

Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28

1402 København K

[morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk) + [kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

KRONPRINSESSEGADE 28  
1306 KØBENHAVN K

TLF. 33 96 97 98

FAX 33 36 97 50

DATO: 26. september 2012

SAGSNR.: 2012 - 2900

ID NR.: 198703

**Høring - over udkast til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten mv.)**

Ved e-mail af 31. august 2012 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Advokatrådet har følgende bemærkninger:

Det fremgår af forslaget § 4 C, stk. 1, at bestemmelsen er en residualbestemmelse, således at aktier, der ikke er omfattet af § 4 A (datterselskabsaktier) eller § 4 B (koncernselskabsaktier), bliver skattefrie porteføljeaktier (hvis de øvrige betingelser i § 4 C er opfyldt).

Hvis et dansk selskab ejer mindst 10% af aktierne i et selskab hjemmehørende i et ikke-DBO land, er aktierne ikke datterselskabsaktier. Dette følger af § 4 A, stk. 2, shm. § 4 A, stk. 1.

Dette afføder i hvert fald to spørgsmål:

Vil aktierne i det nævnte eksempel – som jo ikke er skattefrie datterselskabsaktier – så i stedet være skattefrie porteføljeaktier omfattet af § 4 C? Der er jo tale om aktier, der ikke er omfattet af hverken § 4 A eller § 4 B, og dermed så aktier omfattet af den brede definition i § 4 C?

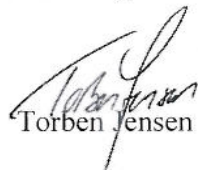
Vil aktier under 10% i et selskab hjemmehørende i et ikke-DBO land være skattefrie porteføljeaktier omfattet af § 4 C? Den i § 4 A, stk. 2, indsatte værnsregel findes ikke tilsvarende i § 4 C.

Hvis der er forskel på den skattemæssige behandling af aktierne alt efter om et selskab ejer under 10% eller mindst 10% af sådanne aktier, ønskes en begrundelse for den valgte forskelsbehandling.

*Advokatrådet*

ADVOKAT  SAMFUNDET

Med venlig hilsen

  
Torben Jensen

Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K.

Postboks 1140  
DK-1010 København K  
Tlf. 45 82 15 91  
Fax 45 41 15 90  
e-mail [daf@shareholders.dk](mailto:daf@shareholders.dk)

Sendt til: [morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk) og [kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

København, den 25. september 2012

**Udkast til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love**  
(Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)  
Skatteministeriets høring af 31. august 2012

Dansk Aktionærforening finder det rigtigt at ophæve iværksætterskatten og har ingen bemærkninger til lovforslaget som sådan. Men Dansk Aktionærforening vil endnu en gang understrege, at der er behov for en forenkling af beskatningen af "børsnoterede" værdipapirer, så private får mulighed for selv at kontrollere om de oplysninger, der ligger til grund for beskatningen er korrekte.

Jeg vil i den forbindelse tillade mig at henvise til det forslag om ændring i reglerne for beskatning af kapitalafkast som Dansk Aktionærforening sammen med InvesteringForeningsRådet sendte til Skatteministeriet i august 2010.

Med venlig hilsen  
Dansk Aktionærforening



Charlotte Lindholm  
direktør

## Kirstine Thagaard Jacobsen

---

**Emne:** VS: Høring / Udkast til lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor.

**Vedhæftede filer:** Høringsliste [DOK9969941].DOCX; Lovforslag iværksætterskatten [DOK9893729].DOC; Resumé iværksætterskatten [DOK9877184].DOC

**docId:** http://147.29.96.161/kcap12p/DOK10606073

**SJ:** -1

---

**Fra:** Jens Christian Britze (ATP) - BRI [mailto:BRI@atp.dk]

**Sendt:** 25. september 2012 14:51

**Til:** Morten Jacobsen; Kirstine Thagaard Jacobsen

**Emne:** VS: Høring / Udkast til lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor.

Til Skatteministeriet

Kære Kirstine Thagaard Jacobsen

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) har modtaget Skatteministeriets mail af 31. august 2012 angående høring over forslag til lov om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor.

ATP ser ophævelsen af "iværksætterskatten" som positiv, idet det for iværksætter virksomheder og venturebranchen vil være med til at sikre yderligere risikovillig kapital. Herudover har ATP ikke bemærkninger til det fremsendte materiale.

Venlig hilsen  
Jens Christian Britze (ATP)

**atp=**

Head of Tax · Group Legal  
Direct number +45 +45 48204231 · Mobile +45 +45 51340370  
e-mail [BRI@ATP.DK](mailto:BRI@ATP.DK)

ATP · Kongens Vaenge 8 · 3400 Hilleroed  
Phone +45 7011 1213 · [www.atp.dk](http://www.atp.dk)

This e-mail may contain confidential information and is intended solely for the addressee. Any disclosure of this information is strictly prohibited and may be unlawful. If you have received this e-mail in error, please notify us immediately and delete this mail without producing, distributing or retaining copies hereof. Thank you.

---

**Fra:** Kirstine Thagaard Jacobsen [mailto:Kirstine.T.Jacobsen@Skat.dk]

**Sendt:** 31. august 2012 14:39

**Til:** [DAF@Shareholders.dk](mailto:DAF@Shareholders.dk); [info@danskbyggeri.dk](mailto:info@danskbyggeri.dk); [de@de.dk](mailto:de@de.dk); [hoeringssager@danskerhverv.dk](mailto:hoeringssager@danskerhverv.dk); [info@cepos.dk](mailto:info@cepos.dk); [cevea@cevea.dk](mailto:cevea@cevea.dk); [info@shipowners.dk](mailto:info@shipowners.dk); [Danmarks@skibskredit.dk](mailto:Danmarks@skibskredit.dk); [samfund@advokatsamfundet.dk](mailto:samfund@advokatsamfundet.dk); [knud@agroskat.dk](mailto:knud@agroskat.dk); [ae@ae.dk](mailto:ae@ae.dk); POTE; [mail@dbmf.dk](mailto:mail@dbmf.dk); [danskgartneri@danskgartneri.dk](mailto:danskgartneri@danskgartneri.dk); [info@d-i-f.dk](mailto:info@d-i-f.dk); [fagligt@danskeadvokater.dk](mailto:fagligt@danskeadvokater.dk); [drefo@drefo.dk](mailto:drefo@drefo.dk); [her@hts.dk](mailto:her@hts.dk); [info@skatteborgerne.dk](mailto:info@skatteborgerne.dk); [tmr@di.dk](mailto:tmr@di.dk); [lni@di.dk](mailto:lni@di.dk); [di@di.dk](mailto:di@di.dk); [skatafd@di.dk](mailto:skatafd@di.dk); [dvca@dvca.dk](mailto:dvca@dvca.dk); [info@ejendomsf.dk](mailto:info@ejendomsf.dk); [info@ejerlederne.dk](mailto:info@ejerlederne.dk); [mail@finansraadet.dk](mailto:mail@finansraadet.dk); [fsr@fsr.dk](mailto:fsr@fsr.dk); [fp@forsikringogpension.dk](mailto:fp@forsikringogpension.dk); [hts@hts.dk](mailto:hts@hts.dk); [horesta@horesta.dk](mailto:horesta@horesta.dk); [hvr@hvr.dk](mailto:hvr@hvr.dk); [info@ifr.dk](mailto:info@ifr.dk); [kl@kl.dk](mailto:kl@kl.dk); [mtr@kl.dk](mailto:mtr@kl.dk); [info@lf.dk](mailto:info@lf.dk); [sekretariatet@lopi.dk](mailto:sekretariatet@lopi.dk); [copenhagen@nasdaqomx.com](mailto:copenhagen@nasdaqomx.com); [nationalbanken@nationalbanken.dk](mailto:nationalbanken@nationalbanken.dk); [mail@realkreditforeningen.dk](mailto:mail@realkreditforeningen.dk); [rr@realkreditraadet.dk](mailto:rr@realkreditraadet.dk); Jesper Kiholm Andersen; [vfl@vfl.dk](mailto:vfl@vfl.dk)

**Emne:** Høring / Udkast til lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor.



Skatteministeriet  
Nicolai Egtveds Gade 28  
1402 København K  
Sendt per e-mail: morten.2.jacobsen@skat.dk og kirstine.t.jacobsen.dk  
Sags.nr. 2012-511-0095

25. september 2012

**Høring vedrørende forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)**

Dansk Byggeri takker for det fremsendte lovforslag og invitationen til at afgive høringssvar.

