



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2010-511-0046

Dato: 26. maj 2010

Til

Folketinget - Skatteudvalget

**L L112 - Forslag til Lov om ændring af kursgevinstloven og forskellige andre love (Harmonisering af beskatningen af fordringer i danske kroner og fremmed valuta og nedsættelse af beskatningen af kapitalindkomst m.v.).**

Hermed sendes kommentar til henvendelse til Skatteudvalget fra Finansrådet af 19. maj 2010 (L112 – bilag 14).

Troels Lund Poulsen

/ Lise Bo Nielsen

Finansrådet har rettet henvendelse til Skatteudvalget i anledning af den foreslåede ændring af kursgevinstlovens § 32, der indebærer, at fradrag for tab på aktiebaserede finansielle kontrakter optaget til handel kan modregnes i nettogevinst på aktier optaget til handel. Finansrådet bemærker, at man hilser forslaget velkomment, men at man dog har en række bemærkninger til forslaget.

### *Ændring af kursgevinstlovens § 32*

Finansrådet finder det uhensigtsmæssigt, at modregningen kun kan ske, hvis den aktiebaserede kontrakt handles på et reguleret marked. En lang række kontrakter på enkeltaktier bliver indgået med det enkelte pengeinstitut som modpart – i stedet for eksempelvis OMX. Disse kontrakter er derfor ikke handlet på et reguleret marked. Det udgør derfor en utilsigtet konkurrenceforvridning i pengeinstitutternes disfavør, at der udelukkende tillades modregning af tabet i nettogevinster på aktier, såfremt kontrakten er handlet på et reguleret marked, mens kontrakter på fx samme aktie indgået med et pengeinstitut som modpart kun kan fremføres til modregning eller modregnes i gevinster efter statsskattelovens § 4, litra f (væddemålsbestemmelsen). Det afgørende må i denne sammenhæng være, at den underliggende aktie handles på et reguleret marked – ikke hvem der er modpart i kontrakten.

**Kommentar:** Som det fremgår af bemærkningerne til ændringsforslaget vedr. kursgevinstlovens § 32 er baggrunden for udvidelsen af adgangen til fradrag, at der i dag kan opstå tilfælde, hvor skattepligtige, der har lidt tab på finansielle kontrakter i forbindelse med afdækning af risikoen på sine aktieinvesteringer, bliver beskattet af gevinst på aktierne, uanset at der ikke, når aktier og kontrakter ses under et, netto er opnået en gevinst.

Den foreslåede lempelse af fradragsadgangen sigter således mod standardiserede aktiebaserede kontrakter, der tjener til afdækning af aktier optaget til handel, hvilket er baggrunden for, at den foreslåede ændring alene omfatter kontrakter optaget til handel.

I øvrigt bemærkes, at individuelle aftaler om køb og salg af enkeltaktier som udgangspunkt vil være omfattet af kursgevinstlovens § 30, stk. 1, nr. 5, der under visse betingelser indebærer, at kontrakten beskattes sammen med det underliggende aktiv. For disse kontrakter gælder altså ikke en tilsvarende begrænsning mht. adgangen til at modregne tab på kontrakten i gevinst på aktien og omvendt.

### *Fortsat uklar lovgivning*

Skatteministeriet bedes redegøre for, om tab på en kontrakt på en enkeltaktie, der udløber uudnyttet (typisk den betalte præmie), kan modregnes i aktiegevinster efter den nu foreslåede bestemmelse – selvom aktiekontrakten ikke er omfattet af kursgevinstlovens regler, jf. KGL § 30, stk. 1 nr. 5.

Der henvises i den forbindelse til, at Skatteministeriet i sine bemærkninger til Finansrådets høringssvar har anført, at der ingen begrundelse er for at føre retstilstanden tilbage til 1998 (hvor aktiebaserede kontrakter var omfattet af kursgevinstlovens regler, medmindre der rent faktisk skete levering af den underliggende aktie). I dag er retstillingen, at tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, kun kan modregnes efter den meget snævre ramme i væddemålsbestemmelsen i statsskattelovens § 4, litra f.

**Kommentar:** Aftaler om køb og salg af en aktie, der kun kan opfyldes ved levering, jf. kursgevinstlovens § 30, stk. 3, vil ikke blive omfattet af reglerne for beskatning af finansielle kontrakter i kursgevinstloven, hvis kontrakten udløber uudnyttet. Tab på sådanne kontrakter, herunder den betalte præmie, vil ligeledes ikke blive omfattet af de nu foreslåede ændringer, der alene relaterer sig til tab på kontrakter, hvor adgangen til fradrag for tab er begrænset i medfør af kursgevinstlovens § 32 vedrørende personers tab på finansielle kontrakter.

