

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. DVCA's kommentarer til lovforslaget

DVCA finder det dog uhensigtsmæssigt, at beskatningen af udbytter fra noterede 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 værnregel i skattelovgivningen ved salg og genkøb af noterede 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. Selskabsaktionærene, der ejer aktierne som datterselskabsaktier, vil have udbytter udbetalt løbende, mens selskabsaktionærene, 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 aktionærkredskonfliktskabende regler i den hidtidige lovgivning med et nyt.

DVCA henstiller til, at skatteministeriet genovervejer at skabe symmetri mellem beskatningen 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 beskatningen 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.