Lovforslaget udmønter en del af skatteaftalen indgået mellem regeringen, Venstre og Det Konservative Folkeparti den 22. juni i år. Lovforslaget indebærer en ophævelse af iværksætterskatten, mens lønsumsafgiften for den finansielle sektor forhøjes.

Ophævelsen af iværksætterskatten betyder konkret, at der indføres skattefrihed for avancer på selskabers unoterede porteføljeaktier uanset ejertid. Formålet hermed er at øge selskabers investeringer i vækstvirksomheder, idet det bliver lettere for virksomheder at tiltrække risikovillig kapital.

Dansk Byggeri finder det positivt, at der tages politisk initiativ til at hjælpe danske virksomheder med at tiltrække risikovillig kapital i en tid, hvor det generelt er svært at finde finansieringsmuligheder grundet kreditklemmen.

Tiltaget finansieres dog ved at hæve lønsumsafgiften for den finansielle sektor. Som det påpeges i lovforslaget, kan det forventes at den højere lønsumsafgift kommer til at betyde højere priser på produkter udbudt af finansielle virksomheder. Afskaffelsen af iværksætterskatten betales derfor af den finansielle sektor og dens forbrugere. Overordnet betyder lovforslaget derfor ikke lavere skatter og afgifter i Danmark.

Med venlig hilsen  
Dansk Byggeri

Michael Riff Alexandersen  
Erhvervspolitisk konsulent

Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K  
Pr. mail: [morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk) og  
[kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

26. september 2012

### **Høringssvar, Skattereform: Iværksætterskat og lønsumsafgift i den finansielle sektor**

Skatteministeriet har den 31. august 2012 fremsendt ovennævnte lovforslag i høring med frist 26. september 2012. Lovforslaget udmønter en del af aftalen om skattereform fra juni.

#### **Generelle bemærkninger, skattereform**

Dansk Erhverv ser overordnet positivt på den samlede skattereform bestående af forliget om investeringsvindue 4. juni og "endelig aftale om skattereform" 25. juni. Reformen trækker samlet set i fornuftig retning for samfundsøkonomien og for erhvervslivets rammevilkår.

På positivsiden tæller, at skatten på arbejde lettes markant både hvad topskattegrænse og beskæftigelsesfradrag angår. At ca. halvdelen af finansieringen hentes udenfor skattesystemet. At iværksætterskatten afskaffes. At der etableres et investeringsvindue med forhøjet afskrivningsgrundlag for at fremme investeringsomfanget ekstraordinært i 2012 og 2013.

På negativsiden tæller, at selve topskattesatsen efterlades uberørt i denne reform og at nogle højt-lønnede familier ligefrem får hævet den øverste marginalsat pga. bortfald af børnepenge. Dansk Erhverv beklager også, at det foreløbig ikke er lykkedes at fjerne forvridende og administrativt byrdefulde danske særskatter som fedtafgiften og den kommende sukkerafgift. Endelig er der tiltag mod social dumping, som har mere eller mindre tilsigtede negative følgevirkninger for det brede erhvervsliv (stramning vedr. udenlandsk lønindkomst samt sænket loft over rejsefradrag).

#### **Generelle bemærkninger, iværksætterskat**

Dansk Erhverv har fra begyndelsen i 2009 været modstander af den skærpede porteføljeaktiebeskatning – den såkaldte iværksætterskat – og er som en naturlig følge heraf godt tilfreds med, at den nu lægges i graven. Beskatning af unoterede porteføljeaktier bør sidestilles med beskatning af hovedaktionæraktier, som det da også er tilfældet i vores nabolande og de lande, vi normalt sammenligner os med.

Dansk Erhverv anerkender, at der med lovforslaget nu sikres skattefrihed for avancer på selskabers unoterede porteføljeaktier uanset ejertid. Dvs. kapitalgevinst fritages for dobbeltbeskatning, hvilket har været det altdominerende problem ved "iværksætterskatten".

Dansk Erhverv ser dog gerne, at også beskatningen af udbytter fra unoterede porteføljeaktier til selskabsinvestorer afskaffes. Vi finder det uhensigtsmæssigt at opretholde en forskellig skattemæssig behandling af udbytter og avancer, idet en sådan forskelsbehandling medfører problemer for bl.a. incitamentsstrukturen.

**Generelle bemærkninger, lønsumsafgift i den finansielle sektor**

Dansk Erhverv tilslutter sig en gradvist hævet lønsumsafgift i den finansielle sektor frem mod 2021 som øremærket finansiering af afskaffelse af iværksætterskatten – velvidende, at den forhøjede lønsumsafgift overvæltet i priserne på produkterne i den finansielle sektor med alt hvad det har af negative konsekvenser.

**Specifikke bemærkninger, iværksætterskat**

Dansk Erhverv anerkender, at den planlagte iværksætteraktieordning – som en naturlig følge af det nye lovforslag – ophæves før dens egentlige ikrafttræden.

Vi peger derudover på et uhensigtsmæssigt incitamentsforhold, der er indbygget i det nye regelsæt: I de tilfælde hvor en iværksætter med en ejerandel på under 10 pct. ønsker at introducere sit selskab på børsen, opstår der med lovforslaget en uligevægt. Ved børsnotering skal der svares skat, mens et salg til en anden virksomhed ikke beskattes. Det indebærer en uhensigtsmæssig incitamentsstruktur, hvorfor Dansk Erhverv foreslår, at det, som afgør skattepligten er, hvorvidt aktierne var børsnoteret på erhvervelsestidspunktet og ikke på tidspunktet for salget.

Endelig vedr. værnsreglen i Aktieavancebeskatningsloven § 4C stk. 3, der definerer, at aktier i et unoteret holdingselskab, som primært (> 85 pct.) ejer børsnoterede aktier, altid skal anses for at være børsnoterede, både i relation til beskatningen af porteføljeaktier og i relation til opgørelsesreglerne. Her finder Dansk Erhverv det uhensigtsmæssigt, at der således ved denne ”pakning” indføres lagerbeskatning på unoterede aktier. Det kan skabe store likviditetsmæssige problemer for ejerne af de unoterede aktier i holdingselskabet, idet det langt fra er givet, at aktierne i holdingselskabet kan realiseres. De likviditetsmæssige problemer forstærkes, når ovenstående sammenholdes med de nye, stramme underskudsfremføringsregler. Dansk Erhverv opfordrer på den baggrund Skatteministeriet til at genoverveje denne værnsregel eller på anden vis sikre, at de unoterede aktier ikke lagerbeskattes, men beskattes efter et realisationsprincip.

**Specifikke bemærkninger, lønsumsafgift i den finansielle sektor**

Dansk Erhverv har ikke specifikke, tekniske indvendinger vedr. lønsumsafgift i den finansielle sektor.

Med venlig hilsen



**Bo Sandberg,**  
cheføkonom & skattepolitisk chef

**Ulla Brandt,**  
advokat



Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K  
[morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk); [kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

1. oktober 2012

### **Ophævelse af iværksætterskatten**

Skatteministeriet har den 31. august 2012 sendt udkast til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor) i høring med høringsfrist den 26. september 2012.

Udkastet har været behandlet i Danmarks Skatteadvokaters bestyrelse, der fungerer som Danske Advokaters fagudvalg for skatteret.

Danske Advokater har følgende bemærkninger til udkastet:

I lovforslagets forslag til ny ABL § 4 C er der i stk. 2 henvist til, at porteføljeselskabet skal være et aktie- eller anpartsselskab, som er skattepligtig efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, eller at der er tale om et tilsvarende udenlandsk selskab. I bemærkningerne hertil – udkast til lovforslag side 19 – er det uddybet, at de udenlandske porteføljeselskaber skal selskabsretligt svare til aktie/anpartsselskaber. I bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 1, 4. afsnit, er det anført, at porteføljeselskaber herefter afgrænses til kapitalsselskaber "hvor ingen af deltagerne hæfter personligt, hvor kapitalejeren modtager udbytte og har indflydelse i forhold til den indskudte kapital, og som i øvrigt ikke er investeringsselskaber".

Denne definition svarer til definitionen på selskaber omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 2. Bestemmelsen bør derfor udvides til at omfatte både selskaber omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, og nr. 2. Der synes ikke umiddelbart at være nogen begrundelse for at udeholde de såkaldte nr. 2 selskaber.

