



SKATTEMINISTERIET
Departementet

SkatErhverv
Oktober 2005

J. nr. 2005-511-0048

Udkast 4

Forslag
til
Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.
(aktieavancebeskatningsloven)

Kapitel 1

Lovens anvendelsesområde

§ 1. Gevinst og tab ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter reglerne i denne lov.

Stk. 2. Lovens regler om aktier finder tilsvarende anvendelse på anparter i anpartsselskaber, andelsbeviser, omsættelige investeringsforeningsbeviser og lignende værdipapirer.

Stk. 3. Endvidere finder lovens regler om aktier tilsvarende anvendelse på konvertible obligationer og andre værdipapirer, der kan konverteres til aktier eller til værdipapirer som nævnt i stk. 2.

Stk. 4. Gevinst og tab ved afståelse af tegningsret til aktier, tegningsret til konvertible obligationer eller ret til fondsaktier (aktieretter) medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter reglerne i denne lov. Bortset fra § 36 finder reglerne i denne lov dog ikke anvendelse på tegningsretter til aktier, der er omfattet af ligningslovens § 28.

§ 2. Gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber m.v. i det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses, behandles efter reglerne i denne lov. 1. pkt. finder dog ikke anvendelse ved udlodning af likvidationsprovenu, som er skattepligtigt for foreninger og selskaber efter selskabsskattelovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskattelovens § 12, stk. 3. Ved udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening, der har valgt beskatning efter § 21, stk. 2, finder 1. pkt. alene anvendelse, i det omfang udlodningen overstiger minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2, for tiden fra indkomstårets begyndelse til

ophørstidspunktet.

Stk. 2. Gevinst og tab ved udlodning i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen m.v. i et selskab m.v. og gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber m.v. forud for det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses, behandles efter reglerne i denne lov, såfremt der efter reglerne i henholdsvis ligningslovens § 16 A, stk. 2, og § 16 A, stk. 3, er opnået tilladelse til, at de udloddede beløb fritages for beskatning som udbytte.

Stk. 3. Gevinst og tab ved afståelse af aktier til det selskab m.v., der har udstedt aktierne, behandles efter reglerne i denne lov i følgende tilfælde:

- 1) Ved afståelse af aktier, der er omfattet af ligningslovens § 7 A, når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Det er dog en betingelse, at medarbejderaktionæren ikke er hovedaktionær i selskabet efter § 4.
- 2) Ved afståelse til et selskab m.v. i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses.
- 3) Ved afståelse af investeringsforeningsbeviser.
- 4) Ved afståelse af børsnoterede aktier uden for de tilfælde, der er nævnt i nr. 1 og 2, hvor sælger ikke efter ligningslovens § 16 B, stk. 4, har tilkendegivet, at salget er omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1.
- 5) Når der efter ligningslovens § 16 B, stk. 2, er opnået tilladelse til, at afståelsessummen fritages for beskatning som udbytte.

Stk. 4. Kontante beløb, der modtages i forbindelse med en skattefri aktieombytning, jf. § 36, eller en skattefri fusion eller en skattefri spaltning omfattet af fusionsskattelovens regler, og som udgør et beløb, der er mindre end kursværdien af hver af de aktier, der tildeles i det erhvervende henholdsvis det modtagende selskab, behandles efter reglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 1.

Definition af børsnoterede aktier

§ 3. Ved børsnoterede aktier forstås:

- 1) Aktier, som er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS.
- 2) Aktier, der er noteret eller omsættes på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges.
- 3) Omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Definition af hovedaktionæraktier

§ 4. Som hovedaktionæraktier anses aktier eller anparter, der ejes af skattepligtige, der ejer eller på noget tidspunkt inden for de seneste 5 år har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen, eller som råder eller i den ovennævnte periode har rådet over mere end 50 pct.

af stemmeværdien. Hvis aktierne er erhvervet i forbindelse med omdannelsen af en personligt ejet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse, anses aktierne for hovedaktionæraktier, såfremt den skattepligtige på noget tidspunkt inden for de seneste 10 år har ejet aktier svarende til 25 pct. eller mere af aktiekapitalen ved omdannelsen eller rådet over mere end 50 pct. af stemmeværdien. Ved opgørelsen af aktiekapitalen i et selskab bortses fra selskabets beholdning af egne aktier.

Stk. 2. Ved afgørelsen af, om den skattepligtige eller dødsboet efter den skattepligtige, ejer eller har ejet mindst 25 pct. af aktiekapitalen i et selskab eller råder eller har rådet over mere end 50 pct. af den samlede stemmeværdi, medregnes aktier, der samtidig tilhører eller har tilhørt den skattepligtiges ægtefælle, forældre og bedsteforældre samt børn og børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold. Aktier tilhørende en tidligere ægtefælle til den i 1. pkt. nævnte personkreds og aktier, som en ægtefælle til den i 1. pkt. nævnte personkreds har afstået før ægteskabets indgåelse, medregnes dog ikke. Endvidere medregnes aktier, som tilhører eller har tilhørt selskaber, fonde m.v., hvorover den nævnte personkreds på grund af aktiebesiddelse, vedtægtsbestemmelse, aftale eller fælles ledelse har eller har haft en bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse på grund af aktiebesiddelse foreligger, såfremt en eller flere personer i den i 1. pkt. nævnte personkreds på grund af ejerskab eller rådighed over stemmerettigheder direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne i selskabet. Hvis aktierne er børsnoterede, jf. § 3, kan bestemmende indflydelse efter en konkret vurdering foreligge ved en ejerandel på mindre end 50 pct.

Stk. 3. Konvertible obligationer medregnes ikke ved afgørelsen af, om den skattepligtige efter stk. 1 og 2 ejer eller har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen eller råder eller har rådet over mere end 50 pct. af stemmeværdien af aktiekapitalen.

FIFO-princippet

§ 5. Såfremt en skattepligtig ejer aktier med samme rettigheder, der er erhvervet på forskellige tidspunkter, anses de først erhvervede aktier for de først afståede.

Stk. 2. Aktier, der er båndlagt efter ligningslovens § 7 A, medregnes først efter stk. 1 fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører.

Kapitel 2

Kredsen af skattepligtige

Selskaber m.v.

§ 6. Selskaber, fonde og foreninger m.v., der er skattepligtige efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven, skal ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medregne gevinst og tab på aktier, som omfattes af § 1 og § 2, efter de regler, der er angivet i § 5, §§ 8-11, kapitel 4-6, §§ 30-31, § 33, §§ 36-40, og § 43.

Personer

§ 7. Personer, der er skattepligtige efter kildeskatteloven, og dødsboer, der er skattepligtige efter dødsboskatteloven, skal ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medregne gevinst og tab på aktier, som omfattes af § 1 og § 2, efter de regler, der er angivet i § 5, §§ 12-15, kapitel 4-8 og §§ 44-47.

Kapitel 3

Almindelige aktier

Aktier ejet i mindre end 3 år selskaber m.v.

§ 8. Gevinst ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter erhvervelsen, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog § 11.

Stk. 2. Tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter erhvervelsen, kan fradrages i indkomstårets gevinster efter stk. 1, jf. dog § 11. Tab kan dog kun fradrages i det omfang, tabet overstiger summen af de modtagne udbytter af de pågældende aktier, som selskabet m.v. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen.

Stk. 3. Yderligere tab, der ikke kan fradrages efter stk. 2, kan fradrages i de følgende indkomstårs gevinster efter stk. 1. Reglen i stk. 2, 2. pkt. gælder tilsvarende. Tab kan kun overføres til fradrag i senere indkomstår, såfremt det ikke kan rummes i nettogevinster i et tidligere indkomstår ved afståelse af aktier omfattet af stk. 1.

Aktier ejet i 3 år eller mere selskaber m.v.

§ 9. Gevinst ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger 3 år eller mere efter erhvervelsen, medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medmindre aktierne er omfattet af reglerne i §§17-19, § 21, stk. 1 eller § 22.

Stk. 2. Tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger 3 år eller mere efter erhvervelsen, kan ikke fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst,

medmindre aktierne er omfattet af reglerne i §§ 17-19, eller § 22.

*Fondsaktier, aktieretter og tegningsretter m.v.
selskaber m.v.*

§ 10. Ved opgørelsen af ejertiden efter §§ 8 og 9 anses aktieretter eller tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter knytter sig til. Tegningsret til aktier, som nævnt i 1. pkt., omfatter kun ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen.

*Fusion mellem andelsforeninger og selskaber m.v.
selskaber m.v.*

§ 11. § 8 finder ikke anvendelse på overdragelse af aktier i forbindelse med en fusion mellem en andelsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3, og et selskab eller en forening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 4. Det er en forudsætning, at den modtagende andelsforening besidder samtlige aktier eller andelsbeviser i det indskydende selskab m.v.

Stk. 2. Ved andelsforeningens afståelse af aktien på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter det indskydende selskabs mv. erhvervelse af aktien, er en gevinst skattepligtig for andelsforeningen. Tab kan fradrages i samme eller efterfølgende indkomstårs gevinster efter 1. pkt. Tab herudover kan ikke fradrages. Ved opgørelse af gevinst eller tab anvendes aktiens værdi på fusionstidspunktet som afståelsessum. De opgjorte tab og gevinster ganges med 2,0, hvis andelsforeningen på afståelsestidspunktet beskattes i henhold til selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3.

*Gevinst
personer*

§ 12. Gevinst ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Tab - unoterede aktier
personer*

§ 13. Tab ved afståelse af unoterede aktier fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse for aktier, som i den skattepligtiges ejertid har været

børsnoterede. Tab på sådanne aktier behandles i stedet efter reglerne i § 14.

*Tab - børsnoterede aktier
personer*

§ 14. Tab ved afståelse af børsnoterede aktier kan fradrages i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B. Tab kan dog kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der vedrører børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a.

Stk. 2. Yderligere tab, der ikke kan fradrages efter stk. 1, kan fradrages i de følgende indkomstårs udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B. Stk. 1, 2. og 3. pkt. gælder tilsvarende. Tab kan kun overføres til fradrag i senere indkomstår, såfremt det ikke kan rummes i nettobeløbet af udbytter, gevinster og afståelsessummer i et tidligere indkomstår.

Stk. 3. Er den skattepligtige gift og overstiger den skattepligtiges samlede tab summen af de samlede udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, kan det overskydende beløb i indkomståret overføres til fradrag i nettobeløbet af ægtefællens samlede udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B. Det er dog en betingelse, at ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang, jf. kildeskattelovens § 4. Tabet kan ligeledes efter reglen i 1. pkt. overføres til fradrag i nettobeløbet af ægtefællens samlede udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B i de følgende indkomstår, hvis tabet ikke kan indeholdes i nettobeløbet i det pågældende indkomstår af den skattepligtiges udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B. Stk. 1, 2. og 3. pkt. gælder tilsvarende.

*Aktier med boligret
personer*

§ 15. Gevinst og tab ved afståelse af aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, der er forbundet med brugsret til en beboelseslejlighed i en ejendom med mere end 2 beboelseslejligheder, er skattefri, når beboelseskravet m.m., jf. ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, er opfyldt.

Stk. 2. Gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu af aktier m.v., som nævnt i stk. 1, er skattefri under samme betingelser som nævnt i stk. 1, når udlodningen finder sted i det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses.

Kapitel 4

Særlige regler for visse aktier

Tildeling af tegningsretter til aktier – hidtidige aktionærer selskaber m.v. og personer

§ 16. Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter til aktier, der ikke sker forholdsmæssigt til de hidtidige aktionærer, er skattefri. Tab ved afståelse af tegningsretter som nævnt i 1. pkt. kan ikke fradrages.

Stk. 2. Uanset reglerne i stk. 1 skal gevinst og tab dog medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt tildelingen udgør en gave for modtageren. Reglen i 1. pkt. finder kun anvendelse ved tildeling af tegningsretter, der giver ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen er under markedskursen.

Næring

selskaber m.v. og personer

§ 17. Hvis den skattepligtige udøver næring ved køb og salg af aktier, medregnes gevinst og tab ved afståelse af aktier, som er erhvervet som led i denne næringsvej, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. For selskaber m.v. kan tab dog kun fradrages i det omfang, tabet overstiger summen af de modtagne udbytter af de pågældende aktier, som selskabet m.v. i ejertiden har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen.

Stk. 3. Såfremt den skattepligtige omfattes af stk. 1, medregnes gevinst eller tab på alle den skattepligtiges investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 4. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 eller 3, finder reglerne i §§ 8, 9, 12 -14, § 21, stk. 1, §§ 22, 44 og 47 ikke anvendelse. Stk. 1 og 3 finder ikke anvendelse i de i § 15, § 16, stk. 1, og §§ 18 -19 nævnte tilfælde.

Andele i andelsforeninger

selskaber m.v. og personer

§ 18. Gevinst og tab ved afståelse af andelsbeviser eller andele i andelsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra andelsforeninger som nævnt i stk. 1 medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når udlodningen finder sted i det kalenderår, hvori andelsforeningen endeligt opløses.

Stk. 3. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 eller stk. 2, finder reglerne i §§ 8, 9, 12-14,

17,19, 31, 32, 36 og 47 ikke anvendelse.

Stk. 4. Gevinst ved afståelse af andelsbeviser m.v. omfattes ikke af stk. 1 og 3, hvis andelsforeningen er stiftet før den 22. maj 1987, og afståelsen ikke er sket for at undgå beskatning efter stk. 2.

Kapitel 5

Investeringsforeningsbeviser og aktier i finansielle selskaber

Investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringselskaber selskaber m.v. og personer

§ 19. Gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringselskab omfattes af selskabsskattelovens § 3, stk. 1. nr. 19, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Ved et investeringselskab forstås:

- 1) Et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF, jf. bilag 1.
- 2) Et selskab m.v., hvis virksomhed består i investering i værdipapirer m.v., og hvor andele i selskabet på forlangende af ihændehaverne skal tilbagekøbes for midler af selskabets formue til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Med tilbagekøb sidestilles, at en tredjemand tilkendegiver over for selskabet, at enten den pågældende eller en anden fysisk eller juridisk person på forlangende vil købe enhver andel til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Den indre værdi opgøres uden hensyntagen til goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver. Kravet om tilbagekøb på forlangende er opfyldt, selv om kravet kun imødekommes inden for en vis frist.

