

L23 er vedtaget – Ny og meget bredere definition af investeringsselskaber – Langt flere bliver nu omfattet af kapitalindkomstbeskatning efter lagerprincippet

Under udvalgsbehandlingen af L23 fandt man anledning til at foretage en vidtgående ændring af reglerne om beskatning af aktier mv. i såkaldte investeringsselskaber.

Efter de hidtil gældende regler om beskatning af aktier mv. i investeringsselskaber, faldt en aktieinvestering kun ind under reglerne, hvis enten investeringsselskabet eller en bank eller lignende havde pligt til at tilbagekøbe aktierne i selskabet til en værdi baseret på selskabets indre værdi.

Kravet om tilbagekøbspligt er nu ophævet, hvis selskabets virksomhed består i "kollektiv investering i værdipapirer mv.". Der er tale om en "kollektiv" investering, hvis der er mindst otte deltagere i selskabet.

Alle selskaber, der således har mindst otte aktionærer, og hvor selskabets formål er at investere i værdipapirer, anses derfor nu som investeringsselskaber – bortset fra visse holdingselskaber og såkaldte medarbejderselskaber.

Et selskab anses at have som formål at investere i værdipapirer, hvis omfanget af investeringen i værdipapirer mv. udgør mindst 85 % af selskabets regnskabsmæssige aktiver i løbet af regnskabsåret, opgjort gennemsnitligt. Ved opgørelsen af andelen af værdipapirer ses i gennem selskaber, som investeringsselskabet kontrollerer eller er koncernforbundet med, idet investeringsselskabets direkte eller indirekte andel af aktiverne i de underliggende selskaber medregnes i stedet for selve aktieposten i det underliggende selskab.

Det er hensigten, at holdingselskaber fortsat skal behandles som almindelige selskaber og ikke som investeringsselskaber. Aktieposter der repræsenterer mindst 10 % ejerandel i et

andet selskab, skal derfor ikke anses for værdipapirer i denne forbindelse (medmindre det underliggende selskab selv er et investeringsselskab). Derved vil langt de fleste holdingselskaber blive behandlet som almindelige selskaber, idet 85 % grænsen for værdipapirers andel af de samlede aktiver derved ikke nås.

Såkaldte medarbejderselskaber er også undtaget fra reglerne om investeringsselskaber. Der er tale om et medarbejderselskab, hvis selskabet udelukkende ejer aktier mv. (dog op til 15 % bankindestående/konter) i et andet selskab, og alle aktionærerne ved erhvervelsen af aktierne var ansatte i det andet selskab eller et hermed koncernforbundet selskab. Medarbejderselskaber anses derfor ikke som investeringsselskaber, selvom medarbejderselskabets ejerandel i det underliggende selskab er under 10 %.

Konsekvensen af at selskabet er et investeringsselskab

Hvis et selskab anses for at være et investeringsselskab, er selskabet skattefrit, idet selskabet dog beskattes med 15 % af aktieudbytter.

Til gengæld for selskabets skattefrihed beskattes aktionærerne som **kapitalindkomst** af såvel udbytte som aktieavance. Og aktieavancen skal opgøres efter **lagerprincippet**.

Der sker således beskatning af urealiserede kursgevinster, hvis kursen er stigende, ligesom der gives fradrag for urealiserede kurstab ved faldende kurser.

Lagerprincippet kan være en stor ulempe for personer med høj personlig indkomst og en øvrig kapitalindkomst tæt på 0, idet skatteværdien af fradrag for negativ kapitalindkomst er væsentligt lavere end marginals-katten af positiv kapitalindkomst. Tider med store udsving i aktiekurserne fra det ene år til det andet, kan således resultere i en meget høj effektiv be-

RSM plus Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Kalvebod Brygge 45, DK-1560 København V.
Tlf.: (+45) 3338 9800, Fax: (+45) 3338 9801
e-mail: copenhagen@rsmplus.dk, www.rsmplus.dk
CVR-nr. 43622811 (Hjemsted: København)

Afdelinger i:
Aalborg, Holstebro, Kolding,
København, Odense, Skærbæk,
Vordingborg og Århus

RSM plus er et selvstændigt medlem af
RSM International, en uafhængig kæde
af selvstændige revisions- og konsulentfirmaer
med kontorer i mere end 70 lande

skatning af nettoafkastet set over en flerårig ejerperiode.

Med aftalen om forårspakke 2.0 forventes der dog fra 1. januar 2010 at blive indført et bundfradrag på 80.000 kr. (40.000 kr. for enlige) før positiv nettokapitalindkomst skal indregnes i grundlaget for beregning af topskat, hvilket vil tage brodden af den høje beskatning.

Selskaber, der er aktionærer i investeringsselskaber, beskattes tilsvarende efter lagerprincippet, ligesom selskabet ikke kan blive skattefrit af aktieavancen uanset ejertiden.

Ikrafttræden

Reglen får virkning fra 2009, idet den efter lagerprincippet opgjorte avance for 2009 bliver beskattet i 2010.

Aktionærer, der har anskaffet aktier i investeringsselskaber i 2008 eller før, og som har aktierne i behold ved udgangen af 2008, skal primo 2009 opgøre avance/tab ved overgangen til lagerbeskatning ud fra en indgangsværdi pr. 1. januar 2009, herefter benævnt overgangsavance hhv. overgangstab.

Aktierne anses for afhændet pr. 1. januar 2009 ved overgangen til lagerbeskatning.

For personer medregnes en overgangsavance til **aktieindkomsten** i 2009.

Selskabers opgjorte overgangsavance på aktier, der pr. 1. januar 2009 har været ejet i mindre end tre år, beskattes i 2009.

Personers overgangstab på **unoterede aktier** fradrages i **aktieindkomsten** i 2009.

Personers overgangstab på **børsnoterede aktier** kan ikke fradrages i 2009, men tillægges i stedet den pr. 1. januar 2009 opgjorte indgangsværdi.

Tilsvarende gælder for selskabers overgangstab på aktier (såvel børsnoterede som unoterede), der pr. 1. januar 2009 er ejet under tre år. Derved opnås fradraget for disse overgangstab i den for 2009 opgjorte avance/tab, der skal medregnes i 2010.

Mere information

Kontakt RSM plus' skatteafdeling

Skattekonsulent

Jan Hald Pedersen

jhp@rsmplus.dk

tlf. 5536 500