Den pågældende lovændring skal træde i kraft 1. januar 2013 og har virkning fra og med 1. januar 2013. Der er ikke fastsat særlige overgangsregler for porteføljeaktier, der tidligere har været skattepligtig, og som nu skattefritages. I de almindelige bemærkninger – lovforslaget side 11 øverst – er det anført, at selskabernes eventuelle saldi for henholdsvis uudnyttede, realiserede fremførselsberettigede tab og nettokurstab bevares. Der anføres herefter følgende:

"De pågældende tab vil dog fortsat alene kunne udnyttes i gevinster på andre realisationsbeskattede aktier efter de almindelige regler herom."

H.C. Andersens Boulevard 45  
1553 København V

Telefon 33 43 70 00  
[mail@danskeadvokater.dk](mailto:mail@danskeadvokater.dk)  
[www.danskeadvokater.dk](http://www.danskeadvokater.dk)

Dokument D-2012-018587



Denne bemærkning kan ikke tiltrædes. Den nye definition i forslaget til ABL § 4 C vedrører alene aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet – unoterede aktier. Sådanne aktier beskattes i dag, forudsat at de er porteføljeaktier efter ABL § 9. Alle gevinster er skattepligtige. Den skattepligtige har imidlertid mulighed for at vælge imellem henholdsvis lagerbeskatningsprincippet eller realisationsprincippet. Realisationsprincippet kan alene anvendes for de såkaldte unoterede papirer, jf. ABL § 23, stk. 6. Der er imidlertid intet til hinder for, at et selskab, der i dag ejer porteføljeaktier, har valgt lagerbeskatning for unoterede papirer efter ABL § 23, stk. 5. Denne lagerbeskatning kan naturligvis også medføre tab, der i så fald kan modregnes i anden indkomst. Hvorvidt sådanne tab derfor alene kan modregnes i andre realisationsbeskattede aktier beror altså på, hvordan aktierne op til 1. januar 2013 rent faktisk skal beskattes. Kildebegrænsningen vedrørende modregning i andre realisationsbeskattede aktier vedrører kun skattepligtige, der har truffet valg om beskatning efter ABL § 23, stk. 6. Det pågældende afsnit i bemærkningerne bør derfor nuanceres.

Ud over ovenstående har Danske Advokater og Danmarks Skatteadvokater ikke yderligere bemærkninger hertil.

Det sene svar beklages.

Med venlig hilsen

  
Helle Hübertz Krogsøe  
vicedirektør  
hhk@danseadvokater.dk

Claus Holberg  
formand for Danmarks Skatteadvokater  
cho@lett.dk

Skatteministeriet  
 Att.: Kirstine Thagaard Jacobsen  
 Nicolai Eigtveds Gade 28  
 1402 København K

Dansk Industri  
 Confederation of Danish Industry

## Høringssvar vedr. iværksætterskatten

DI har d. 31. august 2012 modtaget et lovforslag om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiftslovens for den finansielle sektor) i høring.

Lovforslaget er en del af den skattereform, som regeringen, Venstre og Det Konservative Folkeparti indgik den 22. juni 2012. DI har den 30. juli 2012 afgivet en række høringssvar vedrørende skattereformen og vil i forhold til den overordnede holdning til skattereformen henvise til disse høringssvar.

## Iværksætterskatten

Det foreslås at ophæve den såkaldte 'iværksætterskat' og iværksætteraktieordningen. DI mener som udgangspunkt, at det er positivt, at man forsøger at forbedre vilkårene for iværksættervirksomheder, DI havde dog hellere set, at man generelt forbedrede vilkårene for dansk erhvervsliv ved at sænke selskabsskatten til et konkurrencedygtigt niveau og ved at fjerne de mest forvridende skatter og afgifter.

Det fremgår af lovforslaget, at selskaber der pr. 1. januar 2013 ejer porteføljeaktier, som falder ind under definitionen af skattefri porteføljeaktier bevarer deres eventuelle saldi for henholdsvis uudnyttede, realiserede fremførselsberettigede tab og nettokurstab. De pågældende tab vil dog fortsat alene kunne udnyttes i gevinster på andre realisationsbeskattede aktier efter de almindelige regler herom.

Umiddelbart forekommer denne bestemmelse i en vis udstrækning illusorisk, da der formentlig ikke vil være noget at modregne de fremførselsberettigede tab og nettokurstab i. Da selskaber i resten af 2012 har mulighed for at skifte til lagerbeskatning for de unoterede aktier og dermed allerede i dag og også fremadrettet har mulighed for at modregne de fremførselsberettigede tab og nettokurstab i gevinster på lagerbeskattede aktier, så kan det i et vist omfang forventes, at en række selskaber i løbet af 2012 skifte til lagerbeskatning.

### Postadresse/Postal address

1787 København V (+45) 3377 3377 di@di.dk  
 Danmark di.dk

### Besøgsadresser/Visiting addresses

Hannemanns Allé 25 Sundkrogskaj 20  
 København S København Ø

DI mener på den baggrund, at man bør spare virksomhederne for det administrative besvær ved at skifte til lagerbeskatning. Dette kan ske ved at indsætte en bestemmelse i lovforslaget, der sikrer at opbyggede underskud og nettokurstab pr. 1. januar 2012 - når de realisationsbeskattede porteføljeaktier overgår til at blive skattefrie porteføljeaktier – automatisk kan modregnes i fremtidige gevinster på lagerbeskattede aktier.

### **Øget lønsumsafgift for den finansielle sektor**

DI havde foretrukket, at man havde fundet pengene til at finansiere ophævelsen af 'iværksætterskatten' uden for skattesystemet, således at de generelle omkostninger for dansk erhvervsliv kommer ned, frem for blot at blive pålagt den finansielle sektor.

DI stiller sig naturligvis til rådighed for uddybende kommentarer til ovenstående.

Med venlig hilsen

Jacob Ravn  
Chefkonsulent, Skat og Regnskab



## Høringssvar

25. september 2012

Høringssvar vedr. forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)

---

### 1. Indledning

DVCA har d. 3. september modtaget udkast til forslag om lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven og forskellige andre love i høring. DVCA vil gerne kvittere for, at ulemperne ved "iværksætterskatten" for 90 % vedkommende afskaffes med den foreslåede ændring i avancebeskatningen, i det kapitalgevinst nu er fritaget for dobbeltbeskatning

### 2. DVCAs kommentarer til lovforslaget

DVCA finder det dog uhensigtsmæssigt, at beskatningen af udbytter fra unoterede porteføljeaktier til selskabsinvestorer ikke også afskaffes. I en del business angel investeringer udgør de løbende udbytter også en del af rationalet bag en investering. Specielt hvis den konkrete business angel har investeret i et selskab, der befinder sig i et nichemarked uden en på forhånd åbenlys køber.

I denne situation vil den pågældende business angel selv efter lovens vedtagelse være lige så hårdt ramt som i dag af skattereglerne. En business angel besidder oftest kun en minoritetspost i et givent selskab og har derfor ikke en flertalsmulighed for at påvirke selskabet i retning af fokusering på en kapitalgevinst fremfor udbytter.

Endvidere er det i høj grad uhensigtsmæssigt at have en forskellig skattemæssig behandling af udbytter og avancer, idet en forskellig behandling af udbytter og avancer i praksis medfører en række problemer.

Selskabsaktionærer med porteføljeaktier vil så vidt muligt undgå at modtage skattepligtige udbytter og i stedet realisere skattefrie avancer ved at gennemføre dispositioner, som kun i et mindre omfang er forretningsmæssigt begrundet. Skatteministeriet anerkender selv dette problem.

*For det første* var avancebeskatningsreglerne fra og med indkomståret 2010 begrundet i et ønske om at skabe symmetri mellem beskatningen af selskabers aktieavancer og udbytter. *For det andet* har skatteministeriet fundet det nødvendigt at indsætte endnu en værnsregel i skattelovgivningen ved salg og genkøb af unoterede aktier i samme selskab, jf. den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 16 C, stk. 2, nr. 5.

Består aktionærsammensætningen i et selskab af både selskabsaktionær, der ejer datterselskabsaktier og selskabsaktionærer, der ejer porteføljeaktier, kan de foreslåede regler udløse en konflikt mellem aktionærgrupperne. Selskabsaktionærerne, der ejer aktierne som datterselskabsaktier, vil have udbytter udbetalt løbende, mens selskabsaktionærerne, der ejer aktierne som porteføljeaktier, vil have en præference for at overskud akkumuleres, således at overskuddene kan blive realiseret som en skattepligtig avance. Dermed skabes der alliancer, som er begrundet i skattemæssige og ikke forretningsmæssige forhold. Det kan blive et stort problem for enkelte virksomheder. Således erstattes et sæt aktionærkredskonfliktsskabende regler i den hidtidige lovgivning med et nyt.