### *Gevinst på alle uudnyttede, aktiebaserede kontrakter*

Finansrådet foreslår, at gevinst på alle uudnyttede, aktiebaserede kontrakter bliver omfattet af kursgevinstloven. I modsat fald bedes Skatteministeriet redegøre for rækkefølgen for modregning af tab på kontrakter på enkeltaktier i relation til statsskattelovens § 4, litra f. Skatteministeriet bedes således bekræfte, at personer med tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, først skal fratække tabet efter statsskattelovens § 4, litra f (dvs. modregning i væddemålsgevinster), at overskydende tab dernæst kan modregnes i aktiegevinster, jf. den foreslåede bestemmelse, og at tab herudover kan fremføres til modregning i de kommende år.

**Kommentar:** Begrundelsen for den lempelse af leveringskravet, der blev gennemført i 1999, er, at sådanne aktiekøberetter fortsat skal være undtaget fra kursgevinstlovens regler om finansielle kontrakter, jf. også bemærkningerne til Finansrådets høringssvar i høringsskemaet til lovforslaget.

Den ændring, der dengang blev gennemført, har den fordel, at kontrakten ikke overgår til beskatning efter lagerprincippet med deraf følgende ændringer af beskatningen i hele kontraktens løbetid. Ændringen ses således fortsat at være velbegrundet såvel i relation til personer som selskaber. Som ligeledes anført i høringsskemaet, er der derfor ikke grundlag for at ændre reglerne tilbage igen.

Det kan endvidere ikke bekræftes, at tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, efter evt. fradrag efter SL § 4, litra f, kan modregnes i aktiegevinster og herefter fremføres til senere år, jf. også svaret ovenfor.

### *Valgfrihed*

Det ønskes oplyst, om valgfriheden, mht. om tab ønskes modregnet i aktieavance, indebærer, at tabet kan opdeles, så fradraget i aktieavancen ”optimeres” pr. år på en beløbsgrænse, eksempelvis progressionsgrænsen for aktieindkomst.

**Kommentar:** Den skattepligtige er frit stillet mht., om hele eller kun en del af det tab, der ellers ville kunne fremføres til senere indkomstår, skal overføres til modregning i nettogevinst på aktier. Tab, der ikke overføres til modregning i gevinst på aktier, fremføres som idag til senere indkomstår.

Næste indkomstår kan den skattepligtige igen vælge, om hele eller en del af tabet skal overføres til modregning i gevinst på aktier.

### *Selskaber bør også være omfattet*

Finansrådet bemærker, at skattepligtige omfattet af kursgevinstloven § 2 (selskaber m.v.) fortsat kun har fradrag for tab på kontrakter på enkeltaktier, der udløber uudnyttet, efter statsskattelovens § 4, litra f (modregning i årets skattepligtige gevinster på væddemål). Henset til, at selskaber er skattepligtige af alle gevinster og udbytter fra porteføljeaktier, vil det efter rådets opfattelse være rimeligt, at selskaber tillige fik mulighed for at fradrage eller modregne alle tab på kontrakter på enkeltaktier, uanset at kontrakten udløber uudnyttet. Finansrådet finder tillige, at modregningsadgangen for tab på aktiederivater må udvides, så selskabers tab også kan modregnes i avance på aktier, der handles via en multilateral handelsfacilitet.

**Kommentar:** Mht. ønsket om en udvidelse af adgangen til fradrag for tab på kontrakter på enkeltaktier henvises til svaret ovenfor.

Det er i øvrigt ikke umiddelbart klart, hvad Finansrådet ønsker i relation til selskabers adgang til modregning for tab på aktiederivater.

For selskaber er adgangen til fradrag for tab på finansielle kontrakter alene begrænset, for så vidt angår kontrakter vedrørende koncern- og datterselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens §§ 4 A og B, jf. kursgevinstlovens § 31, og kontrakter vedrørende aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet, hvor den skattepligtige har valgt realisationsbeskatning af porteføljeaktier, jf. kursgevinstlovens § 31 A.

Uden for disse tilfælde har selskaber fuldt fradrag for tab på finansielle kontrakter. Det gælder således også tab på aktiederivater vedrørende aktier optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet. Der ses derfor ikke at være behov for en særlig modregningsadgang som den, Finansrådet har ønsket.

### *Komplekse regler*

Afslutningsvis bemærker Finansrådet, at skattereglerne for aktiebaserede kontrakter bliver stadig mere komplekse.

**Kommentar:** Det er vanskeligt at være uenig i, at reglerne for beskatning af aktiebaserede finansielle kontrakter er ganske komplekse. Det har imidlertid ligget uden for rammerne af det fremsatte lovforslag at foreslå mere grundlæggende ændringer af beskatningen af finansielle kontrakter, herunder enklere regler for beskatningen på dette område.