



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

Folketingets Skatteudvalg
Christiansborg
1240 København K

3. december 2008

jb/me

L 23 – Supplerende kommentarer

FSR er blevet opmærksom på yderligere et par forhold, som vi ønsker at fremsætte kommentarer til.

Ikrafttrædelsesregler

I lovforslagets § 10, stk. 5 fastsættes der ikrafttrædelsesregler for lovforslagets § 1, nr. 13, som udvider aktiver og gæld til også at omfatte tjenesteydelser. I § 10, stk. 5 får selskaber mulighed for at vælge den nye formulering allerede fra 1. juli 2007. Dette skyldes formentligt, at der i de fleste tilfælde er tale om en lempelse. I visse tilfælde er der imidlertid tale om en skærpelse, nemlig i de tilfælde, hvor gæld vedrørende tjenesteydelser overstiger tilgodehavender vedrørende tjenesteydelser. I sådanne tilfælde bliver der fra 2008 tale om en skærpelse med tilbagevirkende kraft, hvorfor der bør indføres valgfrihed for 2008 på samme måde som for indkomståret 2007.

Investeringselskaber

Af udkastets § 2 fremgår, at aktieavancebeskatningslovens § 19 (investeringselskaber) foreslås ændret således:

1. Den hidtidige bestemmelse i § 19, stk. 2, nr. 1, foreslås ophævet og erstattet af den nuværende § 19 stk. 2, nr. 2.
2. Der indsættes en ny bestemmelse som § 19, stk. 2, nr. 2, hvorefter kredsen af investeringselskaber i ABL § 19 foreslås udvidet til at omfatte: *"Et selskab m.v. hvis virksomhed*

består i investering i værdipapirer m.v., og hvor andele i selskabet frit kan købes eller sælges”.

Det fremgår af bemærkningerne til udkastet, at § 19, stk. 2, nr. 2, omfatter ethvert selskab m.v. til kollektiv investering i værdipapirer, hvor andele i selskabet eller ordningen frit kan købes eller sælges.

Baggrunden for indførelsen af de særlige regler om investeringsselskaber i 2005 var at sikre, at andele i investeringsforeninger (der typisk er skattefritaget) og dermed beslægtede investeringer ikke skulle beskattes efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Sigtet var derimod ikke at ramme almindelige aktieinvesteringer.

Efter FSR's opfattelse rammer den nye § 19, stk. 2, nr. 2, alt for bredt.

Forslaget rammer en investering, blot det pågældende selskab (udelukkende) investerer i værdipapirer, forudsat at aktierne mv. i selskabet kan købes og sælges frit.

Efter FSR's opfattelse mangler der en præcisering af, hvad der menes med ”købes og sælges frit”. FSR går ud fra, at der udelukkende tænkes på de publikumsbaserede ordninger (i bemærkningerne tales som omtalt om ”kollektive investeringer”), hvor andelene tilbydes offentligheden, f.eks. via børsen, mens ordninger, der må anses som lukkede, falder uden for den foreslåede § 19, stk. 2, nr. 2.

Beskatning af investorerne

Inden for de senere år har en række investorer placeret betydelige midler i blandt andet danske børsnoterede investeringsselskaber, der anbringer formuen i aktier og obligationer. Sådanne selskaber har været undergivet sædvanlig selskabsbeskatning, og investorerne har forudsat, at investeringen kunne foretages efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven, dvs. at afkastet – efter beskatning med selskabsskat – beskattes hos investor med satserne for aktieindkomst, dvs. med 28% 43% 45%.

Investeringer i de omhandlede investeringsselskaber vil angiveligt være omfattet af den foreslåede ændring af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk., nr. 2, med den konsekvens, at investorerne anes for at have afstået deres beviser og skal overgå til lagerbeskatning med beskatning som kapitalindkomst op til 59%.