DVCA henstiller til, at skatteministeriet genovervejer at skabe symmetri mellem beskattningen af aktieavancer og udbytter, således at udbytter fra unoterede porteføljeaktier bliver skattefrie for porteføljeselskabsaktionærer også.

### 3. Tekniske bemærkninger

#### a. Værnsregel i ABL § 4 C stk. 3

I henhold til forslaget, indsættes der en værnsregel mod at pakke aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (herefter "børsnotede aktier") ind i et unoteret selskab. DVCA anmoder skatteministeriet om at overveje om en sådan værnsregel er nødvendig.

Det er DVCA's vurdering, at værnsreglen blot komplicerer skattereglerne unødigt.

Reglen er således kun relevant i den situation, hvor et dansk holdingselskab ejer børsnoterede datterselskabsaktier, og hvor ejerne af holdingselskabet er selskaber, der ejer aktierne i holdingselskabet som porteføljeaktier. Det må antages, at der kun er meget få situationer, hvor dette er relevant.

Reglen kan også have betydning, hvis børsnotede aktier indpakkes i et udenlandsk selskab. Danmark har dog allerede en række værnsregler, der som udgangspunkt forhindrer et sådan set-up i form af reglerne om ledelsens sæde, CFC-beskatning og reglerne om investeringsselskaber i aktieavancebeskatningslovens § 19.

DVCA forstår værnsreglen således, at aktierne i det unoterede holdingselskab, som primært (85 % -grænsen) ejer børsnoterede aktier, skal anses for at være børsnoterede, både i relation til beskattningen af porteføljeaktier og i relation til opgørelsesreglerne. Det vil sige, at der indføres en lagerbeskatning på unoterede aktier. Dette er uhensigtsmæssigt og kan skabe store likviditetsmæssige problemer for ejerne af de unoterede aktier i holdingselskabet, idet det langt fra er givet, at aktierne i holdingselskabet kan realiseres. De likviditetsmæssige problemer bliver forstærket, når ovenstående sammenholdes med de nye underskudsbegrænsningsreglen (60 % reglen).

DVCA anmoder derfor Skatteministeriet om at overveje at undlade at indføre denne værnsregel. Alternativt, at indføre en regel, hvorefter de unoterede aktier ikke skal lagerbeskattes, men beskattes efter et realisationsprincip.

#### b. Statusskifter

DVCA anmoder for en god ordens skyld Skatteministeriet om præciserende at anføre i lovens forarbejder, at der ikke udløses et skattepligtigt statusskifte efter aktieavancebeskatningslovens § 33 A for porteføljeaktier, der overgår til at blive skattefri ved lovens ikrafttræden.





Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

[morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk) og [kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

## Høringssvar om udkast til lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor

Finansrådet fik den 3. september 2012 udkast til lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor i høring.

Lovforslaget giver anledning til følgende bemærkninger:

I henhold til gældende ret kan tab på realisationsbeskattede porteføljeaktier fradrages i indkomstårets gevinster på andre realisationsbeskattede porteføljeaktier, mens uudnyttede tab kan fremføres til fradrag i senere indkomstårs gevinster på øvrige realisationsbeskattede porteføljeaktier.

Det fremgår ikke med tydelighed af lovforslaget, hvorledes uudnyttede tab på realisationsbeskattede porteføljeaktier fremadrettet skal behandles, idet kildeartsbegrænsningen savner mening, når gevinsten på realisationsbeskattede porteføljeaktier bliver skattefri. Skatteministeriet anmodes derfor om at oplyse dette.

For så vidt angår forslagens element om øgning af lønsumsafgiftssatsen for den finansielle sektor, skal Finansrådet beklage, at den finansielle sektor igen specifikt skal være med til at finansiere skattepolitiske lempelser på andre områder end det finansielle. Opmærksomheden skal i den forbindelse henledes på de negative konsekvenser, et sådant tiltag har for konkurrenceevnen og beskæftigelsen i de danske finansielle virksomheder.

Finansrådet skal samtidig, endnu engang, kommentere Skatteministeriets bemærkninger i lovforslaget om skatteudgiften forbundet med den finansielle sektors momsfrigivelse. Skatteministeriet mener, som tidligere fremført ved svar på skatteudvalgsspørgsmål af 14. oktober 2010 (1) Berigtigelse DOK448026, at der er en skatteudgift forbundet med, at den finansielle sektor i et vist omfang er momsfritaget, og at skatteudgiften forbundet hermed ikke neutraliseres via betalingen af lønsumsafgift. I den sammenhæng skal Finansrådet beklage, at dette svar ikke er offentligt tilgængeligt, da det ikke længere kan findes på Folketingets hjemmeside.

Finansrådet har dog i dette svar til Folketinget identificeret punkter i både forudsætninger og beregninger, som efter Finansrådets mening er fejlagti-

26. september 2012

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3370 1000  
Fax 3393 0260

[mail@finansraadet.dk](mailto:mail@finansraadet.dk)  
[www.finansraadet.dk](http://www.finansraadet.dk)

Journalnr. 623/01  
Dok. nr. 317944-v1



ge. Dette høringssvar vurderes dog ikke at være det korrekte sted at fremføre disse punkter, hvorfor Finansrådet på dette område anmoder om en dialog mellem Skatteministeriet og Finansrådet, og måske hele den finansielle sektor, således at der kan tilvejebringes et mere korrekt beregningsgrundlag, når den eventuelle skatteudgift fremadrettet skal opgøres.

Side 2

Journalnr. 623/01

Dok. nr. 317944-v1

Med venlig hilsen

---

Neel Frederikke Gronemann

Martin Møller Andersen

Direkte 3370 1063

[nfg@finansraadet.dk](mailto:nfg@finansraadet.dk)

Direkte 3370 1075

[mma@finansraadet.dk](mailto:mma@finansraadet.dk)

Skatteministeriet  
js@skat.dk, morten.2.jacobsen@skat.dk, kirsti-  
ne.t.jacobsen@skat.dk  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K



## **Bemærkninger til udkast til lov ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor**

Skatteministeriet har sendt ovennævnte lovforslagsudkast i høring.

Hermed følger Forsikring & Pensions bemærkninger.

### **Ophævelse af iværksætterskatten**

Ophævelsen af iværksætterskatten vil ikke medføre skattelettelser til selskabskattepligtige livsforsikringsselskaber, da disse selskaber er omfattet af fradragsbegrænsningsreglerne i selskabsskatteovens § 13, stk. 2 til 9, som vil udligne den foreslåede skattefrihed.

Derimod vil forslaget komplicere disse selskabers administrative arbejde med skatteopgørelsen, som blev væsentligt forenklet med indførelsen af selskabers generelle skattepligt af af aktieavancer ved Forårspakke 2.0 i 2009.

Selskaberne skal efter forslaget forholde sig til, om de har skattefri "porteføljeaktier", og om de foreslåede værnsregler i denne forbindelse er overholdt. Eventueller skattefri avancer skal opgøres, hvorefter de så blot udlignes med yderligere fradragsbegrænsning, så skatten er uændret. Det giver ikke mening.

Forsikring & Pension foreslår, at selskabsskattepligtige livsforsikringsselskaber undtages fra den foreslåede skattefrihed for "porteføljeaktier", jf. den foreslåede § 4 C til aktieavancebeskatningsloven.

Det kan for eksempel gennemføres ved at der i den foreslåede affattelse af aktieavancebeskatningslovens § 8 tilføjes: "Dette gælder dog ikke for livsforsikringsaktieselskaber omfattet af selskabsskatteovens § 13, stk. 2 til 9."

Forslaget vil ikke have provenumæssige konsekvenser, da den foreslåede skattefrihed økonomisk set ikke er reel for de omtalte selskaber.

01.10.2012

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf. 41 91 91 91  
Fax 41 91 91 92  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Torsten Schiøler  
Chefkonsulent, cand.polit.  
Dir. 41 91 90 94  
tsc@forsikringogpension.dk

Vores ref. TSC  
Sagsnr. GES-2009-00202  
DokID 310348

Brancheorganisation  
for forsikringsselskaber  
og pensionskasser

### **Forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor**

Forsikring & Pension kan ikke tilslutte sig forslaget om at forhøje lønsumsafgiftssatsen fra de nuværende 10,5 til 12,3 pct.