Stk. 3. Et investeringselskab som nævnt i stk. 2 omfatter ikke et selskab m.v., hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer m.v. Ved et datterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet i løbet af året direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller 50 pct. af stemmerne.

Stk. 4. Et investeringselskab som nævnt i stk. 2 omfatter ikke et selskab m.v., som et andet selskab eller en fysisk person kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på. Et selskab m.v. eller en person anses for at kontrollere eller have væsentlig indflydelse, når det opfylder betingelserne herfor i enten selskabsskattelovens § 32, stk. 6, eller ligningslovens § 16 H, stk. 2, 2.-4. pkt.

Stk. 5. Et investeringselskab som nævnt i stk. 2 omfatter ikke en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, og en kontoførende forening, jf. § 2 i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger.

Stk. 6. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 8-9, 12-14 og 17 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1 og § 18, § 21, stk. 1 og §

22.

*Investeringsforeningsbeviser i andre akkumulerende investeringsforeninger
selskaber m.v. og personer*

§ 20. Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i akkumulerende investeringsforeninger, jf. selskabsskattelovens § 5 a, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1-4 og 6-9.

*Investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger
selskaber m.v. og personer*

§ 21. Gevinst ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er aktiebaserede, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er aktiebaserede, kan vælge, at gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i foreningen medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1-4 og 6-9.

Stk. 3. En udloddende investeringsforening er aktiebaseret, hvis foreningen udelukkende anbringer aktivmassen

- 1) i foreningens administrationsbygning og aktier omfattet af denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 19, investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22 og konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne, og
- 2) i kontanter og afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter.

Stk. 4. Ved opgørelsen af, om anbringelserne m.m. holder sig inden for 25 pct.'s grænsen, medregnes aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 5. Hvis investeringsforeningens anbringelser i aktiver overtræder betingelserne i stk. 3 og overskridelsen af 25 pct.'s grænsen sker i mere end fem på hinanden følgende bankdage, finder § 22 anvendelse, jf. dog stk. 6. Der ses dog bort fra overskridelser af 25 pct.'s grænsen inden for en periode på en måned efter tegningsperiodens udløb i henhold til prospektet i forbindelse med nyetablering af investeringsforeningen. Endvidere ses der bort fra overskridelser af 25 pct.'s grænsen, hvis overskridelsen ikke kan tilregnes investeringsforeningen som forsætlig eller uagtsom. For en investeringsforening, der opløses efter reglerne i § 83 eller § 84 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som har udsat indløsningen af andele, jf. nævnte lovs § 48, stk. 3 eller 4, ses der bort fra overskridelser

af 25 pct.'s grænsen som følge af, at provenuet ved foreningens afståelse af aktier, administrationsbygning og finansielle kontrakter placeres i kontanter, forudsat at overskridelsen finder sted inden for perioden fra beslutningen om opløsningen og indtil den endelige opløsning.

Stk. 6. Hvis en forening, der er omfattet af stk. 3, erhverver en aktie som omhandlet i § 19, medfører denne erhvervelse, at § 22 først finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at aktien var omfattet af § 19.

Stk. 7. Valget i stk. 2, af beskatning efter de for almindelige aktier gældende regler skal være truffet inden det første år, som valget gælder for. I en nystiftet forening skal valget være truffet i forbindelse med stiftelsen, hvis det skal gælde fra første år. Oplysning om valget skal indsendes til told- og skatteforvaltningen i forbindelse med indsendelse af oplysning om valget efter ligningslovens § 16 C, stk. 1, 1. pkt., inden den 31. december i det år, som valget gælder for. Valget må ikke være tidsbegrænset eller betinget af ændringer i foreningens indkomstforhold. Valget kan kun træffes med virkning for hele indkomstår.

Stk. 8. Foreningen skal indsende oplysninger til vurdering af, om anbringelsesgrænserne i stk. 3, jf. stk. 5, overskrides i et år, til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om foreningen overholder betingelserne for at være udloddende forening. Såfremt anbringelsesgrænserne i stk. 3, jf. stk. 5, overskrides i et år, eller oplysningerne ikke indsendes rettidigt, skal foreningen offentliggøre dette, og gevinst ved afståelse i det år, som overskridelsen eller oplysningerne vedrører, og i fire hele år efter det år, hvor offentliggørelse sker, omfattes af § 22. Det samme gælder, hvis valget ændres. Valget kan ikke ændres med tilbagevirkende kraft for år, for hvilke fristen for rettidig indsendelse af oplysninger er overskredet. Foreningen er omfattet af § 22, i fire hele år efter det år, som det ændrede valg vedrører. Hvis anbringelsesgrænserne overskrides, oplysninger ikke indsendes rettidigt eller valg ændres vedrørende de år, for hvilke § 22 herefter gælder, regnes en ny periode efter 2.-4. pkt. fra det seneste år, for hvilket valg ændres, anbringelsesgrænser overskrides eller oplysninger ikke indsendes rettidigt.

Stk. 9. Selv om skattepligt af gevinst indtræder efter reglerne i § 22 på grund af for sen indsendelse af oplysninger efter stk. 7, beskattes gevinsten, som om foreningen var aktiebaseret i de tilfælde, hvor § 23, stk. 7, samtidig finder anvendelse.

Stk. 10. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om indsendelse af oplysninger til afgørelse af foreningens status efter stk. 3 og 5, herunder regler om administrationen af 25 pct.'s grænsen i stk. 3, nr. 2.

Stk. 11. Offentliggørelse som nævnt i stk. 8 sker ved meddelelse til den børs eller markedsplads, hvor værdipapiret er optaget til notering, den værdipapircentral, hvori investeringsforeningsbeviserne er registreret som fondsaktiver, depotpengeinstituttet og andre pengeinstitutter, som efter de oplysninger, som foreningen har kendskab til,

besidder beviser i foreningen enten på egne eller på en kundes vegne, samt til told- og skatteforvaltningen.

Stk. 12. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder reglerne i §§ 8, 9, 12-14 og 44 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i §§ 17 og 19 nævnte tilfælde.

*Investeringsforeningsbeviser i andre udloddende investeringsforeninger
selskaber m.v. og personer*

§ 22. Gevinst ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der ikke er aktiebaserede, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Skattepligtige omfattet af § 6 kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser som omhandlet i stk. 1, når investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven. Er investeringsforeningen omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, er det dog en betingelse, at denne ikke investerer i fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 4 på selskaber med hvilket et medlem af investeringsforeningen er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2. Uanset 1. og 2. pkt. må investeringsforeningen anbringe en del af midlerne i aktier i det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, i foreningens administrationsbygning og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom.

Stk. 3. Skattepligtige omfattet af § 7 kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser som omhandlet i stk. 1, når investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta omfattet af kursgevinstlovens § 16. Uanset 1. pkt. må investeringsforeningen anbringe en del af midlerne i aktier i det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, i foreningens administrationsbygning og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, hvis investeringsforeningen er omfattet af direktiv 85/611/EØF.

Stk. 4. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1-3, finder reglerne i §§ 8, 9, 12-14 og 44 ikke anvendelse. Stk. 1-3 finder ikke anvendelse i de i §§ 17 og 19 nævnte tilfælde.

Kapitel 6

*Opgørelse af gevinst og tab
selskaber m.v. og personer*

§ 23. Gevinst og tab på aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medregnes i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres (realisations-

princippet).

Stk. 2. For gevinst og tab omfattet af § 17 kan den skattepligtige i stedet én gang for alle vælge at medregne urealiseret gevinst eller tab på beholdningen af aktier til den skattepligtige indkomst (lagerprincippet). Såfremt den skattepligtige vælger at anvende lagerprincippet, opgøres indkomstårets gevinst eller tab som forskellen mellem aktiernes værdi ved indkomstårets slutning og aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, anvendes anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, anvendes afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved indkomstårets slutning.

Stk. 3. Told- og Skatteforvaltningen kan tillade, at en anden opgørelsesmåde anvendes, jf. dog stk. 4-7. Er en sådan tilladelse givet, kan den herved godkendte opgørelsesmåde kun ændres efter tilladelse fra told- og skatteforvaltningen.

Stk. 4. Den skattepligtige skal anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 17, stk. 3. Endvidere skal den skattepligtige anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22, såfremt den pågældende anvender lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på fordringer og gæld i enten danske kroner eller fremmed valuta.

Stk. 5. Den skattepligtige skal anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. omfattet af § 19, stk. 1. I de tilfælde, hvor den skattepligtige og investeringsselskabet har forskelligt indkomstår, træder værdien ved begyndelsen af investeringsselskabets indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af investeringsselskabets indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges indkomstår. For aktier, som den skattepligtige har erhvervet i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved begyndelsen af indkomståret. For aktier, som den skattepligtige har afstået i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved udgangen af indkomståret. Værdien af aktier og investeringsforeningsbeviser m.v., der er udstedt af et investeringsselskab, opgøres som tilbagekøbsværdien efter § 19, stk. 2, nr. 2.

Stk. 6. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter stk. 5 henføres gevinst og tab til dagen efter udgangen af det indkomstår i selskabet, som de vedrører. Ved salg henføres gevinst og tab dog til salgstidspunktet. Ved ophør af skattepligt eller ved flytning forinden af skattemæssigt hjemsted efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, hvor forholdet omfattes af § 38, stk. 1, træder værdien på det tidligste af disse tidspunkter i stedet for værdien ved udgangen af indkomståret. Gevinst og tab henføres til samme tidspunkt. § 40 finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 7. Ved afståelse af et investeringsforeningsbevis i en investeringsforening, der har været omfattet af ligningslovens § 16 C, og hvor investeringsforeningsbeviset på grund af

foreningens beslutning herom eller på grund af manglende rettidig indsendelse af korrekte oplysninger om minimumsudlodning m.v. omfattes af § 19, stk. 1, opgøres den skattepligtige indkomst fra afståelsen, som om stk. 5 og 6, § 19, stk. 1, og § 33, stk. 1, ikke var gældende. Det gælder dog kun, såfremt afståelsen sker inden beslutningstidspunktet eller inden det tidspunkt, hvor rettidig indsendelse af korrekte oplysninger skulle have fundet sted, og den skattepligtige ikke på grund af udfaldet af en stedfunden generalforsamling havde grund til at antage, at beslutningen ville blive truffet, eller at der ikke ville ske rettidig indsendelse af korrekte oplysninger.

§ 24. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, jf. § 26, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Gevinst og tab ved afståelse af aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier opgøres efter aktie-for-aktie metoden, jf. § 25.

Stk. 3. Skattepligtige, der skifter fra realisationsprincippet til lagerprincippet, skal anvende aktiens anskaffelsessum som værdien ved begyndelsen af det første indkomstår, hvor ændringen skal have virkning. Skattepligtige, der skifter fra lagerprincippet til realisationsprincippet, skal anvende aktiens værdi ved slutningen af indkomståret før principskiftet som aktiens anskaffelsessum ved en senere opgørelse af gevinst og tab på aktien.

Stk. 4. For aktier omfattet af § 17, der overgår til den skattepligtiges anlægsbeholdning, og hvor den skattepligtige har valgt at opgøre gevinst og tab efter lagerprincippet, anses aktierne for overgået til anlægsbeholdningen fra det efterfølgende indkomstår. Ved en senere afståelse opgøres gevinst og tab på grundlag af aktiernes værdi ved slutningen af indkomståret før overgangen i stedet for anskaffelsessummen.

Stk. 5. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler for opgørelse af gevinst og tab på aktier, der er omfattet af § 17.

Stk. 6. Hvis aktien er erhvervet før skattepligtens indtræden, finder reglerne i § 37, jf. dog § 40, om anskaffelsestidspunktet og anskaffelsessummen anvendelse. Ved ophør af skattepligt eller skattemæssigt hjemsted finder reglerne i § 38 anvendelse i forbindelse med opgørelsen af gevinst og tab efter stk. 1-2.

*Aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier
selskaber m.v. og personer*

§ 25. Gevinst og tab ved afståelse af aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier, jf. § 3, opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen.

Stk. 2. Anskaffelsessummen for aktieretter og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet, er 0 kr.

Gennemsnitsmetoden

selskaber m.v. og personer

§ 26. Gevinst og tab ved afståelse af aktier opgøres efter reglerne i stk. 2-6, jf. dog § 23, stk. 2 og 4-7, om lagerprincippet og § 25 om afståelse af aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier.

Stk. 2. Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende aktier. Ved anskaffelsessummen forstås den samlede anskaffelsessum for den beholdning af aktier, som den skattepligtige har i det pågældende selskab, uanset om aktierne er børsnoterede eller unoterede, og uanset om de har forskellige rettigheder. Afstår et selskab aktier til en kurs under handelsværdien, og kan selskabet fradrage forskellen mellem aktiernes handelsværdi og afståelsessummen efter statsskattelovens § 6, stk. 1, litra a, skal aktierne ved opgørelsen efter 1. pkt. anses for afstået til aktiernes handelsværdi på afståelsestidspunktet.

Stk. 3. Aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier skal ikke medregnes ved opgørelser efter stk. 2 og 6. Tilsvarende gælder for tegningsretter til unoterede aktier, der er omfattet af § 16, stk. 1, eller ligningslovens § 7 A, ligesom de pågældende retter ikke er omfattet af reglerne i stk. 4.

Stk. 4. Tegningsretter til unoterede aktier betragtes som aktier. Tegningsretter anses for erhvervet for et beløb opgjort som summen af købesummen for tegningsretten og det beløb, der skal betales ved tegningen. Tegningsretter anses for afstået for et beløb opgjort som summen af salgssummen for tegningsretten og det beløb, der skal betales ved tegningen.

Stk. 5. Aktier, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A, skal først medregnes ved opgørelser efter stk. 2 og 6 fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører. Aktierne indgår med deres anskaffelsessum. Ved indtræden af skattepligt efter § 38 skal aktier som nævnt i 1. pkt., dog medregnes ved opgørelser efter stk. 2 og 6, selv om de er båndlagt på tidspunktet for skattepligtens indtræden.

