudbytter og aktiegevinster fra en underliggende udloddende forening, der videreudloddet fra "moderforeningen", fremover beskattes som aktieindkomst hos modtageren.

Vi opfatter lovforslaget således, at tab på aktier ejet under 3 år, som allerede er realiseret også fremover kan modregnes i udlodningen efter ligningslovens § 16 C. Vi anmoder hermed om at få dette bekræftet.

Private investorer kan efter lovforslaget modregne hhv. gamle og nye realiserede tab på aktier ejet under 3 år i udbytteindtægter på aktier. Denne modregningsadgang bør ligeledes etableres i Ligningslovens § 16 C for at sikre transparens til den direkte investering.

Personskattelovens § 4a stk. 4:

Denne regel begrænser den andel af udlodningen fra en investeringsforening, som kan være aktieindkomst. Som det ses af følgende eksempel fungerer den foreslåede regel uhensigtsmæssigt:

¹ Indtil nu har beviser i de pågældende afdelinger været med under 100.000 kr. reglen.



En investeringsforening opgør udlodningen til 6 kr. pr. bevis, hvoraf aktieindkomst-andelen er 4 kr. og kapitalindkomstandelen er 2 kr. Foreningen skal imidlertid ifølge PSL § 4 a, stk. 4 reducere aktieindkomstandelen med realiserede tab på aktier ejet mere end 3 år på eksempelvis 3 kr. pr. bevis. Det betyder, at aktieindkomstandelen af udlodningen reduceres fra 4 kr. til 1 kr. pr. bevis. Den afledede virkning er, at den resterende del af udlodningen på 5 kr. bliver kapitalindkomst. Når investor på et senere tidspunkt sælger sit bevis bliver tabet på 3 kr. beskattet som aktieindkomst. Dette uheldige samspil betyder, at en aktiegevinst på 3 kr. pr. bevis bliver beskattet som kapitalindkomst hos investor.

For at skabe transparens i forhold til den direkte investering foreslår vi, at der ikke i henhold til PSL § 4a stk. 4 skal ske modregning af realiserede tab på aktier ejet i mere end 3 år, når aktieindkomstandelen af udlodning skal fastsættes. Bestemmelsen bør således i tilrettet form kun omfatte beskatning af frivillige udlodninger af realiserede avancer på aktier ejet i mere end 3 år.²

InvesteringsForeningsRådet har noteret sig følgeforslagets indhold, jf. følgeforslagets § 18, nr. 3 og 4, vedr. etablering af en ordning, som vil understøtte beregningen af skattepligtige gevinster og tab og ser frem til at indgå i en dialog herom.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet

Jens Jørgen Holm Møller

² Hvis det i stedet fastholdes, at aktieindkomstandelen af udlodningen hos investor skal begrænses med tab på aktier ejet over 3 år, er det nødvendigt i stedet at begrænse foreningens udlodning for at skabe transparens for personlige skatteydere. Problemet med denne model er, at selskaber derved får reduceret deres skat med realiserede tab på aktier ejet i mere end tre år.

Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Høring over forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil

OMX - Københavns Fondsbørs finder det meget positivt, at der endelig er politisk vilje til en forenkling af de nuværende komplicerede regler for aktieavancebeskatning. Forenklingerne er et betydeligt skridt i den rigtige retning for den private investors interesse for at handle aktier og for en fortsat udvikling af den danske aktiekultur. Samtidig er et velfungerende aktiemarked et afgørende vækstvilkår for danske virksomheder, der efterspørger risikovillig kapital, og for at skabe flere danske arbejdspladser.

Fondsbørsen finder de enkelte elementer i forslaget rigtige og nødvendige.

Markedet for investeringsbeviser

De foreslåede forenklinger af aktieavancebeskatningsloven kan have betydning for den måde som handlen med investeringsbeviser for private investorer foregår på.

I Danmark er der en unik tradition for at handle investeringsbeviser på Fondsbørsen på nøjagtig samme måde som aktier. Det betyder, at den private investor billigt og effektivt kan handle et bredt udvalg af investeringsbeviser. Samtidig betyder handlen over børsmarkedet, at investoren sikres gennemsigtighed i afregningsprisen og overblik over den indre værdi, når handlen udføres. Endelig udføres handel med investeringsbeviser på Fondsbørsen efter Finanstilsynets "best execution" regler for børsnoterede værdipapirer.

Samlet sikrer disse forhold kunden åbenhed og gennemsigtighed i handlen med investeringsbeviser.

Bortfaldet af 100.000 kr.s reglen kan udfordre markedspraksis for handlen med investeringsbeviser i Danmark idet notering på en fondsbørs ikke i praksis længere er en forudsætning for at kunne markedsføre aktiebaserede investeringsbeviser til investorer, der i dag er omfattet af 100.000 kr.s grænsen.