Vi skal i denne forbindelse henvise til vores høringssvar af 1. august 2012 til regeringens udkast til lov om ændring af ligningsloven m.fl., fremsat som L 199, vedtaget 13. september 2012, hvori vi har redegjort for vores synspunkter.

Forsikring & Pension

Vores ref. TSC

Sagsnr. GES-2009-00202

DokID 310348

Med venlig hilsen

Torsten Schiøler



Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K

E-mail: [morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk)  
[kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

02. oktober 2012  
mbl (:::ODMA\CAPTIA\http://147.29.96.161/kcap12p/DOR10662162)

## **Ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)H175-12**

---

Skatteministeriet har d. 31. august 2012 fremsendt ovennævnte udkast til lovforslag med anmodning om kommentarer.

FSR-danske revisorer har følgende kommentar:

Reglernes kompliceres af, at lovforslaget ikke omfatter udbytte på porteføljeaktier. En afskaffelse af udbyttebeskatningen vil medvirke til at undgå økonomisk dobbeltbeskatning og generelt fjerne en række meget komplicerede værneregler, der for både virksomheder og skattemyndigheder er vanskelige at administrere i praksis.

### **Lovforslagets § 1 nr. 1 - Aktieavancebeskatningslovens (ABL) § 4 C stk. 1**

Teksten i den foreslåede ABL § 4 C, stk. 1 lyder " Ved skattefri porteføljeaktier forstås aktier, som ejes af et selskab, **der ikke er** omfattet af §§ 4 A eller 4 B, og som ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet" (vores markering).

Formuleringen kan give anledning til misforståelser, idet teksten kan læses således, at det er selskabet som ejer aktierne (aktionæren), der ikke må være omfattet af § 4 A og § 4B eller være børsnotet. I den lignede formuleringer i § 4A refereres "der" netop til aktionæren, og ikke det selskab der ejes aktier i.

Det må i øvrigt være en forudsætning, at der ikke er tale om egne aktier, jf. ABL § 10. Skatteministeriet bedes bekræfte dette?

Teksten kunne f.eks. tilpasses således: *"Ved skattefri porteføljeaktier forstås aktier, der ikke er omfattet af §§ 4A, 4B eller 10 og som ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Det er en betingelse for skattefriheden, at porteføljeaktierne er ejet af et selskab."*

Bestemmelsen anvender betegnelsen "porteføljeaktier" uden, at dette begreb er præcist defineret i aktieavancebeskatningsloven. Skatteministeriet bedes bekræfte, at porteføljeaktier er aktier, der ikke er enten datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier, egne aktier eller aktier der er optaget til handel på et reguleret marked.

Efter mellemholdingreglen i ABL § 4A, stk.3 anses datterselskabsaktier for ejet af mellemholdingselskabets aktionærer, såfremt visse betingelser er opfyldt. Vi tillader os at gå ud fra, at disse aktier for mellemholdingselskabets aktionærer anses for skattefrie porteføljeaktier. Ministeriet anmodes at bekræfte dette.

Er Skatteministeriet enig i, at en aktiepost med ejerandel på f.eks. 50% i et unoteret selskab på Bahamas eller i et andet ikke-EU land, som Danmark ikke har en DBO med skal behandles som skattefrie porteføljeaktier ved salg, når betingelserne i øvrigt i den foreslåede ABL § 4 C er opfyldt? Som FSR læser den foreslåede bestemmelse, synes dette at være resultatet, da en sådan aktiepost jo ikke er omfattet af §§ 4A og 4B grundet hjemstedet for det unoterede selskab.

#### **Lovforslagets § 1 nr. 1 - ABL § 4 C stk. 2**

Ifølge lovudkastet er det kun aktier i aktieselskaber og anparter i anpartsselskaber, samt andele i tilsvarende udenlandske selskaber, der kan omfattes af definitionen "skattefri porteføljeaktier".

Ifølge bemærkningerne anser Skatteministeriet det *"for naturligt, at disse selskaber vil være organiseret som enten et aktieselskab eller et anpartsselskab"*.

FSR er enig i, at langt de fleste selskaber vil være organiseret som aktie- eller anpartsselskaber, men finder afgrænsningen uhensigtsmæssig i forhold til den almindelige kvalifikation af udenlandske selskaber i dansk skatteret.

Når karakteren og dermed den subjektive skattepligt af et udenlandsk aktie- eller anpartsselskabslignede enhed skal fastlægges, foretages en analyse ud fra en række kriterier, som beskrevet i Den juridiske vejledning afsnit C.D. 1.1.3.

Hjemlen til at pålægge udenlandske selskaber subjektiv skattepligt er SEL § 1, stk. 1. nr. 2.

Når det udenlandske selskab ifølge lovudkastet skal være sammenligneligt med et aktieselskab eller et anpartsselskab, der er omfattet af SEL § 1, stk. 1 nr. 1, skal der foretages en anden afgrænsning, end den der almindeligvis anvendes ved fastlæggelsen af den subjektive skattepligt og som er beskrevet i Den juridiske vejledning.

FSR finder dette uhensigtsmæssigt. Endvidere synes der ikke at være store betænkeligheder ved at lade unoterede ejerandele, som omfattes af aktieavancebeskatningsloven, være omfattet af den foreslåede bestemmelse i § 4 C.

Såfremt Skatteministeriet ønsker at fastholde, at der skal være tale et selskab svarende til et aktieselskab eller et anpartsselskab bedes Skatteministeriet præcisere, hvilke forhold, der vil blive lagt vægt på, når det skal vurderes om selskabet ligner et aktie/anpartsselskabet, eksempelvis mht. størrelsen af minimumskapital, regler om stiftelse, vedtægter osv.

**Lovforslagets § 1 nr. 1 - ABL § 4 C stk. 3, 1. pkt.**

Skatteministeriet foreslår en bestemmelse, hvorefter aktier i et unoteret selskab ikke skal kunne anses for omfattet af definitionen i stk. 1, såfremt mere end 85 % af selskabets regnskabsmæssige aktiver gennemsnitligt over regnskabsåret er placeret i noterede aktier.

I bemærkningerne til lovudkastet angives formålet som en værnsregel, der skal sikre, at børsnoterede aktier ikke omkvalificeres til skattefri porteføljeaktier.

Skatteministeriet bedes uddybe denne begrundelse, idet værnet i det tilfælde, hvor selskabet, der ejer de børsnoterede aktier, er hjemmehørende i Danmark, vil føre til økonomisk dobbeltbeskatning.

Dobbeltbeskatningen opstår i kraft af, at selskabet beskattes af avancen på de børsnoterede aktier, og aktionæren efterfølgende beskattes af avancen på de unoterede aktier.

FSR skal anmode ministeriets om at bekræfte, at det ikke er formålet med bestemmelsen, at den samme værdistigning på aktier skal beskattes to gange.



Såfremt Skatteministeriet mener, at værnereglen er nødvendig for at undgå en omgåelse af definitionen af skattefri porteføljeaktier, bør der medtages en løsning, så denne dobbeltbeskatning kan undgås.

En løsning kunne efter FSRs opfattelse eksempelvis være, at aktionæren gives mulighed for at få creditlempelse for avanceskat, der er betalt af selskabet, der ejer noterede porteføljeaktier.

FSR foreslår, at stk. 3's henvisning til "*selskabets regnskabsmæssige aktiver*" ændres til "*porteføljeselskabets regnskabsmæssige aktiver*" for at undgå misforståelse med hensyn til, hvem 85 pct.-kravet retter sig mod, ligesom formuleringen da vil være i tråd med den, som anvendes i stk. 2.

Opgørelsen af, om porteføljeselskabets aktiver for mere end 85 pct. vedkommende består af børsnoterede aktier skal ifølge forslaget ske pr. statusdagen. Skatteministeriet bedes bekræfte, at der menes den regnskabsmæssige statusdag, sådan at eventuelle skattemæssige delårsopgørelser - hos enten porteføljeselskabet eller selskabsaktionæren - ikke udløser krav om opgørelse.

FSR hører i øvrigt gerne, hvordan et aktionærselskab skal opgøre sin skattepligtige delårsindkomst i en situation, hvor aktionærselskabet afstår porteføljeaktier i første halvdel af sit indkomstår, hvorefter der sker et ejerskifte i porteføljeselskabet, der udløser delårsopgørelse. På det tidspunkt, hvor aktionærselskabet skal opgøre sin skattepligtige delårsindkomst kan situationen være, at det ikke er afklaret, om porteføljeaktieselskabet opfylder 85 pct. reglen eller ej - det er med andre ord uvist, om aktierne er skattefrie eller skattepligtige.