Stk. 6. Afstår en skattepligtig en del af sine aktier i et selskab m.v., fordeles anskaffelsessummen for hele aktiebeholdningen i det pågældende selskab m.v. forholdsmæssigt imellem de afståede aktier og de aktier, som den skattepligtige beholder. Dette gælder også i tilfælde, hvor afståelsen ikke udløser beskatning. Hvis aktierne har en pålydende værdi, foretages fordelingen på grundlag af denne værdi. Den pålydende værdi af konvertible obligationer opgøres som den pålydende værdi af den aktie, obligationen kan konverteres til. Den del af den samlede anskaffelsessum, der ved fordelingen henføres til de afståede aktier, lægges til grund ved opgørelsen af gevinst eller tab ved afståelsen. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende aktier og skal ved senere afståelser af en del af aktierne fordeles efter foranstående regler.

*Forhøjelse af anskaffelsessummen for visse investeringsforeningsbeviser
selskaber m.v. og personer*

§ 27. I tilfælde, hvor der ikke foretages effektiv udbetaling af et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, der er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF, jf. bilag 1, anses den manglende effektive udbetaling som et tillæg til den oprindelige andel, der anses for anskaffet på samme tidspunkt som den oprindelige andel, og med en anskaffelsessum, der svarer til den manglende betaling.

Stk. 2. Stk. 1 finder dog kun anvendelse, hvis

- 1) den manglende udbetaling ikke behandles af foreningen som et nyt indskud, der medfører en forøgelse af modtagerens nominelle andele i foreningen, eller
- 2) der ikke er tale om den i ligningslovens § 16 A, stk. 1, 4. pkt., nævnte likvidationsudlodning, der kun medtages med det udloddede beløb.

Stk. 3. Hvis anskaffelsessummen ikke kan fastslås, ansættes den til 0 kr.

Stk. 4. Stk. 1-3 finder tilsvarende anvendelse ved manglende effektiv udbetaling til skattepligtige, der beskattes af værdistigninger på investeringsforeningsbeviset i den udloddende investeringsforening efter et lagerprincip, selv om denne ikke er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF.

*Nedsættelse af anskaffelsessummen
selskaber m.v. og personer*

§ 28. I det omfang nedbringelse eller indfrielse af en fordring eller sikkerhedsstillelse for en fordring sker i forbindelse med et kapitalindskud til skyldneren eller til et selskab m.v., hvori skyldneren ejer mere end 25 pct. af aktie- eller anpartskapitalen, nedsættes anskaffelsessummen for de aktier, der er erhvervet i forbindelse med kapitalindskuddet, med det beløb, hvormed den indfrieede fordrings pålydende overstiger fordringens kursværdi på indfrielsestidspunktet. Ved opgørelsen af nedsættelsen ses bort fra det kapitalindskuddet. Nedsættelse sker, når kapitalindskuddet direkte eller indirekte foretages:

- 1) Af fordringens kreditor eller dennes ægtefælle.
- 2) Af et selskab, hvori kreditor eller kreditors ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie- eller anpartskapitalen eller direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 3) Af en person, som alene eller sammen med sin ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie- eller anpartskapitalen i kreditorselskabet eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 4) Af et selskab, der er koncernforbundet med kreditorselskabet, jf. kursgevinstlovens

§ 4, stk. 2.

- 5) Af en kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har en tilknytning til kautionisten, som nævnt i nr. 1-4.
- 6) Af en tidligere kreditor eller kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har den i nr. 1-4 nævnte tilknytning til den tidligere kreditor eller kautionist. Det er dog en betingelse, at fordringens eller kautionsforpligtelsens overdragelse må anses for at være sket i forbindelse med kapitalindsuddet.

Stk. 2. Stk. 1 finder alene anvendelse, såfremt et eventuelt tab på den indfrieede fordring eller på kautionen for den indfrieede fordring ikke ville være fradragsberettiget for kreditor eller kautionist for den pågældende fordring. Tilsvarende gælder for en tidligere kreditor eller kautionist for den pågældende fordring, når fordringens eller kautionsforpligtelsens overdragelse må anses for at være sket i forbindelse med kapitalindsuddet.

§ 29. Udloddede beløb fra et anpartsselskab, som i medfør af ligningslovens § 16 A, stk. 8, ikke er medregnet ved opgørelsen af anpartshaverens skattepligtige indkomst, fragår i den samlede anskaffelsessum for anparterne i selskabet. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende anparter.

Kapitel 7

Afståelse m.v.

§ 30. Ved afståelse forstås i denne lov salg, bytte, bortfald og andre former for afhændelse.

Stk. 2. Begrebet afståelse dækker i denne lov den situation, hvor gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet.

§ 31. Erhvervelse og afståelse af aktier ved gave, arv eller arveforskud sidestilles i denne lov med køb henholdsvis salg. Som anskaffelsessum eller afståelsessum betragtes i disse tilfælde det beløb, der er lagt til grund ved beregningen af gaveafgift, boafgift eller indkomstskat af den pågældende erhvervelse. Har denne ikke været afgifts- eller indkomstskattepligtig, betragtes som anskaffelsessum eller afståelsessum den pågældende akties handelsværdi på overdragelsestidspunktet. Reglerne i 1.-3. pkt. gælder ikke i det omfang, erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling.

Stk. 2. Erstatnings- og forsikringssummer sidestilles med afståelsessummer.

§ 32. Indskud af aktier samt tegningsret til aktier i en rateopsparing i pensionsøjemed, i en opsparing i pensionsøjemed, i en selvpensioneringsordning eller i en børneopsparingsordning, der er omfattet af pensionsbeskatningsloven, samt indskud af aktier og

tegningsret til aktier i en boligopsparingsordning, der er omfattet af lov om boligopsparing, sidestilles med afståelse. Som afståelsessum anses værdien på det tidspunkt, hvor indskuddet foretages.

Stk. 2. Udlodning af aktier samt tegningsret til aktier fra en ordning som nævnt i stk. 1 sidestilles med anskaffelse. Som anskaffelsessum anses værdien på udlodningstidspunktet.

§ 33. I tilfælde, hvor en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringsselskab, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, eller en bevisudstedende udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, ændrer skattemæssig status, uden at foreningen eller selskabet opløses, skal medlemmernes andele af foreningen eller selskabet anses for afstået på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, til handelsværdien på dette tidspunkt. § 23, stk. 7, gælder ikke. Indløsning af samtlige medlemmer i en investeringsforening sidestilles med opløsning med heraf følgende beskatning.

Stk. 2. Stk. 1, 1. og 2. pkt., gælder ligeledes, når et selskab, der omfattes af en af de øvrige skattepligtsbestemmelser i selskabsskatteloven, ændrer skattemæssig status til investeringsselskab.

Stk. 3. Ved ændring af skattemæssig status som nævnt i stk. 1 forstås, at gevinst og tab på den skattepligtiges aktier og andele m.v. i selskab eller forening efter det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, beskattes efter andre regler end indtil dette tidspunkt. Ændring af en udloddende aktiebaseret forening, jf. § 21 til en udloddende ikkeaktiebaseret forening anses dog ikke for en ændring af skattemæssig status. Ændring af en udloddende ikkeaktiebaseret forening til en udloddende aktiebaseret forening, jf. § 21, anses ikke for en ændring af skattemæssig status, medmindre ændringen skyldes en beslutning som nævnt i § 21, stk. 2. Ændring af en akkumulerende forening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, til en udloddende forening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, anses heller ikke for en ændring af skattemæssig status. Ændring af en forening, der foretager udlodning efter ligningslovens § 16 C, stk. 15, således at den ikke omfattes af denne bestemmelse, anses altid for en ændring af skattemæssig status.

Stk. 4. Handelsværdien af investeringsforeningsbeviser som nævnt i stk. 1 opgøres efter fradrag af udlodninger, der efter begyndelsen af første år med ny status betales af indkomsten i sidste år med gammel status. I udloddende foreninger som nævnt i stk. 1 udgør fradrag for udlodningen dog altid mindst den pligtige minimumsudlodning.

Stk. 5. Overgang som nævnt i stk. 1, 1. pkt., til et investeringsselskab eller andet selskab sker med virkning fra begyndelsen af selskabets eller foreningens indkomstår. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst ved ændring til investeringsselskab henføres gevinst og tab som nævnt i stk. 1 til dagen efter statusændringen.

Stk. 6. I det første år, hvor årets gevinst eller tab på aktier, der er udstedt af et

investeringselskab, er omfattet af § 19, stk. 1, nedsættes værdien af andele i investeringselskabet ved indkomstårets begyndelse med den faktiske udlodning efter statusændring, i det omfang den vedrører tiden før, jf. stk. 4. Tilsvarende nedsættelse gælder for opgørelsen af anskaffelsessummen ved statusskift til andet end investeringselskab. Ved overgang fra udloddende investeringsforening til investeringselskab nedsættes værdien af andelene mindst med minimumsudlodningen.

Stk. 7. Aktier, der tilhører en forening, der ændrer skattemæssig status efter stk. 1, således at medlemmerne beskattes som deltagere i et interessentskab, anses for afstået og anskaffet igen på samme tidspunkt til handelsværdien.

Stk. 8. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab, og som overgår til beskatning som medlemmer af en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, eller som overgår til beskatning som aktionærer i et investeringselskab, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, anses overgangen som afståelse af interessentskabets aktier til handelsværdien på det pågældende tidspunkt. For foreningen m.v. behandles overgangen som anskaffelse.

Stk. 9. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab, og som overgår til beskatning som medlemmer af en bevisudstedende udloddende investeringsforening eller en kontoførende investeringsforening som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, anses overgangen ikke som en afståelse af interessentskabets aktier. For investeringsforeningen anses aktierne for anskaffet på det oprindelige anskaffelsestidspunkt og til den oprindelige anskaffelsessum.

Familieoverdragelse med succession personer

§ 34. Ved overdragelse i levende live af aktier kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i stk. 2-4 hvis følgende betingelser er opfyldt, jf. dog stk. 5:

- 1) Overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold.
- 2) Der er tale om hovedaktionæraktier, jf. § 4.
- 3) Den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien.
- 4) Der er tale om aktier i et selskab m.v., hvis virksomhed ikke i overvejende grad består af udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende, jf. stk. 6. Bortforpagtning af fast ejendom som nævnt i vurderingslovens § 33, stk. 1 og 7, anses i denne forbindelse ikke som udlejning af fast ejendom.
- 5) Aktierne er ikke omfattet af § 19.

Stk. 2. Gevinst ved overdragelsen beskattes ikke hos overdrageren. Erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling ved overdragelsen. Det gælder, uanset hvornår

erhververen afstår aktierne. Ved opgørelsen af erhververens gevinst eller tab ved afståelse af aktierne behandles aktierne som anskaffet for den anskaffelsessum og på det tidspunkt, som de blev anskaffet til af overdrageren.

Stk. 3. Hvis erhververen på grund af sit hjemsted ikke er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens § 1, gælder stk. 2 kun i det omfang, aktierne efter overdragelsen indgår i en virksomhed, som er skattepligtig for erhververen efter kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4. Hvis erhververen er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens § 1, men i henhold til bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med en fremmed stat, Færøerne eller Grønland må anses for hjemmehørende dér, gælder stk. 2 kun i det omfang, aktierne efter overdragelsen indgår i en virksomhed, som Danmark i henhold til dobbeltbeskatningsaftalen har beskatningsretten til.

Stk. 4. Kildeskattelovens § 33 C, stk. 3, 4, 7, 8 og 13, finder tilsvarende anvendelse på aktier.

Stk. 5. Betingelserne i stk. 1, nr. 2-4, finder ikke anvendelse ved overdragelse af aktier som nævnt i § 17 eller § 18, stk. 1 eller 4. Betingelsen i stk. 1, nr. 4, finder ikke anvendelse ved overdragelse af aktier i et selskab m.v., som udøver næring ved køb og salg af værdipapirer eller ved finansieringsvirksomhed.

Stk. 6. Selskabets virksomhed anses for i overvejende grad at bestå i udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende som nævnt i stk. 1, nr. 4, såfremt mindst 50 pct. af selskabets indtægter, hvorved forstås den regnskabsmæssige nettoomsætning tillagt summen af øvrige regnskabsførte indtægter, opgjort som gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår stammer fra sådan aktivitet, eller hvis handelsværdien af selskabets udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer eller lignende enten på overdragelsestidspunktet eller opgjort som gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår udgør mindst 50 pct. af handelsværdien af selskabets samlede aktiver. Besiddelse af andele omfattet af § 18 anses ved bedømmelsen ikke som besiddelse af værdipapirer. Afkastet og værdien af aktier i datterselskaber, hvori selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen m.v., medregnes ikke. I stedet medregnes den del af datterselskabets indtægter og aktiver, som svarer til ejerforholdet. Ved bedømmelsen ses der bort fra indkomst ved udlejning af fast ejendom mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber. Fast ejendom, der udlejes mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber, og som lejer anvender i driften, anses ved bedømmelsen ikke som en udlejningsejendom.

*Overdragelse til nære medarbejdere med succession
personer*

§ 35. § 34, bortset fra stk. 1, nr. 1, finder tilsvarende anvendelse ved overdragelse af aktier til en medarbejder, når medarbejderen inden for de seneste 4 indkomstår i

sammenlagt mindst 3 år har været fuldtidsbeskæftiget og tillige på overdragelsestidspunktet er fuldtidsbeskæftiget i det selskab m.v., der har udstedt aktierne. Overdragelse af aktier kan endvidere ske i et selskab, der er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, med det selskab, hvori medarbejderen på overdragelsestidspunktet er fuldtidsbeskæftiget, når medarbejderen i sammenlagt mindst 3 år inden for de seneste 4 indkomstår har været fuldtidsbeskæftiget i et eller flere koncernforbundne selskaber. Ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelse efter 2. pkt. kan deltidsbeskæftigelse i to eller flere koncernforbundne selskaber sammenlægges. Det er en betingelse, at selskaberne er koncernforbundne i såvel den periode, hvor medarbejderen efter 1. pkt. skal have været fuldtidsbeskæftiget i sammenlagt 3 år i selskabet, som på det tidspunkt, hvor der sker overdragelse af aktier.

Stk. 2. Er de overdragne aktier som nævnt i stk. 1 modtaget af overdrageren som vederlag ved en fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller aktieombytning inden for de seneste 4 indkomstår, kan fuldtidsbeskæftigelse i det indskydende eller erhvervede selskab medregnes ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelse efter stk. 1.

Stk. 3. Er det selskab m.v., der har udstedt de overdragne aktier som nævnt i stk. 1, etableret ved omdannelse af en personligt ejet virksomhed inden for de seneste 4 indkomstår, kan fuldtidsbeskæftigelse i denne virksomhed medregnes ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelsen efter stk. 1.

