



SKATTEMINISTERIET

J.nr.2005-511-0048

Dato:

Til

Folketingets Skatteudvalg

Jeg har efterfølgende modtaget vedlagte høringsvar fra to organisationer 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. Der vedlægges også et høringskema med referat af henvendelserne med mine kommentarer hertil.

Kristian Jensen

/Lise Bo Nielsen

Supplerende høringsvar til L 78

Organisation	Bemærkninger i høringsvar	Kommentar til bemærkninger
Håndværksrådet	<p>Har ikke kommentarer til den tekniske udformning af lovforslaget, men ønsker at tilkendegive støtte til forslaget – herunder dets hoveddele om at ophæve 100.000 kr.'s reglen, afskaffelsen af 3 års reglen for personer og den udvidede adgang til at modregne tab.</p> <p>Vurderer, at forslaget vil forbedre aktiekulturen, hvilket igen vil styrke virksomhedernes muligheder for at rejse kapital og få en bredere kreds af aktionærer.</p>	
Forsikring & Pension	<p>Forsikring og pension (F og P) har i en særskilt skrivelse af 24. november 2005 bedt om at få behandlet et spørgsmål omkring investeringsselskaber. Reglerne findes i forslaget § 19 og §23, stk. 5 – 7. De pågældende regler er en gentagelse af den eksisterende § 2 A i aktieavancebeskatningsloven, der blev vedtaget ved lov nr. 407 af 1 juni 2005.</p> <p>(F og P) ønsker, at pensionselskaberne får lov til at tage lagerbeskatningen til indtægt samme år. Baggrunden for dette ønske er, at selskaberne mener, at tingene bliver lettere, fordi de regnskabsmæssige opgørelsesregler kan anvendes, hvis såvel dette forslag som forslaget om lukkekurs imødekommes.</p> <p>Forsikring og Pension ønsker også at værdiansættelsen af investeringsselskaber sker på grundlag af lukkekursen. Lukkekursen skal anvendes i stedet for indre værdi.</p>	<p>Lagerbeskatning til indtægt i samme år Aktier og investeringsbeviser i investeringsselskaber er karakteristiske ved, at de kan indløses til indre værdi.</p> <p>Efter både forslaget og gældende ret indtægtsføres urealiserede gevinster og tab (dvs. kursgevinster og kurstab) dagen efter udløbet af det indkomstår i investeringsselskabet, som de vedrører.</p> <p>Gevinsterne og tabene opgøres som forskellen mellem værdien ved udgangen af investeringsselskabets indkomstår og værdien ved begyndelsen af investeringsselskabets indkomstår. Værdien skal opgøres, således at den ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi på opgørelsestidspunktet. Det er altså indløsningsretten, der sikrer en rigtig værdiansættelse.</p> <p>Investeringsselskabet og ejeren behøver ikke altid at have samme indkomstår. Det er indløsningsretten, der sikrer en rigtig værdiansættelse, men indløsningsretten er ikke nødvendigvis noget, der forekommer dagligt. Alt andet lige må man derfor antage, at værdiopgørelse, når man anvender værdien ved udgangen af investeringsselskabets</p>

		<p>en værdiopgørelse i løbet af året. Ved udgangen af investeringsselskabets indkomstår kan man nemlig anvende investeringsselskabets eget årsregnskab som udgangspunkt for værdiansættelsen.</p> <p>En konsekvent gennemførelse af F og P's ønske må medføre at man både fraviger princippet om at anvende værdiansættelsen i investeringsselskabets årsregnskab samt princippet om, at indtægtsførslen sker dagen efter udgangen af dette år.</p> <p>Ønsket må altså forstås som et ønske om at kunne bruge værdien ved udgangen af <i>pensionsselskabets</i> indkomstår, værdistigningen i løbet af <i>pensionsselskabets</i> indkomstår og således at værdistigningen indtægtsføres i samme år.</p> <p>Ønsket fra F og P fraviger de almindelige regler omkring investeringsselskaber. Den ekstra komplikation, som det trods alt er, er der ikke tilstrækkelig baggrund for, og reglerne vil derfor ikke blive ændret.</p> <p>En evt. imødekommelse af ønsket medfører i øvrigt ikke, at de regnskabsmæssige regler kan anvendes, medmindre man også går over til at anvende lukkekurs, se herom ndf.</p> <p>Lukkekurs Ved lukkekursen forstås den sidste børskurs, der anvendes i løbet af den relevante opgørelsesdag. Lukkekursen forudsætter en børsnoteering. Det er imidlertid langt fra alle papirer, der er børsnoterede. Det hænger igen sammen med, at begrebet investeringsselskab i forslaget til § 19 og den effektive prisdannelse på investeringsforeningspapirer (herunder papirer i en hedgeforening) forudsætter en effektiv indløsningsret (tilbagekøbsret). Den forudsætter ikke børsnoteering. Børskursen er alene en refleks af indløsningsretten. Principielt er det vanskeligt at skifte fra</p>
--	--	---

		<p>at skulle lægge vægt på tilbagekøbsværdien og i stedet lægge vægt på lukkekursen. Samtidig er det stærkt betænkeligt at lovgive så detaljeret, som forslaget lægger op til.</p> <p>Efter lovens § 19 skal værdien få et bevis i et investeringselskab opgøres, således at den ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Ved papirer med en effektiv indløsningsret, der omsættes i et rimeligt omfang, må man antage, at lukkekursen og indre værdi ikke afviger fra hinanden i mere end uvæsentligt omfang. I disse tilfælde kan man godt bruge lukkekursen, men hvornår disse tilfælde foreligger, er en konkret vurdering.</p> <p>Ønsket om en ændring af lovforslaget kan ikke imødekommes.</p>
--	--	---