Ifølge bemærkningerne er det ikke kun børsnoterede porteføljeaktier, der skal medregnes ved 85 pct.-opgørelsen, men også børsnoterede datterselskabsaktier. FSR antager, at eventuelle børsnoterede koncernaktier dermed også skal indgå. Skatteministeriet bedes bekræfte dette, og uddybe, hvorfor andet end porteføljeaktier, forstået som aktiebesiddelser repræsenterende under 10%, skal medregnes.

Hvis aktierne som porteføljeselskabet ejer skal anses for ejet direkte af aktionærselskabet som følge af mellemholdingreglen i ABL §§ 4 A og B, skal aktierne i et børsnoteret selskab, som juridisk ejes af porteføljeselskabet, vel ikke medregnes ved opgørelsen af 85 pct.-betingelsen, da mellemholdingreglen må betyde, at de børsnoterede aktier ejes af aktionærselskabet?



Der bør efter FSRs opfattelse indsættes en bestemmelse, hvorefter tab opstået ved statusskifte som følge af, at porteføljeselskabets beholdning af børsnoterede aktier overstiger 85-pct., kan fremføres til senere indkomstår, hvor aktierne også er skattepligtige, selvom der vil være mellemliggende indkomstår, hvor aktierne har været skattefrie porteføljeaktier, fordi beholdningen af børsnoterede aktier i disse år er målt til under 85%.

**Lovforslagets § 1 nr. 1 - ABL § 4 C stk. 3, 2. pkt.**

Skatteministeriet foreslår en regel, hvorefter et porteføljeselskab, der har bestemmende indflydelse over et andet unoteret selskab ved opgørelsen efter 1. pkt. skal se bort fra disse aktier og i stedet medregne porteføljeselskabets (direkte eller indirekte) andel af det andet selskabs aktiver. Ifølge bemærkningerne skal bestemmelsen forhindre, at der etableres endnu et selskab mellem porteføljeselskabet og de børsnoterede selskaber.

Tilsvarende reglen i 1. pkt. indeholder reglen i 2. pkt. en risiko for beskatning af den samme indkomst flere gange.

FSR antager, at det ikke er formålet at beskatte den samme avance flere gange og Skatteministeriet anmodes om at uddybe formålet med bestemmelsen, gerne ved brug af et eksempel hvor reglerne søges omgået.

Skatteministeriet anfører, at ABL § 4C, stk. 3 skal forhindre, at noterede aktier "populært sagt" pakkes ind i unoterede aktier. Denne mulighed forudsætter i langt de fleste tilfælde, at aktionæren har en bestemmende indflydelse i det/de unoterede selskab(er), der indskydes mellem aktionærselskabet og de børsnoterede aktier (derudover bør det erindres, at er der mere end 7 aktionærer i et af de mellemliggende selskaber omfattes selskabet af ABL § 19 om investeringsselskaber).

Ifølge SEL § 32 og LL § 16H beskattes henholdsvis et dansk selskab eller en dansk skattepligtig person af indkomst fra et såkaldt "CFC-selskab". Det er en betingelse for at blive omfattet af CFC bestemmelsen, at aktionæren har bestemmende indflydelse, hvilket eksempelvis kan foreligge, såfremt aktionæren sammen med andre aktionærer har en aftale om bestemmende indflydelse.

Etableres eksempelvis et udenlandsk selskab med henblik på investering i noterede aktier, vil avancen på aktierne være skattepligtig efter danske regler, såfremt selskabet ejer mindre end 10% af aktiekapitalen i det noterede selskab. Indkomsten udgør derfor CFC indkomst efter SEL § 32, stk. 5 og LL § 16H, stk. 1. Beskattes indkomsten med en lav skatteprocent i udlandet (mindre end  $\frac{3}{4}$  af den danske selskabsskat på 25%, jf. SEL §

17) og har selskabet ikke anden indkomst eller andre aktiver (krav om mere end 50% CFC indkomst og mere end 10% CFC aktiver) medfører reglerne som hovedregel, at indkomsten fra de noterede aktier medregnes i den danske indkomst enten hos selskabet eller hos personen.

De foreslåede regler i ABL § 4C, stk. 3 overlapper således i en vis grad eksisterende værnsregler. For at minimere omfanget af komplicerede værnsregler i dansk skattelovgivning, der værner mod det samme, bør det overvejes at lade reglerne i stk. 3 udgå af lovforslaget.

Såfremt Skatteministeriet fastholder, at der er behov for den foreslåede ABL § 4, stk. 3, skal FSR venligst anmode Skatteministeriet om at uddybe sammenhængen til eksisterende værnsregler, samt uddybe hvilke omgåelsestilfælde, der ifølge ministeriet ikke fanges af de eksisterende regler i LL § 16H og SEL § 32.

Skatteministeriet bedes venligst bekræfte, at såfremt aktier ikke omfattes af § 4C, stk. 1 pga. stk. 3 vil aktierne stadig skulle betragtes som unoterede aktier, der kan behandles efter realisationsprincippet, jf. § 23, stk. 5.

#### **Lovforslagets § 1 nr. 2 - ABL § 8**

Ifølge ABL § 33 A anses tilfælde, hvor aktierne skattemæssigt skifter status for at udgøre en afståelse og en generhvervelse af aktier. Dette er tillige beskrevet i lovudkastet s. 6. En aktie skifter eksempelvis skattemæssig status, når aktierne går fra – f.eks. ved tilkøb - , at være omfattet af ABL § 9 til at være omfattet af ABL § 8 (porteføljeaktier til datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier).

FSR går ud fra, at det ikke er hensigten, at vedtageisen af nærværende forslag skal medføre, at selskabsaktionærer skal afståelsesbeskattes 31. december 2012, alene fordi aktierne skifter status fra beskatning efter ABL § 9 til skattefrihed efter ABL § 8.

Det følger implicit af lovudkastet (provenutab for 2012 er medregnet, idet salg forventes at blive udskudt), at afskaffelsen af iværksætterskatten også gælder urealiserede avancer på unoterede aktier ved udgangen af 2012. Det forekommer umiddelbart nødvendigt med en bestemmelse, der sikrer, at overgang fra § 9 til § 8 som følge af denne lovs vedtagelse ikke omfattes af § 33 A.

Skatteministeriet bedes endvidere bekræfte, at såfremt en aktie senere noteres bevirker noteringen, at aktierne overgår fra at være omfattet af § 8 til at være omfattet af § 9. Konsekvensen er, at aktionæren anses for skattefrit at have afstået aktierne til



markedsværdien på tidspunktet for noteringen. Markedsværdien ved børsnoteringen må herefter udgøre anskaffelsessummen på aktierne ved beregning af en senere avance på de (nu) børsnoterede aktier.

På samme måde må et selskabs afnotering på børsen indebære et statusskifte, hvor aktierne overgår fra at være skattepligtige til at blive skattefrie. Skatteministeriet bedes oplyse, hvilket tidspunkt i afnoteringsprocessen der skal lægges til grund for statusskiftet?

Der vil formentligt være en del situationer, hvor de nugældende regler for porteføljeaktier vil resultere i et tabsfradrag ved afståelse inden de nye regler træder i kraft.

Skatteministeriet bedes oplyse om det vil være nødvendigt med en afståelse som nævnt, for at opnå tabsfradrag eller om de hidtidige porteføljeaktier i forbindelse med, at disse overgår til at være skattefrie, anses for at være afstået til handelsværdien, således at et evt. tab kan fradrages. Dette forekommer at være særligt relevant for lagerbeskattede porteføljeaktier, hvor der i foregående år kan være sket beskatning af gevinster.

Det bedes endvidere bekræftet, at der for porteføljeaktier, der efter at have været skattefrie efter den foreslåede regel men som overgår til at blive skattepligtige, f.eks. fordi 85 pct. kravet ikke opfyldes, som udgangspunkt skal under lagerbeskatning, men at der kan vælges beskatning efter realisationsprincippet, jf. ABL § 23, stk. 6, også selvom aktierne i tidligere år, mens de har været skattepligtige, har været lagerbeskattet.