Herved kan der opstå en situation, der er i strid med Konkurrenceregulering 2003, kapitel 6. I dette kapital analyseres blandt andet markedet for investeringsbeviser. anbefalingerne i kapitlet er, at de investeringsforeninger som ikke er på XtraMarked optager deres obligationsbaserede afdelinger målrettet private investorer til handel på Fondsbørsens XtraMarked for at sikre den private investor gennemsigtighed og åbenhed i handlen.

De foreslåede forenklinger i aktieavancebeskatningsloven medfører, at markedspraksis for Xtramarked, hvad angår handel med investeringsbeviser kommer til at gælde alle typer af investeringsbeviser.

Konsekvensen er, at den nuværende markedspraksis for notering af investeringsbeviser udfordres. Resultatet af de foreslåede forenklinger kan derfor blive en markedspraksis, som er i modstrid med anbefalingerne i Konkurrenceregulering 2003.

Fondsbørsen skal blot påpege, at en utilsigtet konsekvens af forenklingerne af aktieavancebeskatningsloven kan være en ændret markedspraksis for handlen med investeringsbeviser. Ændringer som efter Fondsbørsens vurdering - og som også fremhævet i regeringens Konkurrenceregulering 2003 - ikke nødvendigvis er til fordel for forbrugeren og for et velfungerende marked for handlen med investeringsbeviser.

Aktier i investeringsselskaber - § 19

Der er i det nye regelsæt for investeringsselskaber indsat en række værneregler med henblik på sikre mod omgåelse af reglerne. Det gælder § 19, stk. 4, hvorefter et dansk investeringsselskab bliver skattepligtig, hvis en investor ejer 25% eller mere af investeringsselskabet. Det gælder endvidere selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, hvorefter der betales 15 pct. af udbytter fra danske selskaber.

Vi er bekendt med, at skatteministeriet er opmærksom på problemstillingen, herunder at bestemmelserne virker diskriminerende i forhold til danske selskaber.

De hensyn, der ligger bag disse to bestemmelser, er ikke relevante for børsnoterede selskaber og foreninger, der i kraft af offentligheden omkring selskaberne ikke vil blive anvendt til de mulige omgørelser bestemmelserne tilsigter at værne imod.

Grænsen på 25 pct. efter lovens § 19, stk. 4, er særligt problematisk for børsnoterede selskaber/foreninger.

Skatteministeriet bør overveje, hvorvidt børsnoterede selskaber bør fritages for ABL § 19, stk. 4, og § 3, stk. 1, nr. 19, som en del af løsningen på de foreliggende problemer med diskrimination af danske selskaber.

Fortsat dialog om skattemæssige rammevilkår for velfungerende kapitalmarkeder

Fondsbørsen vil gerne opfordre regeringen og Skatteministeriet til fortsat dialog om tiltag, der kan bidrage til velfungerende finansielle markeder i Danmark. Det er Fondsbørsens vurdering, at forholdsvis beskedne justeringer og tilpasninger i skattelovgivningen kan bidrage til at gøre de finansielle markeder endnu mere velfungerende og dermed skabe nye udviklingsmuligheder for sektoren.

Nogle af de konkrete emner som i dag fremstår som barrierer for at skabe velfungerende kapitalmarkeder i dag er:

- 3-års reglen for beskatning af aktieavancer i selskaber ved mindre end tre års ejertid. Det nuværende regelsæt betyder, at aktieavancer, der realiseres ved mindre end tre års ejertid dobbeltbeskattes. Alternativet til dobbeltbeskatning er en uheldig indlåsnings effekt, da aktier kan holdes i mere end tre år skattemæssige årsager. Hidtil har begrundelsen for treårsreglen været at sikre neutralitet i forhold til investering for frie midler. Ophævelsen af 3-års reglen

for investering af frie midler indebærer, at det vil være naturligt at ophæve treårsreglen for aktieinvesteringer i selskaber.

- Beskatningen af afledte finansielle instrumenter – derivater – er unødigt kompliceret for private investorer i forhold til nutidens investeringsmønster og udbud af finansielle produkter. Der er brug for at få gang i udviklingen af dette marked i Danmark og erfaringerne fra andre lande viser, at netop de private investorer er vigtige for derivatmarkedets udvikling. I dag er skattereglerne en hæmsko for at bruge derivater til afdækning af risiko ved aktieinvesteringer. Reglerne medfører, at der ikke er adgang til at modregne tab og gevinst på aktiederivatet og den underliggende aktie. Derfor kan investoren samlet have lidt et tab, men skal alligevel betale skat.
- Også vedrørende aktielån er der fortsat behov for at afklare beskatningsreglerne, da skattereglerne endnu er uklare på nogle punkter. Et velfungerende aktielånemarked vil kunne bidrage til at skabe større omsætning og likviditet på aktiemarkedet og derved sikre en mere effektiv prisdannelse til gavn for investorer og virksomheder.