Aktieombytning selskaber m.v. og personer

§ 36. Ved ombytning af aktier har aktionærerne i det erhvervede selskab adgang til beskatning efter reglerne i fusionsskattelovens §§ 9 og 11, når såvel det erhvervende som det erhvervede selskab er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 90/434/EØF, eller er selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU. Som fusionsdato anses i denne sammenhæng datoen for aktieombytningen. Anvendelse af reglerne i 1. pkt. er betinget af, at der er opnået tilladelse hertil fra told- og skatteforvaltningen. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte særlige vilkår for tilladelsen.

Stk. 2. Ved ombytning af aktier, jf. stk. 1, forstås den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab, ved til gengæld for værdipapirer tilhørende aktionærerne i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Betingelserne i 1. pkt. om, at det erhvervende selskab skal opnå flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, anses for opfyldt, selv om det erhvervende selskab umiddelbart efter aktieombytningen spaltes efter reglerne i fusionsskattelovens § 15 a.

Stk. 3. Told- og skatteforvaltningen kan tillade, at der ikke sker beskatning efter §§ 8, 12-14, 17-19, § 21, stk. 1 og § 22 i tilfælde, hvor et selskab erhverver hele aktiekapitalen i et andet selskab, eller hvor et selskab, der i forvejen ejer aktier i et andet selskab, erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab. Det er en betingelse, at aktionærene i det andet selskab som vederlag alene modtager aktier i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Fusionsskattelovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. Det er en betingelse, at transaktioner som nævnt i stk. 1 og 3 gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Told- og skatteforvaltningen kan forlænge fristen i 1. pkt. Ombytning af aktier kan ikke ske med tilbagevirkende kraft.

Kapitel 8

Tilflytning selskaber m.v. og personer

§ 37. Aktier, som ikke i forvejen er omfattet af dansk beskatning, jf. dog § 40, anses for anskaffet på det faktiske anskaffelsestidspunkt til handelsværdien på tilflytningstidspunktet, jf. selskabsskattelovens § 4 A og kildeskattelovens § 9. Når et selskab m.v. eller en person efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og en fremmed stat, Færøerne eller Grønland bliver hjemmehørende i Danmark, sidestilles dette ved anvendelsen af reglen i 1. pkt. med indtræden af skattepligt her i landet.

Fraflytning selskaber m.v. og personer

§ 38. Gevinst og tab på aktier omfattet af reglerne i denne lov betragtes som realiseret, hvis gevinsten eller tabet vedrører en aktie, der er omfattet af dansk beskatning, og den danske beskatningsret ophører af anden grund end den skattepligtiges død. Når en person efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og en fremmed stat, Færøerne eller Grønland bliver hjemmehørende uden for Danmark, sidestilles dette ved anvendelse af reglen i 1. pkt. med ophør af skattepligt. For selskaber m.v., der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, finder reglerne i selskabsskattelovens § 7 tilsvarende anvendelse i den situation, hvor der indtræder skattepligt efter 1. pkt., fordi aktier, som indgår som en del af erhvervsvirksomheden med fast driftssted her i landet, ophører med at være en del af denne erhvervsvirksomhed, uden at erhvervsvirksomheden med fast driftssted i øvrigt ophører.

Stk. 2. Gevinst og tab, der anses for realiseret efter stk. 1, opgøres efter reglerne i §§ 23-29, dog at værdien ved skattepligtens ophør træder i stedet for afståelsessummen. For tegningsretter til aktier kan den skattepligtige i stedet vælge at opgøre den skattepligtige gevinst som forskellen mellem udnyttelseskursen og markedskursen på den pågældende aktie på tidspunktet for skattepligtens ophør. Tab, der kan fradrages efter §§ 8, 13, 14, 17, 18, 19 eller 22, kan dog kun fradrages i gevinst på andre aktier, der er omfattet af stk. 1.

Stk. 3. Reglerne i stk. 1 gælder kun for personer, der har været skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller § 2 af aktiegevinster og for selskaber m.v., der har været skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2 af aktiegevinster i en eller flere perioder på i alt mindst 7 år inden for de seneste 10 år før skattepligtsophøret eller flytningen af skattemæssigt hjemsted. Reglerne i stk. 1 gælder dog også, hvis aktierne er erhvervet fra den skattepligtiges ægtefælle, og denne opfylder betingelserne i 1. pkt. Reglerne i stk. 1 gælder endvidere for aktionærer, der tidligere har været skattepligtige efter stk. 1, men hvor denne skattepligt er ophævet efter § 40. Reglerne i stk. 1 gælder ligeledes for aktionærer, der ved erhvervelse af aktier efter §§ 34 og 35 er indtrådt i overdragerens skattemæssige stilling.

Stk. 4. Skat, der er betalt til fremmed stat, til Færøerne eller til Grønland af gevinst ved afståelse af aktier, kan fradrages i den beregnede skat efter stk. 1 i det omfang, den skattepligtige godtgør, at den betalte skat vedrører den gevinst, der er beskattet her i landet. Fradragsbeløbet kan dog ikke overstige den beregnede danske skat af denne gevinst. Hvis der er indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den fremmede stat, med Færøerne eller med Grønland, gives der dog ikke fradrag for et større skattebeløb end det, som denne stat, Færøerne eller Grønland efter overenskomsten har et ubetinget krav på at oppebære. Når der sker ophør af skattepligt for aktier, der har været omfattet af skattepligt efter kildeskattelovens § 2 eller selskabsskattelovens § 2, gives der dog ikke fradrag for skat, som er betalt i den stat, hvor den skattepligtige er hjemmehørende.

Stk. 5. Nedsættes skatten efter stk. 4, tilbagebetales eventuel for meget betalt skat efter anmodning med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt fra betalingstidspunktet. Rentegodtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 6. Personer kan efter reglerne i kildeskattelovens § 73 E få henstand med betaling af skatter beregnet efter stk. 1, 1. pkt., når betalingen skyldes ophør af skattepligt efter kildeskattelovens § 1, og med betaling af skatter beregnet efter stk. 1, 2. pkt.

§ 39. Ved afståelse af aktier eller ved aktionærens død efter at der er indtrådt skattepligt efter § 38, stk. 1, kan den skattepligtige henholdsvis det skattepligtige dødsbo vælge for disse aktier at opgøre gevinsten eller tabet på grundlag af afståelsessummen henholdsvis handelsværdien og ejertiden på afståelsestidspunktet henholdsvis tidspunktet for aktionærens død, jf. dog stk. 4. § 38, stk. 2, 3. pkt., finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 2. Adgangen til omberegning efter stk. 1 er betinget af, at der ved fraflytningen m.v.

og ved den senere afståelse indgives selvangivelse til told- og skatteforvaltningen.

Stk. 3. Ved beregningen af skatten efter stk. 1 medregnes til afståelsessummen de udbytter af de afståede aktier, der er udloddet efter at skattepligten efter § 38, stk. 1, indtrådte. Dette gælder dog kun, hvis den danske skat af udbytterne er nedsat efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med fremmed stat, Færøerne eller Grønland og udbytterne ikke medregnes til den skattepligtige indkomst i denne stat. Skat, der efter ligningslovens § 16 A er betalt af disse udbytter, kan fradrages i den beregnede skat efter stk. 1. Fradragsbeløbet kan dog ikke overstige den skat, der efter stk. 1 er beregnet af de aktier, udbyttet vedrører.

Stk. 4. Aktieretter eller tegningsretter, der efter indtræden af skattepligt efter § 38, stk. 1, er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, anses ved skatteberegningen efter stk. 1 for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter eller aktier knytter sig til. Tegningsret til aktier, som nævnt i 1. pkt., omfatter kun ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen. Reglerne i 1. pkt. gælder tilsvarende for konvertible obligationer, der er erhvervet ved udnyttelse af tegningsretter, samt aktier erhvervet ved konvertering af disse obligationer.

Stk. 5. Såfremt en efterfølgende aktieafståelse bliver beskattet efter ligningslovens § 16 B, kan den skattepligtige ikke vælge at opgøre gevinsten eller tabet ved afståelsen af disse aktier efter stk. 1. Skat, der efter ligningslovens § 16 B er betalt af afståelsessummen for aktier, kan fradrages i den beregnede skat efter § 38, stk. 1. Det gælder dog kun i det omfang, den betalte skat vedrører den afståelsessum, der er lagt til grund ved beskatningen efter § 38, stk. 1. Fradragsbeløbet kan ikke overstige den skat, der efter § 38, stk. 1, er beregnet af denne gevinst.

Stk. 6. Skat, der er betalt til fremmed stat, til Færøerne eller til Grønland af gevinst ved afståelse af aktier, kan fradrages i den beregnede skat efter stk. 1 i det omfang, den skattepligtige godtgør, at den betalte skat vedrører den gevinst, der er beskattet her i landet. Fradragsbeløbet kan dog ikke overstige den beregnede danske skat af denne gevinst. Hvis der er indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den fremmede stat, med Færøerne eller med Grønland, gives der dog ikke fradrag for et større skattebeløb end det, som denne stat, Færøerne eller Grønland efter overenskomsten har et ubetinget krav på at oppebære.

Stk. 7. Nedsættes skatten efter stk. 3, 5 eller 6, tilbagebetales eventuel for meget betalt skat efter anmodning med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt fra betalingstidspunktet. Rentegodtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

§ 40. For aktier, hvor der er indtrådt skattepligt efter § 38, stk. 1, men som på ny omfattes af skattepligt her i landet, bortfalder pligten til at svare skat af gevinst på aktier, der ikke er afstået. Ved senere afståelser opgøres gevinst og tab på grundlag af det oprindelige

anskaffelsestidspunkt og den oprindelige anskaffelsessum, idet gevinsten og tabet behandles efter lovens almindelige regler.

Stk. 2. Bortfalder pligten til at svare skat efter stk. 1, tilbagebetales eventuel for meget betalt skat efter anmodning med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt fra betalingstidspunktet. Rentegodtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Overdragelse mellem samlevende ægtefæller
personer*

§ 41. Reglerne i kildeskattelovens §§ 26 A og 26 B gælder ikke for overdragelse af aktier mellem ægtefæller, der efter reglerne i kildeskattelovens § 4 anses for samlevende, hvis den ægtefælle, der erhverver aktierne, skattemæssigt er hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland. Endvidere gælder reglerne om indtræden i overdragerens skattemæssige stilling ved overdragelse som led i en bodeling i forbindelse med separation og skilsmisse ikke ved overdragelse af aktier, hvis den ægtefælle, der erhverver aktierne, skattemæssigt er hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland.

Stk. 2. Ved opgørelsen af den skattepligtige gevinst eller tab efter stk. 1 anses aktierne for afstået på tidspunktet for overdragelsen for et beløb svarende til aktiernes handelsværdi på dette tidspunkt.

Kapitel 9

Ikrafttræden

§ 42. Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende og har virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere.

Stk. 2. Lov nr. 295 af 10. juni 1981, jf. lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, ophæves med virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere.

Overgangsregler selskaber m.v.

§ 43. Tab på aktier omfattet af § 8, der er konstateret før den 1. januar 2006, og som kunne fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, behandles efter reglerne i § 8, stk. 2 og 3. Tab opstået i indkomstårene 2000 og 2001 kan dog kun fremføres til modregning i henholdsvis indkomstårene 2005 og 2006. Har den skattepligtige forskudt indkomstår, kan tab omfattet af § 8, der er konstateret den 1. januar 2006 eller senere og i det

indkomstår, som er begyndt men ikke afsluttet den 1. januar 2006, fradrages efter reglerne i § 8, stk. 2 og 3, idet fradraget, for så vidt angår gevinster konstateret forud for den 1. januar 2006 og i samme indkomstår, kan ske i gevinster omfattet af § 2, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.

Stk. 2. Skattefrit udbytte af egne aktier, som er vedtaget eller besluttet udloddet før den 28. april 2004, skal ikke medregnes ved opgørelsen af selskabets fradrag for tab efter § 8, stk. 2.

Stk. 3. Ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier efter § 26, ses der bort fra aktier, der er erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere. Reglen i 1. pkt. gælder dog ikke, såfremt selskabet m.v. den 18. november 1993 eller senere tegner nye aktier til overkurs i forhold til aktiernes handelsværdi. Endvidere gælder reglen i 1. pkt. ikke for aktier, der er erhvervet fra et dødsbo ved udlodning med succession den 18. november 1993 eller senere. Har selskabet m.v. tegnet nye aktier til overkurs, jf. 2. pkt., kan selskabet m.v. for aktier erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere anvende aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993 eller den 18. november 1993 i stedet for anskaffelsessummen ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Stk. 4. Ved opgørelsen af gevinst eller tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22, der er erhvervet før den 19. januar 1994, kan selskaber m.v. anvende investeringsforeningsbevisets handelsværdi den 19. januar 1994 i stedet for anskaffelsessummen, såfremt selskabet m.v. ved en afståelse af investeringsforeningsbeviset den 18. januar 1994 ikke havde skullet medregne en eventuel gevinst henholdsvis ikke havde kunnet fradrage et eventuelt tab ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Anskaffelsessummen til brug for opgørelsen af gevinst eller tab ved en afståelse den 19. januar 1994 eller senere kan dog ikke udgøre et højere beløb end investeringsforeningsbevisets handelsværdi den 19. januar 1994 eller bevisets handelsværdi på afståelsestidspunktet.

Stk. 5. For selskaber m.v., som efter tidligere gældende regler anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier, som nævnt i § 17, opretholdes dette valg.

Stk. 6. For aktier, der var omfattet af § 3 i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, men som med virkning fra den 1. januar 2006 omfattes af reglerne i §§ 8, 9, 19-22, skal selskaber m.v., der har anvendt lagerprincippet, foretage en opgørelse af gevinst og tab pr. 31. december 2005, idet handelsværdien den 31. december 2005 træder i stedet for handelsværdien ved indkomstårets slutning. For aktier omfattet af 1. pkt. anvendes aktiernes handelsværdi den 31. december 2005 som anskaffelsessum ved opgørelse af gevinst eller tab ved en skattepligtig afståelse af aktierne den 1. januar 2006 eller senere.

Stk. 7. Ved afståelse i indkomståret 2005 udgør faktoren efter § 11, stk. 2, 5. pkt., 2,0.