### **Lovforslagets § 2 Fusionsskatteloven (FUL)**

Såfremt et modtagende selskab ejer mindre end 10% af kapitalen i det indskydende selskab medregnes fortjeneste og tab på aktier, der annulleres i forbindelse med fusionen, i den skattepligtige indkomst, jf. FUL § 10. Skatteministeriet bedes bekræfte, at såfremt der er tale om unoterede aktier efter § 4C vil avancen være skattefri, ligesom når der er tale om koncernselskabsaktier.

### **Lovforslagets § 2 nr. 1 og 2 – FUL § 15 stk. 4 og stk. 5**

I § 15, stk. 4, 5 pkt. tilføjes i 2. led endnu en værnsregel i forbindelse med en fusion mellem et dansk (indskydende) og et udenlandsk (modtagende) selskab, hvorefter annullering af aktier skal beskattes som udbytte.

1. led i 5. pkt. vedrører en situation, hvor et dansk selskab (indskydende) fusionerer med et udenlandsk selskab, og en udlodning er omfattet af LL § 16A, stk. 3, nr. 1, litra b.

Ifølge sidstnævnte betingelse skal det modtagende selskab have bestemmende indflydelse efter LL § 2 i det indskydende for, at udlodningen kan blive omfattet af § 16A, stk. 3, litra b og dermed § 15, stk. 4, 1. led. Da reglen skal hindre, at der gennemføres en lodret fusion i stedet for at udlodde udbytte, giver det efter FSRs opfattelse mening, at det modtagende selskab skal have bestemmende indflydelse i det indskydende selskab.

FSR stiller sig derimod uforstående over for nødvendigheden af, at indføre en værnsregel vedrørende aktier omfattet af § 4C, når det modtagende selskab ikke har nogen form for kontrol over det indskydende selskab.

Tilsvarende gælder for den regel, der foreslås indsat i FUL § 15, stk. 5, 4. og 5. pkt.

FSR skal anmode om Skatteministeriets kommentar hertil.

#### **Lovforslagets § 2 nr. 4 og 5 – Fusionsskattelovens § 15 stk. 4 og stk. 5**

FSR forstår de foreslåede regler til FUL § 15 således, at selskaber generelt vil få et ejertidsvilkår på 3 år, såfremt der gennemføres en spaltning af et unoteret selskab uden tilladelse. Ligeledes må der generelt ikke gives kontantvederlag til aktionærer, der er selskaber.

Henset til, at formålet med bestemmelserne er at undgå, at et skattepligtigt aktivsalg konverteres til et skattefrit salg af aktier, synes bestemmelserne at ramme temmelig bredt.

En selskabsaktionær, der ejer 1% af aktiekapitalen i et unoteret selskab, risikerer således at få sine aktier låst i 3 år, såfremt et flertal gennemfører en skattefri spaltning uden tilladelse. Sælger aktionæren sine aktier medfører dette, at spaltningen bliver skattepligtig for selskabet, hvilket naturligvis også vil skade værdien af aktionærens egne aktier.

FSR foreslår, at reglerne udformes således, at særligt ejertidskravet kun vil gælde i tilfælde, hvor en selskabsaktionær har bestemmende indflydelse i et eller flere af de deltagende selskaber.

#### **Lovforslagets § 4, nr. 1 – LL § 16 A, stk. 2**

I bestemmelsen foreslås i nr. 5 indsat en regel, der skal forhindre, at en udbyttebeskatning omkvalificeres til skattefri aktieavance. Ifølge reglen skal forskellen



mellem afståelsessummen og genanskaffelsessummen medregnes i indkomsten som udbytte, såfremt aktierne efter afståelsen generhverves inden for en periode på 6 mdr.

For at reglen ikke skal strække ud over sit formål, foreslår FSR, at reglen, udover kun at finde anvendelse såfremt afståelsessummen er højere end den ny anskaffelsessum, også kun finder anvendelse i det omfang, at der rent faktisk er udloddet udbytte på aktierne.

Er der ikke udloddet udbytte inden for perioden på 6 måneder, synes der ikke at være behov for en værnsreglen. Samtidig kan der være gode forretningsmæssige grunde for en aktionær til at afstå og generhverve aktier i et selskab.

---oo0oo---

Såfremt der er spørgsmål i forbindelse med ovenstående, står foreningen naturligvis gerne til rådighed med en uddybning heraf.

Med venlig hilsen

John Bygholm  
formand for skatteudvalget

Mette Bøgh Larsen  
skattekonsulent



2012-26-09

Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K  
Att: [morten.2.jacobsen@skat.dk](mailto:morten.2.jacobsen@skat.dk) og [kirstine.t.jacobsen@skat.dk](mailto:kirstine.t.jacobsen@skat.dk)

**Vedr: Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)**

Idet IT-Branchen takker for høringen fremsendes hermed bemærkninger og kommentarer til lovforslaget om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor

Generelt ser IT-Branchen meget positivt på forslaget om at fjerne iværksætterskatten. Iværksætterskatten har været til stor gene og for it-erhvervet, hvor iværksætterlysten er stor og hvor der ofte er behov for at få tilført risikovillig kapital. Her har iværksætterskatten siden indførelsen i 2009 være gift for investeringsklimaet. Løbende analyser har dokumenteret dette og en spørgeundersøgelse fra efteråret 2011 blandt IT-Branchen egne medlemmer viste, at mere end hver tredje oplevede, at iværksætterskatten påvirkede investeringsklimaet negativt.

IT-Branchen er derfor glad for regelændringen, der vil medføre, at avancer fra selskabers unoterede porteføljeaktier er skattefri uanset ejertiden. IT-branchen er også tilfreds med, at iværksætteraktieordningen i forlængelse heraf ophæves før dens egentlige ikrafttræden.

Konkret i forhold til lovforslaget vil IT-Branchen dog gerne henlede opmærksomheden på et uheldigt incitamentsforhold. I de tilfælde hvor en iværksætter med en ejerandel på under 10 pct. ønsker at gå på børsen med sit selskab, opstår der med lovforslaget en uligevægt.

Vælger iværksætteren at tage selskabet på børsen, skal der svares skat, mens et salg til en anden virksomhed ikke jf. regelændringen beskattes. Dette er en uhensigtsmæssig incitamentsstruktur, der givet vil afholde nogle iværksættere fra at 'gå hele vejen' – måske før det store potentiale er realiseret – og i stedet vælge at sælge. Det kan man hverken som iværksætter med stort vækstpotentiale eller som land være tjent med.

IT-Branchen opfordrer derfor til, at denne situation tages med i betragtning i den videre behandling af lovforslaget.

Med venlig hilsen

Morten Bangsgaard  
Adm. direktør  
IT-branchen

Skatteministeriet,  
Nicolai Eigtveds Gade 28,  
1402 København K  
Att. Kirstine Thagaard Jacobsen

**Høring vedr. lovforslag om ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor**

Realkreditforeningen takker for henvendelsen i forbindelse med ovennævnte høring og har følgende bemærkninger:

Det er positivt, at iværksætterskatten fjernes, idet man fjerner en barriere for tilførsel af risikovillig kapital og dermed skabelse af nye arbejdspladser.

Vi finder det imidlertid uhensigtsmæssigt, at lønsumsafgiften for den finansielle sektor hæves. Et sådant tiltag vil have den modsatte effekt på virksomhedernes adgang til lån og dermed mulighederne for at skabe nye arbejdspladser og bevare eksisterende. En højere lønsumsafgift vil både gøre det dyrere og vanskeligere at opnå finansiering.

Den finansielle sektor er allerede i en ganske vanskelig situation, hvor øget regulering stiller større krav til sektoren. Omkostningerne stiger i takt med at kravene til fx egenkapital og likviditet skærpes. Samtidig skærpes ratingbureauernes krav i en situation med usikre makroøkonomiske udsigter. I realkreditinstitutterne har denne udvikling ført til højere bidragssatser. En forhøjelse af lønsumsafgiften vil trække yderligere i denne retning.

Det har i denne forbindelse ingen betydning, om lønsumsafgiften skulle være mindre end i en hypotetisk situation, hvor den finansielle sektor er momspligtig, således at der er tale om en 'skatteudgift'. Omkostningsforøgelsen har samme skadelige virkning.

Generelt forekommer en ambition om at ensrette beskattningen på tværs af sektorer og aktiviteter på det højeste niveau, heller ikke at være hensigtsmæssig, hvis målsætningen er en styrkelse af vækst og beskæftigelse i Danmark.