Det forekommer efter FSR's opfattelse urimeligt, at investorer, som har foretaget investeringer i tillid til de gældende aktieavancebeskatningsregler – på grund af forslaget § 19, stk. 1, nr. 2 - skal tvinges til skattemæssigt at afstå deres aktier mv. på et tidspunkt, hvor investeringsselskaberne har konstateret betydelige aktietab, og hvor investorerne ikke kan forventes at kunne modregne deres tab i tilsvarende gevinster på børsnoterede papirer. Det bemærkes herved, at lovforslag L 63 om ophævelse af kildeartsbegrænsning vedr. tab på børsnoterede aktier mv., først er tillagt virkning fra og med 2010 – og investorerne i de børsnoterede investeringsselskaber vil derfor – ved en ”tvangsmæssig” afståelse i 2008 – realisere et ikke-fradragsberettiget tab i 2008. Såfremt investor kunne afvente realisation indtil 2010, ville investor om udgangspunkt kunne have opnået et direkte fradrag i aktieindkomsten for et evt. aktietab. FSR anser det for rimeligt, at der indføres mulighed for, at investor kan vælge at udskyde en eventuel overgang til lagerbeskatning indtil udløbet af 2010, hvorved investor får mulighed for – inden for en periode på to år – at beslutte sig for at sælge eller beholde aktierne mv.

Desuden bemærkes, at præcis de samme forhold, som nævnt ovenfor, vil gøre sig gældende ved investeringer i udenlandske investeringsselskaber, der hidtil har været omfattet af aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Også i disse situationer vil investorerne opleve, at der realiseres tab, der ikke kan udnyttes.

Specielt for de udenlandske investeringer gælder desuden, at de danske investorer i praksis kan opleve en højere beskatning, hvis det udenlandske investeringsselskab er undergivet selskabsbeskatning – hvorved den danske investor på én og samme tid belastes med selskabsskat og aktionærbeskatning (kapitalindkomst) – idet det udenlandske investeringsselskab ikke, som det er tilfældet for danske investeringsselskaber, automatisk fritages for selskabsskat. Dette forhold udstiller det problem der evt. kan være i relation til EU-retten.

Ligeledes i relation til de udenlandske investeringer bemærkes, at investorerne kun sjældent har mulighed for at gøre sig bekendt med hvilke aktier, investeringsselskabet rent faktisk investerer i – og det beror på tilfældigheder, om investeringen – ud over værdipapirer - omfatter f.eks. en udlejningsejendom, der bevirker, at investeringen falder uden for aktieavancebeskatningslovens § 19. Hertil kommer, at en dansk investor kun sjældent vil have mulighed for at vurdere, om investeringen falder under § 19, hvis der foreligger holding-konstruktioner. Efter FSR's opfattelse er de usikkerheder, der vil opstå ved en vedtagelse af den foreslåede § 19, stk. 2, nr. 2, fuldt ud sammenlignelige med de usikkerheder, der kunne konstateres under de tidligere gældende skattelyregler, der blev afskaffet i 2005.

Det er desuden FSR's opfattelse, at reglerne om akkumulerende investeringsforeninger i aktieavancebeskatningslovens § 20 i det væsentlige vil miste sin betydning. Deltagerne i akkumulerende investeringsforeninger beskattes som aktionærer (og en dansk forening belægges med selskabsskat). I de tilfælde, hvor der er tale om en akkumulerende investeringsforening, og hvor der f.eks. ikke er tillagt investorerne en indløsningsret, vil beskatning af investorerne – efter de gældende regler - som udgangspunkt skulle gennemføres efter aktieavancebeskatningslovens § 20, dvs. at der skal ske beskatning efter de almindelige aktieavancebeskatningsregler. Efter de gældende regler har beskatning som investeringsselskab prioritet frem for beskatning som akkumulerende investering, og ved en gennemførelse af den foreslåede § 19, stk. 2, nr. 2, vil der kun undtagelsesvist ske beskatning efter reglerne om akkumulerende investeringsforeninger.

Beskatning af investeringsselskaberne

I forhold til udbyderne af investeringsselskaberne – idet omfang disse er beliggende her i landet - forekommer det at være et alt for kort varsel, at investeringsselskaberne skal overgå til en anden beskatning, allerede fra 1. januar 2009. Efter FSR's opfattelse bør investeringsselskabet - ligesom investorerne - kunne vælge at udskyde overgangen til et senere tidspunkt.

Justering inden vedtagelse

FSR fraråder at lovforslagets § 2 om investeringsselskaber gennemføres i den foreliggende form. Der vil blive tale om en betydelig skærpelse af beskatningen, som vil ramme vilkårligt, hvortil kommer, at forslaget indeholder flere uafklarede spørgsmål.

FSR henstiller endvidere, at beskatning efter § 19, stk. 2, nr. 2, fortsat knyttes til muligheden for tilbagekøb til indre værdi, jf. den gældende bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, nr. 2.

---oo0oo---

Såfremt der er spørgsmål til ovenstående, står foreningen gerne til rådighed.

Med venlig hilsen

John Bygholm
formand for Skatteudvalget