Overgangsregler

Personer

Skattefritagelse for visse børsnoterede aktier

§ 44. Gevinst og tab på børsnoterede aktier, jf. § 3, nr. 1 og 2, der er erhvervet før den 1. januar 2006, og som indgår i en beholdning af børsnoterede aktier, der pr. 31. december 2005 har en samlet kursværdi på eller under den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2, 3. pkt., i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog stk. 3 og 4. Har den skattepligtige for hele perioden fra og med indkomstårets begyndelse til og med den 31. december 2005 været samlevende med en ægtefælle, jf. kildeskattelovens § 4, medregnes ægtefællens beholdning af børsnoterede aktier. Beløbsgrænsen udgør i dette tilfælde den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2, 5. pkt., i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005. Ved en samlevende ægtefælles dødsfald i perioden fra og med indkomstårets begyndelse til og med den 31. december 2005 anses samlivet i denne henseende for ophævet med udgangen af kalenderåret 2005.

Stk. 2. Stk. 1 finder tilsvarende anvendelse på fondsaktier, der tildeles på grundlag af aktier omfattet af stk. 1.

Stk. 3. Stk. 1 finder ikke anvendelse ved afståelse af aktier, der på afståelsestidspunktet har været ejet i mindre end 3 år. Gevinst og tab ved afståelser som nævnt i 1. pkt. medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter reglerne i kapitel 1 og 2, §§ 12, 14 og kapitel 6-8 samt §§ 45-47.

Stk. 4. Stk. 1 finder ikke anvendelse på aktier, der senest på afståelsestidspunktet er overgået fra at være børsnoterede til at være unoterede. Ved opgørelse af gevinst og tab ved afståelse af aktier som nævnt i 1. pkt. anses aktien for erhvervet for kursværdien på tidspunktet for overgangen fra børsnoteret til unoteret.

Stk. 5. Stk. 1 finder ikke anvendelse på aktier omfattet af §§ 17, 19, 21, stk. 1 og 22.

Stk. 6. Stk. 1 finder ikke anvendelse på aktier, der ville have været omfattet af § 2 c eller § 2 e i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, ved en afståelse før den 1. januar 2006.

Overgangsregel for aktier ejet i mindre end 3 år

§ 45. Hvis en skattepligtig har gevinst på aktier omfattet af §§ 12-14, der er anskaffet før den 1. januar 2006 og som afstås mindre end tre år efter erhvervelsen, reguleres kapitalindkomsten efter personskattelovens § 4 og beskatningen af aktieindkomst efter personskattelovens § 8 a efter reglerne i stk. 2-5. Dette gælder dog kun i det omfang en eventuel gevinst ved afståelse af aktierne ville have været skattepligtig efter § 2 i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005. Aktieretter eller tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter knytter sig til.

Tegningsret til aktier, som nævnt i 4. pkt., omfatter kun ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen.

Stk. 2. Hvis den skattepligtiges eller dennes ægtefælles aktieindkomst efter medregning af gevinster omfattet af stk. 1, overstiger grundbeløbet i personskattelovens § 8 a, nedsættes den del af aktieindkomsten, som overstiger grundbeløbet, til det beløb, hvormed aktieindkomsten overstiger grundbeløbet, efter nedsættelse med gevinster omfattet af stk. 1. Nedsættelsen kan dog ikke overstige det beløb, som overføres til kapitalindkomsten efter stk. 4 og 5. Er den skattepligtige gift, sker opgørelsen efter 1. pkt., af om aktieindkomsten overstiger grundbeløbet i personskattelovens § 8 a, efter modregning af ægtefællens eventuelle negativ aktieindkomst efter personskattelovens § 8 a, stk. 6. Opgørelsen af aktieindkomsten efter nedsættelse med gevinster omfattet af stk. 1 sker ved nedsættelse af aktieindkomsten hos den ægtefælle, der har medregnet gevinsterne ved opgørelsen af aktieindkomsten. Herefter foretages der modregning af ægtefællens eventuelle negativ aktieindkomst efter personskattelovens § 8 a, stk. 6. Personskattelovens § 8 a, stk. 4, om forhøjelse af grundbeløbet finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 3. Hvis den skattepligtiges eller dennes ægtefælles aktieindkomst efter nedsættelse med gevinster omfattet af stk. 1, er negativ med et beløb, som overstiger grundbeløbet i personskattelovens § 8 a, ændres det beløb, der beregnes negativ skat af med satsen i personskattelovens § 8 a, stk. 2, til det negative beløb aktieindkomsten opgjort efter nedsættelse med gevinster omfattet af stk. 1 overstiger grundbeløbet efter personskattelovens § 8 a. Ændringen kan dog ikke overstige det beløb, som overføres til kapitalindkomsten efter stk. 4 og 5. Er den skattepligtige gift, sker opgørelsen efter 1. pkt., af aktieindkomsten efter nedsættelse med gevinster omfattet af stk. 1 ved nedsættelse af aktieindkomsten hos den ægtefælle, der har medregnet gevinsterne ved opgørelsen af aktieindkomsten. Herefter foretages der modregning af negativ aktieindkomst i ægtefællens positive aktieindkomst efter personskattelovens § 8 a, stk. 6. Reglerne i personskattelovens § 8 a, stk. 6, om opgørelse af grundbeløb finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. De beløb, som aktieindkomsten nedsættes med efter stk. 2, og som det negative beløb, der beregnes negativ skat af med satsen i personskattelovens § 8 a, stk. 2, ændres med efter stk. 3, overføres til kapitalindkomsten, jf. dog stk. 5. I tilfælde omfattet af personskattelovens § 8 a, stk. 4 eller 6, overføres ægtefællernes samlede beløb efter 1. pkt. til kapitalindkomsten hos den ægtefælle, som er skattepligtig af gevinsterne omfattet af stk. 1. Har begge ægtefæller i den i 2. pkt. nævnte situation gevinster omfattet af stk. 1, overføres beløbene efter stk. 2 og 3 hos hver enkelt ægtefælle til den pågældende ægtefælles egen kapitalindkomst, i det omfang beløbene ikke overstiger den pågældende ægtefælles gevinster efter stk. 1. Overskydende beløb efter stk. 2 og 3 overføres herefter til ægtefællens kapitalindkomst.

Stk. 5. Ved overførsel efter stk. 4 kan der dog maksimalt overføres så stort et beløb, at kapitalindkomsten ikke medregnes i beregningsgrundlaget efter personskattelovens §§ 6 a eller § 7, eller at bundfradraget i personskattelovens § 6 a eller § 7 ikke overskrides. Beløb opgjort efter stk. 2 overføres forud for beløb opgjort efter stk. 3, jf. dog 4. pkt. Hvis den skattepligtige er gift, og reglerne i personskattelovens § 6 a, stk. 2 og 3, eller § 7, stk. 3-9, finder anvendelse, sker overførsel af beløb til negativ kapitalindkomst forud for overførsel til positiv kapitalindkomst, i det omfang overførslen kan rummes i beløbene opgjort efter stk. 4 for de enkelte ægtefæller. I tilfælde omfattet af stk. 4, 2.-4. pkt. overføres beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos hver enkelt ægtefælle til den pågældende ægtefælles kapitalindkomst forud for overførsel til den pågældende ægtefælles kapitalindkomst af beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos den anden ægtefælle.

Øvrige overgangsregler

§ 46. Ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede aktier, jf. § 3, nr. 1 og 2, omfattet af § 12 og § 14, der er erhvervet før den 1. januar 2006, og som pr. 31. december 2005 indgår i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet kursværdi over den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2, 3. pkt., i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan personer for de aktier, som efter § 7, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, har fået tildelt en særlig indgangsværdi, vælge at anvende denne særlige indgangsværdi, dvs. aktiernes kursværdi på tidspunktet for overskridelsen af grænsen, i stedet for anskaffelsessummen. Reglerne i § 44, stk. 1, 2.-4. pkt. finder tilsvarende anvendelse. Valget skal træffes samlet for alle aktier i hvert selskab. Et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab kan dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og den særligt tildelte indgangsværdi efter § 7, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.

Stk. 2. Tab på børsnoterede aktier omfattet af § 12, der er konstateret før den 1. januar 2006, og som kunne fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 efter reglerne i § 2, stk. 2, eller § 4, stk. 3, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, behandles efter de regler, der er angivet i denne lov. Tab opstået i indkomstårene 2000 og 2001 kan dog kun fremføres til modregning i henholdsvis indkomstårene 2005 og 2006. Har den skattepligtige forskudt indkomstår, kan tab på børsnoterede aktier omfattet af § 12, der er konstateret den 1. januar 2006 eller senere og i det indkomstår, som er begyndt men ikke afsluttet den 1. januar 2006, fradrages efter de regler, der er angivet i denne lov, idet fradrag tillige kan foretages i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B konstateret forud for den 1. januar 2006 og i samme indkomstår, i det omfang fradrag ville kunne foretages efter denne lov, hvis gevinsterne mv. var konstateret den 1. januar 2006 eller senere.

Stk. 3. Tab på unoterede aktier omfattet af § 12, der er konstateret før den 1. januar 2006,

og som kunne fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B konstateret den 1. januar 2006 eller senere. Tab opstået i indkomstårene 2000 og 2001 kan dog kun fremføres til modregning i henholdsvis indkomstårene 2005 og 2006. Tab kan kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der vedrører aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a. Reglerne i § 14, stk. 2 og 3, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. Ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier omfattet af §§ 12-14, der er erhvervet før den 19. maj 1993, kan personer, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ikke skulle have opgjort gevinst efter § 6 i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992 eller som alene skulle have gjort det i kraft af § 6, stk. 6, i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, dvs. personer, der ikke var omfattet af hovedaktionærbegrebet, anvende aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen, jf. dog tillige stk. 1 og § 44. Dette gælder dog ikke, hvis en eventuel afståelse af aktierne den 18. maj 1993 ville have været omfattet af § 2 a, § 2 c eller § 3 i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992. Valget skal træffes samlet for alle aktier i hvert selskab. Et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab kan dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993. For andelsbeviser m.v., som ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ville have været omfattet af § 2 b i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992, finder 1. pkt. alene anvendelse, såfremt andelsbeviset m.v. ved afståelsen er omfattet af §§ 12 – 14, og såfremt den skattepligtige ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 omfattet af en dispensation efter § 2 b, stk. 5, i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992 ikke skulle have opgjort fortjeneste eller tab efter § 6 i nævnte lovbekendtgørelse, eller som alene skulle gøre det i kraft af § 6, stk. 6, i nævnte lovbekendtgørelse.

Stk. 5. Ved opgørelsen af gevinst og tab på medarbejderaktier fra en ordning, som var godkendt i henhold til ligningslovens § 7 A, og som i henhold hertil var båndlagt den 19. maj 1993, kan personer, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ikke skulle have opgjort gevinst efter § 6 i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992 eller som alene skulle have gjort det i kraft af § 6, stk. 6, i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, dvs. personer, der ikke var omfattet af hovedaktionærbegrebet, anvende aktiernes handelsværdi ved båndlæggelsens ophør i stedet for anskaffelsessummen, jf. dog tillige stk. 1 og § 44. Dette gælder dog ikke, hvis en eventuel afståelse af aktierne den 18. maj 1993 ville have været omfattet af § 2 a, § 2 c eller § 3 i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af

19. december 1992. Et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab kan dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og aktiernes handelsværdi ved båndlæggelsens ophør. Såfremt personen i båndlæggelsesperioden har tegnet nye aktier til overkurs i forhold til aktiernes handelsværdi, bortfalder retten til at anvende reglen i 1. pkt. Personen kan i stedet anvende aktiernes handelsværdi umiddelbart før tegning til overkurs, jf. dog tillige stk. 1 og § 44.

Stk. 6. Konvertible obligationer, der er erhvervet før den 1. juli 1981, og som ikke er omfattet af § 17, anses for anskaffet til obligationernes handelsværdi den 1. juli 1981 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre denne er højere, jf. dog tillige stk. 1, og 4 og § 44.

Stk. 7. For personer, for hvem § 6, stk. 3, sidste pkt., stk. 4 eller stk. 7, i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, har haft virkning eller ville have haft virkning ved en afståelse den 18. maj 1993, forstås ved aktiernes faktiske anskaffelsessum fortsat de beløb, som kan fastlægges i henhold til de nævnte bestemmelser.

Stk. 8. For personer, som i henhold til § 6, stk. 5, 2. pkt., i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, har valgt at anvende en gennemsnitlig anskaffelsessum for de aktier, den pågældende ejede den 1. juli 1981, forstås ved de faktiske anskaffelsessummer fortsat den nævnte gennemsnitlige anskaffelsessum.

Stk. 9. Ved opgørelsen af gevinst og tab på andelsbeviser m.v. omfattet af § 18, stk. 4, der er erhvervet før den 19. maj 1993, kan personer, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ikke skulle have opgjort gevinst efter § 6 i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992, eller som alene skulle have gjort det i kraft af § 6, stk. 6, i lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, dvs. personer, der ikke var omfattet af hovedaktionærbegrebet, anvende andelsbevisets m.v. handelsværdi den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen. Valget skal træffes samlet for alle andelsbeviser m.v. i hver andelsforening. Ved en senere afståelse kan et fradragsberettiget eller modregningsberettiget tab dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og andelsbevisernes m.v. handelsværdi den 19. maj 1993.

Stk. 10. Ved opgørelsen af gevinst eller tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22, der er erhvervet før den 19. januar 1994, kan personer anvende investeringsforeningsbevisets handelsværdi den 19. januar 1994 i stedet for anskaffelsessummen, såfremt personen ved en afståelse af investeringsforeningsbeviset den 18. januar 1994 ikke havde skullet medregne en eventuel gevinst henholdsvis ikke havde kunnet fradrage et eventuelt tab ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Anskaffelsessummen til brug for opgørelsen af gevinst eller tab ved en afståelse den 19. januar 1994 eller senere kan dog ikke udgøre et højere beløb end investeringsforeningsbevisets handelsværdi den 19. januar 1994 eller bevisets handelsværdi på afståelsestidspunktet.