Københavns Fondsbørs bidrager gerne med input til ovenstående emner samt andre emner der kan sikre endnu mere velfungerende kapitalmarkeder i Danmark.

Med venlig hilsen

Claus Christensen
Project Manager
OMX Københavns Fondsbørs



Pr. e-mail (pskerh@skm.dk)

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

23. november 2005
E 800 – msp

Att.: Bjørg Lilja

Teknisk høring over forslag til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil

Skatteministeriet har med skrivelse af 9. november 2005 fremsendt udkast til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag med konsekvensrettelser i anden skattelovgivning med anmodning om Realkreditrådets bemærkninger hertil. Fra Ministeriets side er det understreget, at der er tale om en teknisk høring af lovforslagene.

Realkreditrådet har ikke umiddelbart bemærkninger af teknisk karakter til udkastene.

Med venlig hilsen

Mette Saaby Pedersen



SKATTEREVISORFORENINGEN

Til Skatteministeriet
Departementet
Att. Bjørg Lilja

Skatteudvalget

Formand:

Jesper Kiholm
Skattecenter Tønder
Plantagevej 37
6270 Tønder
Telefon: 72 38 94 68
E-mail: jesper.kiholm@skat.dk

Privat:

Rylen 4, 6270 Tønder, 74 72 01 06

Tønder, den 23. november 2005

Høringssvar vedrørende udkast til ny aktieavancebeskatningslov og følgeforslag hertil.

Skatterevisorforeningen takker for det modtagne materiale, og kan i den forbindelse meddele, at vi har følgende bemærkninger til det modtagne lovforslag:

Skatterevisorforeningen hilser forslaget om et revideret aktieavancebeskatningslov velkommen, og det er vores opfattelse at der er tale om et lovforslag, der baner vejen for et mere enkelt regelsæt på dette område.

Overgangsreglerne

Vi mener dog umiddelbart, at de beskrevne overgangsregler i lovforslagets § 44-46 som de foreligger ikke bevirker nogen lettelse, hverken for skatteydere eller skattemyndigheder.

Skatterevisorforeningen finder at det er lidt ærgerligt, at et ellers forholdsvis simpelt regelsæt, der foreligger med lovforslaget til den nye aktieavancebeskatningsloven, bliver vanskeliggjort med en række komplicerede overgangsbestemmelser.

Skatterevisorforeningen har på grund af den korte høringsfrist ikke haft mulighed for at kunne udarbejde forslag til mere "brugervenlige" overgangsbestemmelser.

Det fremgår af bemærkningerne til lovforslaget, at reguleringerne af overgangsbestemmelserne skal ske rent systemmæssigt.



SKATTEREVISORFORENINGEN

Ud fra en kontrolmæssig (eller servicemæssig) synsvinkel er det derfor interessant, hvordan man nærmere vil tilrettelægge indberetningsordningen i henhold til Skattekontrollovens bemyndigelsesregler, samt TastSelv-ordningen.

Hvis man derfor af hensyn til overgangsreglerne skal kunne holde styr på, hvilke aktier, der er erhvervet før 31. december 2005, og om aktiebeholdningens kursværdi, for så vidt angår børsnoterede aktier pr. 31. december 2005, er over eller under skattepligtsgrænsen vil Skatterevisorforeningen derfor foreslå, at der indføres regler om, at aktiebeholdningen pr. 31. december 2005 skal selvangives.

Alternativt at man frivilligt kan aflevere oplysningerne, og at SKAT hefter kan oplyse, i hvilket omfang overgangsreglerne kan finde anvendelse.

Om lovforslagets § 17 – næringsaktier

Skatterevisorforeningen har ingen bemærkninger til, at bestemmelsen om vederlagsnæring fjernes. Det har vist ikke i praksis haft nogen nævneværdig betydning.

Det fremgår af bemærkningerne til lovforslaget, side 83, 2. afsnit, at der med lovforslaget ikke er tale om nogen ændring af den hidtidige definition af begrebet handelsnæring og der er heller ikke tale om nogen ændring i forhold til den hidtidige praksis angående begrebet handelsnæring.

Det er Skatterevisorforeningens opfattelse, at der er et behov for en nærmere definition af begrebet set i lyset af Landsskatterettens kendelse af 2. maj 2002, SKM-2002-284 om ventureselskab. hvor Landsskatteretten har fastslået, at sådanne selskaber ikke er skattepligtige af aktieavancer på trods af, at det er selskabernes indtægtsgrundlag (dvs. erhverv) at købe og sælge aktier.

Skatterevisorforeningen finder at anvendelsesområdet for lovforslagets § 17 bør præciseres.

Det er vores opfattelse, at ventureselskaber klart er omfattet af beskrivelsen af handelsnæring i bemærkningerne til § 17; lovforslagets side 83.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm
Formand for Skatterevisorforeningens Skatteudvalg