Med venlig hilsen

Martin Kjeldsen-Kragh

Direkte 3370 1113  
mkk@realkreditforeningen.dk

19. september 2012

Finanssektorens Hus  
Amaliegade 7  
1256 København K

Telefon 3336 1311  
Fax 3393 0260

mail@realkreditforeningen.dk  
www.realkreditforeningen.dk

Journalnr. 115/75  
Dok. nr. 317807-v1





Skatteministeriet  
Att.: Kirstine Thagaard Jacobsen

26. september 2012  
msp  
S538 - D44590

**Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsums-  
afgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætter skatten og forhøjelse  
af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)**

Vi har den 31. august modtaget jeres forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætter skatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor) med anmodning om vores bemærkninger hertil.

Med lovforslaget er der bl.a. lagt op til, at lønsumsafgiften af finansiel virksomhed forhøjes gradvist fra 10,5 pct. i 2012 til 12,3 pct. i 2021. Forhøjelsen af lønsumsafgiften er en del af den i juni indgåede skattereform.

Lønsumsafgiften er en særskat på de danske finansielle virksomheder, som ikke ses andre steder i Europa. Vi finder det ikke rimeligt, at provenutabet ved ophævelse af iværksætter-skatten sker ved en forhøjelse af særskatten på et andet erhverv nemlig de finansielle virksomheder.

Vi skal også påpege, at der over de seneste år er sket en væsentlig forhøjelse af satsen for lønsumsafgiften. Så sent som i 2011 steg lønsumsafgiften fra 9,13 pct. til det nuværende niveau på 10,5 pct. i forbindelse med aftalen om "Grøn Vækst 2.0" fra april 2010. Altså vil lønsumsafgiften ved starten af 2013 være steget med knap 20 pct. på to år. I 2021 vil lønsumsafgiften være steget godt 1/3 i forhold til 2011-niveauet.

Vi har ingen bemærkninger til de øvrige dele af lovforslaget.

Med venlig hilsen

Jan Knøsgaard

Til Skatteministeriet

Skatteudvalget

**Formand:**

Jesper Kiholm  
Skattecenter Tønder  
Pioner Allé 1  
6270 Tønder  
Telefon: 72 38 94 68  
E-mail: jesper.kiholm@skat.dk

Tønder, den 24. september 2012

**Høringssvar til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Ophævelse af iværksætterskatten og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor)**

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

**Undtagelse for aktier i selskaber, der ejer noterede aktier**

SRF finder, at den foreslåede udformning af den nye § 4C, stk. 3 giver anledning til følgende problemstilling:

Betyder bestemmelsen, at ejerskab af 4% i et unoteret selskab H ApS, der ejer 50% af et unoteret selskab I A/S der udelukkende ejer (børs)noterede aktier, ikke er skattefrie porteføljeaktier ?

Er den anførte situation ikke omfattet af værnsreglen, således at 4% posten i H ApS er en skattefri porteføljeaktie, bør værnsreglen mod indirekte ejerskab af børsnoterede aktier udvides.

SRF finder, at lovforslaget bør præciseres på dette område.

**Investering i selskaber, der investerer i aktier m.v. omfattet af ABL § 19**

SRF finder, at der i lovforslaget bør tages stilling til om unoterede selskaber, der investerer i aktier omfattet af ABL § 19, bør omfattes af § 4C, og deres aktier altså være skattefri porteføljeaktier, herunder om aktier i selskaber, der investerer i udenlandske investeringsforeninger, hvor investeringsforeningsbeviset er omfattet af ABL § 19, bliver omfattet af den foreslåede § 4C, stk. 3, når investeringsbeviset er noteret i skattemæssig forstand.

**Manglende ikrafttrædelsesregler og ikrafttrædelsesregler i udkastet til lovforslag**

I det fremsendte udkast til lovforslag er ikrafttrædelsesreglerne ganske korte, og der er ingen overgangsregler.

SRF forudsætter, at der indsættes mere detaljerede bestemmelser i selve lovforslaget.

Vi vil her pege på følgende problemer:

**Ikrafttræden 1.1.2013.**

SRF finder, at der bør tages stilling til om den anførte ikrafttrædelsesdato også gælder for selskaber, hvor indkomståret 2013 er indtrådt før 1. januar 2013, f.eks. selskaber med indkomstår 1.7. – 30.6.

Der bør efter SRFs opfattelse ses på om sådanne selskaber i givet fald for indkomståret 2013 skal medregne gevinster tab fra indkomstårets begyndelse til 31. december 2012 (realiserede hvis selskabet bruger realisationsprincippet, og urealiserede hvis selskabet bruger lagerprincippet).

**Overgangsregler – værnsregler.**

I lovforslagets bemærkninger (Fjerde afsnit i punkt 4.2. på side 15) er anført at lovforslaget indeholder en værnsregel, som sikrer, at selskaber ikke kan få en skattemæssig fordel af at fremrykke et salg af tabsgivende aktier til 2012, jf. lovforslagets § 7, stk. 3.

SRF bemærker, at det fremsendte lovforslag imidlertid ikke indeholder nogen § 7, stk. 3.

**På grundlag af disse bemærkninger er der efter SRFs opfattelse anledning til at pege på følgende problemstillinger:**

Kan et selskab, der hidtil har valgt realisationsprincippet vælge for indkomståret 2012 at overgå til lagerprincippet ?

Hvis der ikke er en begrænsningsregel her, vil alle selskaber, der pr. 31. december 2012 (eller ved udgangen af indkomståret 2012) har et samlet urealiseret tab på unoterede aktier kunne fratrække dette tab i indkomståret 2012, medens selskaber med en samlet urealiseret gevinst, kan fortsætte med dette i 2012 (og eventuelt 2013), hvorefter denne gevinst bliver skattefri.



### Hvordan skal disse værnsregler fungere for selskaber med forskudt indkomstår ?

- SRF finder, at det bør afklares om værnsreglerne skal gælde for indkomståret 2013, specifikt for den periode, hvor dette indkomstår er før 1. januar 2013
- SRF finder, at det bør afklares om værnsreglerne ikke skal gælde for indkomståret 2012 for de selskaber, hvor indkomståret 2012 er afsluttet før lovforslagets fremsættelse

### **Hvordan vil værnsreglen komme til at fungere, hvis et selskab ophørsspalttes eksempelvis pr 1. november 2012.**

SRF finder det vigtigt at sikre, at der ikke nu kan gennemføres en ophørsspaltning, så unoterede aktier med tab placeres i et selskab, og unoterede aktier med gevinst placeres i det andet selskab, hvorefter det selskab, der har tabsaktierne for perioden til 1. januar 2013 vælger lagerprincippet, medens selskabet med gevinster fortsætter med realisationsprincippet.

### **Selskaber, der hidtil har brugt lagerprincippet for unoterede aktier.**

Hvis der er mulighed for at fratrække tab på unoterede aktier ved overgangen pr 1. januar 2013 til skattefrihed, bør der efter SRFs opfattelse tages stilling til værdiansættelsen, eksempelvis at værdiansættelsen sker efter samme principper, som værdiansættelsen skete primo indkomståret 2010 ved indførelse af de nuværende regler.

SRF finder, at også i bemærkningerne bør anføres, at det vil være nødvendigt at afsætte ressourcer til kontrol af, at den benyttede værdiansættelse pr 31. december 2012 er korrekt.

### **Om behovet for værnsregler og kontrol**

Det må i modsat fald befrygtes, at der vil være et meget betragteligt skattetab i indkomståret 2012 (og indkomståret 2013 for selskaber med fremskudt regnskabsår) på grund af fradrag for tab på unoterede aktier.

### **Hvordan behandles tidligere overgangsregler.**

Det fremgår ikke af lovforslagets bemærkninger, hvordan overgangsordninger (tabssaldi) fra før 2010 og fra 2010 – 2012 behandles fremover, herunder om de bortfalder, eller de kan bruges vedrørende børsnoterede porteføljeaktier (og aktier i selskaber omfattet af lovforslagets § 4C, stk. 3).

**Ikrafttrædelsesregler og nye værnsregler i ny høring.**

Det fremgår af ovenstående, at ikrafttrædelsesregler og overgangsregler vil blive rimeligt komplicerede, hvis der skal undgås væsentlige og uønskede fradrag for aktietab på porteføljeaktier i indkomståret 2012.

SRF finder, at i det omfang, at der i det endelige lovforslag fremkommer mere udførlige forslag til ikrafttræden, overgangsordninger og værnsregler, at disse derfor udsendes i en ny høring.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm  
Formand for SRF Skattefaglig Forenings Skatteudvalg