Stk. 11. For personer, der i forbindelse med ophør af skattepligt eller flytning af skattemæssigt hjemsted inden den 1. januar 2004 har fået henstand med betaling af den beregnede skat efter reglerne i § 13 a i lovbekendtgørelse nr. 2 af 4. januar 2004, er

kravet om sikkerhedsstillelse og beregning af tillæg til henstandsbeløbet bortfaldet. Kravet om sikkerhedsstillelse er dog kun bortfaldet for de personer, der ved skattepligtsophøret blev skattepligtige til et land, der er omfattet af overenskomst af 7. december 1989 mellem de nordiske lande om bistand i skattesager eller Rådets direktiv 76/308/EØF af 15. marts 1976, som ændret ved Rådets direktiv 79/1071/EØF af 6. december 1979, Rådets direktiv 92/108/EØF af 14. december 1992 og Rådets direktiv 2001/44/EF af 15. juni 2001.

Stk. 12. For personer, som efter tidligere gældende regler anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier, som nævnt i § 17, opretholdes dette valg.

Stk. 13. For aktier, der var omfattet af § 3 i lovebkendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, men som med virkning fra den 1. januar 2006 omfattes af reglerne i §§ 12-14 eller §§ 19-22, skal personer, der har anvendt lagerprincippet, foretage en opgørelse af gevinst og tab pr. 31. december 2005, idet handelsværdien den 31. december 2005 træder i stedet for handelsværdien ved indkomstårets slutning. For aktier omfattet af 1. pkt. anvendes aktiernes handelsværdi den 31. december 2005 som anskaffelsessum ved opgørelse af gevinst eller tab ved en afståelse af aktierne den 1. januar 2006 eller senere.

Hovedaktionærnedslag personer

§ 47. Ved opgørelsen af gevinst på aktier, der er erhvervet før den 19. maj 1993, kan skattepligtige, der ved en eventuel afståelse af disse aktier den 18. maj 1993 skulle have opgjort gevinst og tab efter § 6 i lovebkendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992, opnå et nedslag i den skattepligtige gevinst på de pågældende aktier. Tilsvarende gælder ved opgørelsen af gevinst på eventuelle fondsaktier eller aktieretter, som er tildelt inden den 1. januar 2006 på grundlag af de pågældende aktier. Der beregnes ikke nedslag på aktier omfattet af §§ 17, 18 eller 19 og på aktier, der ville have været omfattet af § 2 c i lovebkendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, ved en afståelse før den 1. januar 2006..

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis den skattepligtige alene skulle have opgjort gevinst i kraft af § 6, stk. 6, i den i stk. 1 nævnte lovebkendtgørelse.

Stk. 3. Nedslag efter stk. 1 beregnes med 1 pct. pr. år, den skattepligtige har ejet de pågældende aktier forud for udløbet af indkomståret 1998. Nedslaget kan højst udgøre 25 pct. Overdrages eller udloddes aktierne således, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling, jf. § 34, § 35 eller dødsboskattelovens § 36, anvendes aktiernes værdi ved overdragelsen eller udlodningen i stedet for afståelsessummen ved beregningen af nedslaget.

Stk. 4. Er aktierne erhvervet på forskellige tidspunkter, fordeles gevinsten ved beregningen af nedslaget for ejertid forholdsmæssigt mellem aktierne. Hvis aktierne har en

pålydende værdi, foretages fordelingen på grundlag af denne værdi. Afstås en del af aktierne i samme selskab, anses de først erhvervede aktier for først afstået.

Færøerne og Grønland

§ 48. Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.

Bilag 1:

Rådets direktiv 85/611/EØF:

.....

Artikel 1

1. Medlemsstaterne lader bestemmelserne i dette direktiv gælde for sådanne institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter), som er beliggende på deres område.

2. Ved anvendelsen af dette direktiv og med forbehold af artikel 2 forstås ved investeringsinstitutter sådanne foretagender,

- der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og

- hvis andele på forlangende af ihændehaverne skal tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af disse institutters formue. Det forhold, at et investeringsinstitut træffer foranstaltninger med henblik på, at kursværdien for dets andele ikke afviger væsentligt fra nettoværdien, ligestilles med sådanne tilbagekøb eller indløsninger.

3. Disse institutter kan i henhold til loven oprettes ifølge aftale (investeringsfonde administreret af administrationsselskaber) eller som »trusts« (»unit trusts«) eller i henhold til vedtægter (investeringselskab).

I henhold til dette direktiv omfatter udtrykket »investeringsfond« ligeledes begrebet »unit trust«.

4. Dette direktiv omfatter imidlertid ikke investeringselskaber, hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer.

5.

6.

7.

Artikel 2

1. Følgende investeringsinstitutter anses ikke for investeringsinstitutter omfattet af dette direktiv:

- lukkede investeringsinstitutter,

- investeringsinstitutter, der tilvejebringer kapital uden at søge at tilbyde deres andele til offentligheden i Fællesskabet eller en del af dette,

- investeringsinstitutter, hvis andele i henhold til fondsbestemmelserne eller investeringselskabers vedtægter kun må sælges til offentligheden i tredjelande,

- de kategorier af investeringsinstitutter, der er fastlagt i bestemmelserne i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet er beliggende, og for hvilke reglerne i afdeling V og artikel 36 på grund af investeringsinstitutternes investerings- og låneoptagelsespolitik er uhensigtsmæssige.

2.

.....

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Indledning

Formålet med lovforslaget er at forenkle aktieavancebeskatningen med henblik på at styrke befolkningens aktiekultur, forbedre vilkårene for udviklingen af et velfungerende aktiemarked, mindske indlåsnings effekterne på aktiemarkedet og skabe bedre sammenhæng i beskatningen af aktieafkast.

De gældende regler for beskatning af aktier er komplicerede og uigennemskuelige – både for de mere end 1 million private aktionærer og for professionelle rådgivere. Særligt den såkaldte 100.000 kr.'s grænse, hvor beholdninger under grænsen er skattefrie, mens beholdninger over grænsen beskattes, skaber problemer. De meget komplicerede regler afskrækker i vidt omfang private fra at investere i aktier til skade for det danske aktiemarked.

Handel med aktier må ikke være begrundet i skattemæssige overvejelser. Beslutning om at købe eller sælge aktier skal være baseret på økonomiske overvejelser om, hvornår det er bedst at købe eller sælge aktier. Derfor skal skatteregler, som udskyder eller fremskynder køb eller salg af aktier fjernes.

Regeringen har tidligere lovet at forenkle beskatningen af aktier for private. Dette lovforslag om en ny forenklet lov om beskatning af aktier og det samtidig fremsatte følgeforslag er en udmøntning af dette løfte. Som lovet indeholder lovforslaget en overgangsordning for eksisterende aktiebeholdninger under den skattefrie beløbsgrænse.

Lovforslaget tager udgangspunkt i den analyse, som en arbejdsgruppe under Skatteministeriet gennemførte jf. betænkning nr. 1392 fra september 2000.

Med lovforslaget sker der en væsentlig regelsanering og en fuldstændig omskrivning af aktieavancebeskatningsloven med overskrifter og kapitelinddelinger. Herved bliver loven lettere at forstå og mere overskuelig.

Hovedelementerne i omlægningen er:

- 100.000 kr.'s grænse for børsnoterede aktier ejet i mere end 3 år afskaffes. Ophævelsen indebærer en generel skattepligt for personers aktieavancer uanset aktieporteføljens størrelse og sammensætning. Med henblik på at friholde

aktionærers eksisterende aktiebeholdninger under grænsen indføres en overgangsregel som giver skattefrihed ved salg af aktier fra disse aktiebeholdninger.

- Treårsreglen fjernes for personer. Dette medfører, at avancer ikke længere beskattes som kapitalindkomst ved salg inden 3 år. Avancerne medregnes altid til aktieindkomsten uanset ejertiden. Af hensyn til skattestoppet indføres en overgangsregel vedrørende overgang fra kapitalindkomst til aktieindkomst, hvor dette kan udgøre en stramning af beskattningen.
- Adgangen til at modregne tab på aktier udvides. Efter forslaget kan personer modregne tab i den samlede aktieindkomst, der vedrører børsnoterede aktier, herunder udbytter. For unoterede aktier gælder, at tab ved salg før tre år også kan modregnes i anden indkomst.

1.1 Forenkling af privates beskatning af aktieafkast

Som det kan ses af oversigterne nedenfor, sker der en betydelig sanering af reglerne for beskatning af personers gevinster og tab på aktier. Det skyldes først og fremmest, at 3 år reglen og 100.000 kr.'s reglen ophæves. Konsekvensen heraf er nemlig, at der ikke længere skal sondres mellem aktier, der har været ejet i mere eller mindre end tre år, og at beholdningens størrelse er uden betydning for beskattningen af børsnoterede aktier. Forenklingen er illustreret i de følgende tabeller.

Gældende regler for personer

		Ejet under tre år	Ejet i tre år eller mere
Unoterede aktier	Gevinst	Beskattes som kapitalindkomst	Beskattes som aktieindkomst
	Tab	Kildeartsbegrænset tabsfradrag	Tabsfradrag (særlig modregningsadgang i anden indkomst)
Børsnoterede aktier i beholdninger <i>over</i> 136.600 kr. i 2005 (273.100 kr. for ægtefæller).	Gevinst	Beskattes som kapitalindkomst	Beskattes som aktieindkomst
	Tab	Kildeartsbegrænset tabsfradrag	Kildeartsbegrænset tabsfradrag
Børsnoterede aktier i beholdninger <i>under</i> 136.600 kr. i 2005 (273.100 kr. for ægtefæller).	Gevinst	Beskattes som kapitalindkomst	Skattefrihed
	Tab	Kildeartsbegrænset tabsfradrag	Intet tabsfradrag

Personer efter forslaget

Alle almindelige aktier (uanset ejertid)	Gevinst	Gevinst beskattes som aktieindkomst
	Tab	Tab på <i>unoterede aktier</i> Tabsfradrag (særlig modregningsadgang i

		anden indkomst). Tab på <i>børsnoterede aktier</i> (Tab modregnes i udbytter og gevinster fra børsnoterede aktier. Overskydende tab kan fremføres uden tidsbegrænsning).
--	--	---

Herudover er der sket en sanering af reglerne vedrørende aktier og aktionærer, der får en særlig skattemæssig behandling. Hvor andet ikke fremgår af oversigten, beskattes de særlige aktier som kapitalindkomst for personer.

Gældende regler for særlige aktier - personer og selskaber

Aktier i visse investeringsselskaber	Gevinst	Gevinst beskattes
	Tab	Tabsfradrag
Andele i andelsforeninger	Gevinst	Beskattes
	Tab	Tabsfradrag
Lånefinansierede aktier	Gevinst	Beskattes
	Tab	Intet tabsfradrag
Beviser i visse udloddende investeringsforeninger	Gevinst	Beskattes
	Tab	Tab fradrages efter transparensprincip
Idé-aktier (kun personer)	Gevinst	Beskattes som aktieindkomst
	Tab	Tabsfradrag
Næringsaktier (vederlag og handel)	Gevinst	Beskattes (personlig indkomst for personer)
	Tab	Tabsfradrag

Særlige aktier efter forslaget - personer og selskaber

Aktier i visse investeringsselskaber	Gevinst	Gevinst beskattes
	Tab	Tabsfradrag
Andele i andelsforeninger	Gevinst	Beskattes
	Tab	Tabsfradrag
Beviser i visse udloddende investeringsforeninger	Gevinst	Beskattes
	Tab	Tab fradrages efter transparensprincip
Næringsaktier (kun handel)	Gevinst	Beskattes (personlig indkomst for personer)
	Tab	Tabsfradrag

Oversigterne viser, at der også her er sket en generel regelsanering, således at der er væsentligt færre forhold, der spiller ind på opgørelsen af aktieavancebeskatningen.

Uanset hvor enkle beskatningsreglerne er, vil de imidlertid kunne opleves som

komplerede for den enkelte aktionær. Aktier er et relativt kompliceret værdipapir. At der er tale om et kompliceret værdipapir afspejler sig i skattereglerne. Man vil for eksempel ikke kunne undgå at beregne gennemsnitlige anskaffelsessummer, hvilket kan være besværligt, hvis der er købt og solgt aktier af flere omgange over en årrække. Der kan endvidere ske forskellige ting med selskabets aktier, der skal tages hensyn til ved opgørelsen af skatten - eksempelvis udstedelse af fondsaktier, aktieombytninger m.v. Der er således en grænse for, hvor enkle skattereglerne kan gøres gennem rene regelforenklinger.

Der findes i dag en tast-selv-service på told- og skatteforvaltningens hjemmeside. Denne giver den skattepligtige mulighed for selv at beregne den skattepligtige avance ved indtastning af en række grunddata. Som opfølgning på forslaget om forenkling af aktieavancebeskatningsreglerne er det hensigten at udbygge dette koncept. Det er således planen at etablere en ordning, som i endnu højere grad vil lette selvangivelsen for aktieejere. Den endelig udformning af ordningen er dog ikke faldet helt på plads.

1.2 Bedre aktiekultur

Efter forslaget ophæves den komplicatede 100.000 kr.'s regel. Det er en væsentlig forenkling af reglerne. Også fjernelsen af 3 års reglen gør beskatningen mere enkel, fordi aktieavancer fremover beskattes ens uanset ejertid. Med forenklingen bliver skattereglerne lettere at forstå og konsekvenserne af at investere i aktier bliver mere gennemskuelige for private aktionærer.

Med ophævelsen af 3 år reglen beskattes avancer på aktier ejet i mindre end 3 år som aktieindkomst. Efter gældende regler beskattes disse avancer som kapitalindkomst. Ændringen fra kapitalindkomst til aktieindkomst er som udgangspunkt en lempelse af beskatningen af privates aktieavancer. Det gør investering i aktier mere attraktivt.

Også udvidelsen af adgangen til tabsfradrag lempes beskatningen for private, hvor investeringen giver tab. Dette afbøder de mulige negative konsekvenser af en aktieinvestering. En aktieinvestering vil derfor fremover være mere attraktiv, fordi risikoen bliver mindre.

Mere gennemskuelige regler og mere lempelig beskatning skaber fundamentet for en reel aktiekultur i Danmark. En reel aktiekultur vil skabe basis for et godt og bredt funderet aktiemarked.

1.3 Bedre aktiemarked

Det er en forudsætning for et godt og effektivt fungerende kapitalmarked, at skattereglerne ikke virker forvriddende på beslutninger om køb og salg af aktier.

Lovforslaget fjerner 3 års reglen. 3 års reglen går ud på at aktier ejet i mindre end 3 år beskattes som kapitalindkomst, mens aktier ejet i 3 år eller mere beskattes som aktieindkomst. Dette er som udgangspunkt en lempelse af beskatningen. Efter lovforslaget skal aktieafkast beskattes som aktieindkomst uanset ejertid.

Efter lovforslaget ophæves 100.000 kr.'s reglen. Efter denne regel er aktieavancer fra beholdninger under beløbsgrænsen skattefri. Hvis beløbsgrænsen overskrides fastsættes aktiernes skattemæssige anskaffelsessum som værdien på tidspunktet for overskridelsen af beløbsgrænsen (indgangsværdien). Beløbsgrænsen opgøres ved køb og salg og ved årets udgang. Hvis værdien af en aktiebeholdning er på vej op over beløbsgrænsen kan det betale sig for aktionæren af udskyde køb eller salg af aktier med henblik på at få en højere indgangsværdi. Dette er en skattebetinget forvridning af beslutningen om køb eller salg.

Med lovforslaget ophæves to væsentlige forskelle i beskatningen begrundet i ejertid. Det mindsker indlåsningseffekten på aktiemarkedet og stimulerer handlen med aktier. Dette forbedrer aktiemarkedet til gavn for erhvervslivets muligheder for at fremskaffe risikovillig kapital.

1.4 Mere risikovillig kapital

Forbedringen af adgangen til tabsfradrag øger investorernes vilje til at stille risikovillig kapital til rådighed. Dette giver erhvervslivet bedre adgang til risikovillig kapital og dermed mulighed for at starte og udvide virksomheden til gavn for hele samfundet.

En større risikovillighed på aktiemarkedet er især til gavn for iværksættere, som i særlig grad har brug for risikovillig kapital til at starte virksomheden.

Iværksættere er motiveret at et ønske om egen virksomhed med den selvstændighed og uafhængighed, som er forbundet hermed. En forudsætning for at kunne starte virksomheden er adgang til risikovillig kapital. Et bredt funderet aktiemarkedet, der bygger på en stærk aktiekultur, giver iværksættere optimal adgang til risikovillig kapital uden at sætte deres selvstændighed over styr.

2. Den gældende aktieavancebeskatningslov

Lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) er oprindelig fra 1981. I forbindelse med skattereformen i 1993 blev der gennemført en større revision af aktieavancebeskatningsloven, hvor der i vidt omfang blev gennemført de beskatningsprincipper, som er gældende i dag. Den seneste lovbekendtgørelse er optrykt som bilag 2 til lovforslaget.

De gældende regler i den nuværende aktieavancebeskatningslov kan beskrives i følgende hovedtræk:

2.1 Personer

Efter de gældende regler skal personer medregne gevinst ved afståelse af almindelige aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når aktierne på afståelsestidspunktet har været ejet i mindre end tre år. Tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end tre år, kan fradrages i gevinster på aktier (unoterede og børsnoterede) afstået efter en ejertid på mindre end tre år. Uudnyttet tab kan fremføres til fradrag uden tidsbegrænsning. Gevinst og tab beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på unoterede aktier opgøres efter gennemsnitsmetoden, mens gevinst og tab på børsnoterede aktier opgøres efter aktie-for-aktie metoden.

Personer skal medregne gevinst og tab ved afståelse af unoterede, almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab beskattes som aktieindkomst. Tab kan fradrages i anden indkomst.

Gevinst og tab ved afståelse efter en ejertid på tre år eller mere af børsnoterede, almindelige aktier, der indgår i en aktiebeholdning, under 100.000 kr.'s grænsen (136.600 kr. i 2005), er skattefri. Indgår aktierne i en aktiebeholdning, over 100.000 kr.'s grænsen, skal gevinster medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, mens tab kan fradrages i gevinst på børsnoterede, almindelige aktier afstået efter en ejertid på tre år eller mere. Uudnyttet tab kan fremføres til fradrag uden tidsbegrænsning. Gevinst og tab beskattes som aktieindkomst.

Gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere opgøres efter gennemsnitsmetoden. For personer, der var hovedaktionær den 18. maj 1993, gives et nedslag i den skattepligtige gevinst beregnet som 1 pct. pr. år den pågældende har ejet de pågældende aktier forud for udløbet af indkomståret 1998, idet nedslaget dog højst kan udgøre 25 pct.

Den første gang en aktionærs beholdning af børsnoterede aktier overstiger 100.000 kr.'s grænsen, får de børsnoterede aktier, der på overskridelsestidspunktet har været ejet i tre år eller mere, tildelt en ny anskaffelsessum, nemlig aktiernes kursværdi på overskridelsestidspunktet. Den nye anskaffelsessum (syntetiske indgangsværdi) erstatter den faktiske anskaffelsessum og andre indgangsværdier, som aktionæren har haft adgang til at benytte. Dette gælder uanset, om den faktiske anskaffelsessum eller de andre indgangsværdier måtte være højere end den syntetiske indgangsværdi. Reglen om

tildeling af syntetiske indgangsværdier gælder tilsvarende, hvor aktionærens beholdning efter at have været over 100.000 kr.'s grænsen, har ligget under 100.000 kr.'s grænsen i tre år og igen kommer over 100.000 kr.'s grænsen. Formålet med reglen om de syntetiske indgangsværdier er at stille aktionæren på samme måde, som hvis vedkommende havde solgt aktierne dagen før, det blev konstateret, at 100.000 kr.'s grænsen er overskredet. Den gevinst, der kunne have været realiseret skattefrit ved et salg dagen før overskridelsen, skal fortsat være skattefri, og det ikke-fradragsberettigede tab, der kunne være realiseret dagen før overskridelsen, skal fortsat ikke kunne fradrages. Derudover tjener reglen det administrative formål, at det ikke er nødvendigt at gemme købsnotaer, når 100.000 kr.'s grænsen først er overskredet.

Personer skal efter aktieavancebeskatningslovens § 2 e medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier modtaget som vederlag ved afhændelse af et forsknings- eller udviklingsarbejde (idé-aktier) ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden og er aktieindkomst. Tab kan fradrages i anden indkomst.

Dødsboer er omfattet af de samme regler, som gælder for personer.

2.2 Selskaber m.v.

Efter de gældende regler skal selskaber m.v. medregne gevinst ved afståelse af almindelige aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når aktierne på afståelsestidspunktet har været ejet i mindre end tre år. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. Tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end tre år, kan fradrages i gevinster på aktier afstået efter en ejertid på mindre end tre år. Uudnyttet tab kan fremføres til fradrag uden tidsbegrænsning. Tab kan dog kun fradrages i det omfang, tabet overstiger udbyttet af de pågældende aktier, som har været skattefri for selskabet m.v.

Selskaber m.v. er skattefri af gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere.

2.3 Fælles regler for selskaber m.v. og personer

Selskaber m.v. og personer skal efter aktieavancebeskatningslovens § 2 a medregne gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af investeringsselskaber ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab beskattes efter lagerprincippet. For personer er gevinst og tab kapitalindkomst.

Endvidere skal selskaber m.v. og personer efter aktieavancebeskatningslovens § 2 b medregne gevinst og tab ved afståelse af andelsbeviser i andelsforeninger omfattet af

selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 samt gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu i de nævnte andelsforeninger ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter aktie-for-aktie metoden. For personer er gevinst og tab kapitalindkomst.

Selskaber m.v. og personer skal efter aktieavancebeskatningslovens § 2 c medregne gevinst ved afståelse af aktier i visse finansielle selskaber ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt aktierne er erhvervet for lånte midler og inden den 1. januar 1994. Tab kan ikke fradrages. Gevinsten opgøres efter gennemsnitsmetoden. For personer er gevinsten kapitalindkomst.

Derudover skal selskaber m.v. og personer efter aktieavancebeskatningslovens § 2 d medregne gevinster ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i udloddende, investeringsforeninger ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Selskaber m.v. har fradragsret for tab, såfremt investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven. Personer har fradragsret for tab, såfremt investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 16, eller hvis investeringsforeningen ud over at investere i fordringer i fremmed valuta, har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, i foreningens administrationsbygning og i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. For personer er gevinst og tab kapitalindkomst.

Hvis en udloddende investeringsforening er aktiebaseret kan den under visse betingelser vælge at gevinst og tab på investeringsforeningsbeviserne behandles efter de almindelige regler for aktier.

Endelig skal selskaber m.v. og personer, der udøver næring ved køb og salg af aktier (handelsnæring) efter aktieavancebeskatningslovens § 3 medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier omfattet af næringsvirksomheden ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Endvidere skal selskaber m.v. og personer efter aktieavancebeskatningslovens § 3 medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier, der er erhvervet som skattepligtigt vederlag for leverede varer og andre aktiver, samt tjenesteydelser (vederlagsnæring) ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Selskaber m.v. kan dog kun fradrage tab i det omfang, tabet overstiger udbytter af de pågældende aktier, som har været skattefri for selskabet m.v. Gevinst og tab kan efter selskabets/personens valg opgøres efter lagerprincippet. Såfremt lagerprincippet er valgt, kan der ikke senere skiftes opgørelsesprincip. Anvendes realisationsprincippet opgøres gevinst og tab efter gennemsnitsmetoden. For personer er gevinst og tab personlig indkomst.

2.4 Afståelse m.m.

Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter til aktier, der ikke sker forholdsmæssig til de hidtidige aktionærer er skattefri. Tab ved afståelse af disse tegningsretter kan ikke fradrages. Hvor tegningsretterne giver ret til tegning til favørkurs er der dog ikke skattefrihed, hvis de hidtidige aktionærers afståelse må anses for en gave til modtageren af den tildelte tegningsret.

Som følge af den forskellige skattemæssige behandling af aktier, der har været ejet henholdsvis mindre end tre år og tre år eller mere, er det endvidere fastsat, at når en aktionær ejer aktier, der er erhvervet på forskellige tidspunkter, så anses de først erhvervede for de først afståede (FIFO-princippet). Endvidere er det fastsat, at aktie- og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som retterne/aktierne knytter sig til. For tegningsretter og aktier erhvervet ved udnyttelse af tildelte tegningsretter gælder dette dog kun, hvor tegningsretten giver ret til tegning af aktier til en kurs, der er lavere end markedskursen.

Efter aktieavancebeskatningsloven kan en person overdrage hovedaktionæraktier med skattemæssig succession til børn, børnebørn, søskende m.m. Det er en betingelse, at den enkelte aktieoverdragelse udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien i selskabet, og at der er tale om aktier i et selskab, hvis virksomhed ikke i overvejende grad består i udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer og lignende.

Endvidere kan der efter aktieavancebeskatningsloven under visse betingelser gives tilladelse til, at en aktieombytning sker med skattemæssig succession.

Efter praksis sidestilles væsentlige ændringer i rettighederne, der er knyttet til aktien, med afståelse af aktien. Der kan være tale om ombytning af aktier i samme selskab med aktier med andre rettigheder, uanset at de nye aktier har samme kursværdi som de gamle aktier. Der kan også være tale om vedtægtsændringer, som væsentlig ændrer rettighederne knyttet til aktierne. Det afgørende er, om indholdet af rettighederne knyttet til aktien efter vedtægtsændringen har et væsentligt andet indhold således, at aktierne har en anden identitet efter vedtægtsændringen.

Aktieavancebeskatningsloven indeholder endelig regler om beskatning af visse urealiserede gevinster og tab på aktier ved fraflytning m.v., hvis der har været tale om en vis længerevarende tilknytning her til landet. Der kan ydes henstand med betaling af den skat, der udløses som følge af fraflytningen. Endvidere kan den skattepligtige ved en afståelse af aktierne efter fraflytningen vælge at få skatten omberegnet på baggrund af

den faktiske afståelsessum. Hensigten med beskatningen er at sikre dansk beskatning af gevinster og tab, som er optjent i forbindelse med skattepligt til Danmark, men ikke realiseret ved skattepligtens ophør.

3. Lovforslaget

Lovforslaget indeholder en fuldstændig omskrivning af den eksisterende aktieavancebeskatningslov og erstatter således den hidtidige lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.

Endvidere indeholder lovforslaget en række væsentlige materielle ændringer af de gældende regler.

3.1 Systematikken i den nye lov

Forslaget indeholder en ret betydelig ændring af aktieavancebeskatningslovens systematik i forhold til den gældende lov.

Bilag 3 indeholder en henvisningsliste fra de gældende bestemmelser til lovforslaget.

Forslaget til systematik er følgende:

Kapitel 1: Lovens anvendelsesområde

Kapitel 2: Kredsen af skattepligtige

Kapitel 3: Almindelige aktier

Kapitel 4: Særlige regler for tegningsretter, andele i andelsforeninger og næringsaktier.

Kapitel 5: Investeringsforeningsbeviser og aktier i finansielle selskaber.

Kapitel 6: Opgørelse af gevinst og tab

Kapitel 7: Afståelse m.v.

Kapitel 8: Tilflytning og fraflytning

Kapitel 9: Ikrafttrædelses- og overgangsbestemmelser.

I **kapitel 1** angives lovens anvendelsesområde. Lovens anvendelsesområde er som hidtil aktier, anparters i anpartsselskaber, andelsbeviser, konvertible obligationer, omsættelige investeringsforeningsbeviser og lignende værdipapirer samt aktieretter og tegningsretter til aktier og konvertible obligationer.

Derudover er det tydeliggjort, at loven ikke kun omfatter konvertible obligationer, men også andre værdipapirer, der kan konverteres til aktier m.v.

Endvidere er samspillet mellem aktieavancebeskatningsloven og reglerne i ligningslovens § 16 A og § 16 B tydeliggjort, idet det nu direkte kan læses ud af aktieavancebeskatningsloven, hvornår gevinst og tab ved udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelser og likvidation samt gevinst og tab ved tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab beskattes som aktieavance i stedet for som udbytte.

Kapitlet indeholder ligeledes bestemmelser om definitionen af børsnoterede aktier og definitionen af hovedaktionæraktier. I forhold til de gældende regler er definitionen af børsnoterede aktier udvidet til at omfatte alle omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Endelig indeholder kapitlet også definition på FIFO-princippet der tilsiger, at hvis et selskab ejer aktier med samme rettigheder, som er erhvervet på forskellige tidspunkter, er det de først erhvervede der anses for først afstået.

Kapitel 2 indeholder bestemmelserne om hvilke selskaber m.v. og personer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Betegnelsen selskaber m.v. anvendes om selskaber, fonde og foreninger, der er skattepligtige efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Betegnelsen personer anvendes om personer, der er skattepligtige efter kildeskatteloven og dødsboer, der er skattepligtige efter dødsboskatteloven.

I **kapitel 3** beskrives efter hvilke regler selskaber m.v. og personer er skattepligtige af gevinst og tab på almindelige aktier. Almindelige aktier er aktier, der ikke er omfattet af særreglerne i kapitel 4 og 5.

For selskaber videreføres reglerne om, at gevinster på almindelige aktier er skattepligtige ved afståelse efter en ejertid på mindre end tre år og tab kan fradrages i de tilsvarende gevinster på aktier ejet i mindre end tre år. Tab kan dog kun fradrages i det omfang tabet overstiger summen af skattefri udbytter modtaget i ejertiden. Uudnyttet tab kan fremføres til fradrag i efterfølgende indkomstår uden tidsbegrænsning. Der er ikke tabsfradrag på aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere ligesom gevinster i disse situationer ikke medregnes til selskabets skattepligtige indkomst.

For personer er reglerne udformet således, at gevinst på almindelige aktier - såvel børsnoterede som unoterede - altid er skattepligtig og altid beskattes som aktieindkomst. Tab på unoterede, almindelige aktier er altid fradragsberettiget og fradrages i aktieindkomsten. Tab på børsnoterede, almindelige aktier er kildeartsbegrænset forstået på den måde, at tab alene kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, der vedrører børsnoterede, almindelige aktier, og som beskattes som aktieindkomst. Uudnyttet tab på børsnoterede, almindelige aktier kan fremføres til

fradrag i efterfølgende indkomstår uden tidsbegrænsning og kan endvidere overføres til fradrag i ægtefællens udbytter, gevinster og afståelsessummer, såfremt tabet ikke kan rummes i egne udbytter m.v.

Kapitlet indeholder en særlig bestemmelse om aktier, der er forbundet med en brugsret til en beboelseslejlighed. Der er alene tale om en tydeliggørelse, således at det kan læses direkte ud af aktieavancebeskatningsloven, hvorledes disse aktier, der i dag alene er omtalt i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, skal behandles i forhold til aktieavancebeskatningsloven.

Kapitel 4 er fælles for selskaber m.v. og personer og indeholder en række særregler for tegningsretter, andele i andelsforeninger og næringskattepligtige aktier.

For det første indeholder kapitlet regler for den skattemæssige behandling af hidtidige/øvrige aktionærer, når der tildeles tegningsretter til aktier til andre eller kun nogle af de hidtidige aktionærer. Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter til aktier, der ikke sker forholdsmæssigt til de hidtidige aktionærer, er skattefrie, dog ikke i gavesituationer. Udgør tegningsretten en gave for modtageren skal gevinst og tab medregnes til den skattepligtige indkomst i det omfang kursen på tidspunktet for tildelingen ligger under markedskursen.

For det andet indeholder kapitlet regler for den skattemæssige behandling af gevinst og tab på aktier, der er erhvervet i næring. I forhold til de gældende næringsregler, som omfatter såvel handelsnæring som vederlagsnæring, er kun handelsnæring omfattet af næringsreglerne. Aktier, der er erhvervet som skattepligtigt vederlag, omfattes i stedet af reglerne i §§ 12-14, 18-22, 44 og 45 alt efter om de må karakteriseres som almindelige aktier, andelsbeviser i andelsforeninger, aktier i finansielle selskaber, investeringsforeningsbeviser osv.

Endelig indeholder kapitlet regler for den skattemæssige behandling af andelsbeviser i andelsforeninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3. I forhold til de gældende regler er reglen om opgørelse af gevinst og tab efter aktie-for-aktie metoden udgået. Gevinst og tab skal i stedet opgøres efter den generelle regel, dvs. efter gennemsnitsmetoden.

Kapitel 5 indeholder regler for den skattemæssige behandling af investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringselskaber. Der er en bestemmelse om aktier i investeringselskaber, der er skattefri efter bestemmelsen i selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19 og hvor kursstigninger beskattes hos aktionæren efter et lagerprincip. Der

er en bestemmelse om omsættelige investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og den gældende bestemmelse om beviser i udloddende investeringsforeninger er opdelt i to paragraffer - en for beviser i aktiebaserede foreninger og en for beviser i ikkeaktiebaserede foreninger, dvs. beviser i obligationsbaserede og blandede foreninger.

Omsættelige investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringselskaber.			
Akkumulerende foreninger/selskaber		Udloddende foreninger/selskaber	
§ 19	§ 20	§ 21	§ 22
Aktier i investeringselskaber omfattet af direktiv85/611/EØF	Andre investeringsforeninger, der akkumulerer.	Aktiebaserede foreninger.	Obligationsbaserede og blandede foreninger.
Gevinst er skattepligtig. Fradrag for tab. Lagerprincip.	Beviserne behandles som almindelige aktier. Gevinst er skattepligtig. Fradrag for tab. Realisationsprincip og gennemsnitsmetode.	Gevinst er skattepligtig. Ingen tabsfradrag. Foreningen kan vælge, at beviserne beskattes som almindelige aktier. Gevinst er skattepligtig. Fradrag for tab. Realisationsprincip og gennemsnitsmetode.	Gevinst er skattepligtig. UP: Ingen tabsfradrag. Selskaber har dog fradrag for tab, hvis foreningen kun investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven. Personer har dog fradrag for tab, hvis foreningen kun investerer i fordringer i fremmed valuta.
Beskatning af foreningen/selskabet.	Beskatning af foreningen/selskabet.	Beskatning af foreningen /selskabet.	Beskatning af foreningen/ selskabet.
Foreningen/selskabet er skattefrit, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.	Foreningen er skattepligtig, jf. SEL § 1, stk. 1, nr. 5a.	Foreningen er omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 6. Foreningen betaler ikke skat, hvis den udlodder hele den skattepligtige indtægt til medlemmerne.	Foreningen er omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 6. Foreningen betaler ikke skat, hvis den udlodder hele den skattepligtige indtægt til medlemmerne.

I **kapitel 6** er regler for opgørelse af gevinst og tab samlet. Kapitlet er fælles for selskaber m.v. og personer. Gevinst og tab opgøres som alt overvejende hovedregel efter realisationsprincippet.

Gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. i investeringselskaber, der er omfattet af § 19, skal dog opgøres efter lagerprincippet. Gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens §16 C stk. 1, der er omfattet af næringsreglen i § 17, skal også opgøres efter lagerprincippet. Tilsvarende skal ikke-næringsdrivende opføre gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens §16 C stk. 1, der er obligationsbaserede eller blandede, efter lagerprincippet, såfremt den pågældende anvender lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på fordringer og gæld i enten danske kroner eller udenlandsk valuta. For så vidt angår aktier, der er omfattet af næringsreglen i § 17 er der mulighed for én gang for alle at overgå til at opføre gevinst og tab efter lagerprincippet.

Gevinst og tab, der beskattes efter realisationsprincippet, skal opgøres efter gennemsnitsmetoden. Kun hvor der er tale om afståelse af aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier, skal opgørelsen ske efter aktie-for-aktie metoden.

Kapitel 7 indeholder en samlet beskrivelse af de regler, der vedrører begrebet afståelse. Det er for det første præciseret, hvad der forstås ved afståelse. Derudover drejer det sig om reglerne om overdragelse og erhvervelse ved gave, arv og arveforskud, indskud i pensionsordninger m.m., skattemæssige konsekvenser af statusskift for investeringselskaber og -foreninger, familieoverdragelse med succession, overdragelse til nære medarbejdere med succession og aktieombytning. Reglerne gælder for såvel personer som for selskaber m.v., idet reglerne om familieoverdragelse og overdragelse til nære medarbejdere med succession dog kun omfatter personer.

I **kapitel 8** beskrives en række specialregler. Det gælder reglerne om indgangsværdier ved indtræden af skattepligt og beskattning af gevinster og tab ved fraflytning. Reglerne gælder for såvel personer som for selskaber m.v.

Kapitel 9 indeholder ikrafttrædelses- og overgangsregler. De hidtidige ikrafttrædelses- og overgangsregler efter aktieavancebeskatningsloven videreføres under den nye aktieavancebeskatningslov i det omfang, de stadig er relevante. De enkelte ikrafttrædelses- og overgangsregler fremgår af særskilte bestemmelser.

3.2 Ændringer af de gældende regler:

Foruden de ændringer, der følger af den ændrede systematik, indeholder forslaget dels en række materielle ændringer, dels en række præciseringer og lignende.

3.2.1 Omfattede selskaber m.v. og personer

Den gældende aktieavancebeskatningsloven omfatter selskaber og skattepligtige efter fondsbeskatningsloven, idet der i en række bestemmelser dog alene henvises til selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1-2a, 2d-2 g og 3 a-5 b. Loven omfatter således alle fuldt skattepligtige selskaber, foreninger og fonde, idet foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 dog kun er skattepligtige af aktier, der har eller har haft tilknytning til den erhvervsmæssige virksomhed. Visse regler gælder som nævnt ikke i forhold til andelsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 og foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6. Loven omfatter desuden udenlandske selskaber, der driver virksomhed her i landet fra et fast driftssted, når aktien har tilknytning til virksomheden.

Den gældende aktieavancebeskatningslov omfatter endvidere fuldt skattepligtige personer og dødsboer samt udlændinge og udenlandske dødsboer, der udøver et erhverv med fast driftssted her i landet, hvori indgår aktier.

Det foreslås, at skattepligten for selskaber m.v. fastslås ved en henvisning til selskabsskatteloven og fondsbeskatningsloven, og at skattepligten for personer og dødsboer fastslås ved en henvisning til henholdsvis kildeskatteloven og dødsboskatteloven.

3.2.2 Ophævelse af 100.000 kr.'s grænsen

Ved at fjerne 100.000 kr.'s grænsen og tre års reglen for personer opnås, at beskatningen i betydeligt mindre omfang kommer til at afhænge af ejertid, beløbsgrænser og af, om der er tale om børsnoterede eller unoterede aktier. Der sker således beskatning fra den først tjente krone, og beskatningen er ens uanset ejertiden. Reglerne bliver således mere overskuelige, alene fordi disse særregler afskaffes.

Det foreslås, at reglen om skattefrihed for børsnoterede aktier i beholdninger under 100.000 kr.'s grænsen afskaffes. Konsekvensen er, at gevinster på sådanne aktier fremover bliver skattepligtige og omvendt, at der bliver adgang til at fradrage eventuelle tab på aktierne. Ved at afskaffe 100.000 kr.'s grænsen opnås en betydelig forenkling af hele regelsættet vedrørende personers skattepligt af aktieavancer.

Beskatningen af udloddende investeringsforeninger afspejler beskatningen af foreningens medlemmer. Princippet er, at foreningen skal udlodde de indtægter, som medlemmerne ville være skattepligtige af, hvis medlemmet selv havde foretaget investeringen. Hvis

foreningen udlodder hele sin skattepligtige indkomst beskattes foreningen ikke. Udlovingen beskattes i stedet hos medlemmet. Hermed sikres beskatning af de gevinster, som medlemmet ville være beskattet af, hvis medlemmet selv havde foretaget investeringen.

Med ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen bliver personer generelt skattepligtige. Uanset ændringen af personers aktiebeskatning ændres der ikke på de udloddende foreningers opgørelse af hvilke indtægter, der skal udloddes. Dette skyldes i et vist omfang, at investeringsforeningerne også kan have selskaber som medlemmer og at reglerne for selskabers beskatning af aktier ikke ændres væsentligt. Ved ikke at ændre på investeringsforeningernes opgørelse af det udlodningspligtige udbytte bliver det mere attraktivt at investere i udloddende investeringsforeninger.

3.2.3 Ophævelse af 3 års reglen

For såvel personer som selskaber m.v. er der forskel i beskatningen af gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier, alt efter om aktierne afstås efter en ejertid på mindre end tre år eller efter en ejertid på tre år eller mere. For personer foreslås det, at denne tre års regel fjernes, således at aktierne behandles ens uanset ejertid.

For personer betyder ophævelsen af tre års reglen for det første, at gevinst og tab altid skal medregnes til aktieindkomsten. Beskatning som kapitalindkomst ved afståelse efter en ejertid på mindre end tre år bortfalder således. For de børsnoterede aktier, der efter gældende regler har kunnet afstås skattefrit, vil der med indførelsen af skattepligten således samtidig blive tale om beskatning som aktieindkomst.

Endvidere udvides adgangen til tabsfradrag for både børsnoterede og unoterede aktier.

For de unoterede aktier udvides fradragsretten således, at tab vil kunne fradrages i anden indkomst uanset ejertid. I dag er det kun tab for aktier ejet i mere end tre år der kan fradrages i anden indkomst. Det vil sige, at den gældende kildeartsbegrænsning vedrørende unoterede aktier ejet i mindre end 3 år bortfalder.

For så vidt angår børsnoterede aktier udvides tabsfradragsretten således, at tab fremover kan trækkes fra i afkast (gevinster og udbytter) fra andre børsnoterede aktier uanset ejertid. Baggrunden for denne ændring er, at alt afkast fremover beskattes som aktieindkomst. Det giver derfor ikke nogen mening at opretholde forskellige regler for tabsfradrag på børsnoterede aktier begrundet i ejertid.

For tab på børsnoterede aktier bevares kildeartsbegrænsning, idet arten af indkomster, som tab kan fradrages i, dog udvides. Tab på børsnoterede aktier vil fremover kunne

fradrages i summen af udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, der hidrører fra børsnoterede aktier.

Kildeartsbegrænsningen i forhold til tab på børsnoterede aktier er efter forslaget udformet således, at tab på børsnoterede aktier ikke kan fradrages i et positivt resultat på unoterede aktier. Begrundelsen herfor er, at en sådan overførselsadgang ikke er fundet hensigtsmæssig, da den vil kunne medføre en risiko for en opblomstring af handel med unoterede overskudsselskaber. Situationen kan beskrives således, at man køber et unoteret overskudsselskab som derefter tømmes via udlodning af udbytter, i hvilke tab på børsnoterede aktier modregnes. Udbyttebetalingen vil resultere i et kursfald på aktierne i det unoterede selskab og realiseres dette kurstab, kan det fradrages også i anden indkomst.

Opretholdelsen af kildeartsbegrænsningen for de børsnoterede aktier har yderligere til formål at sikre, at der fortsat dæmmes op for de problemer, der ellers kan opstå ved kraftige generelle kursfald i aktiemarkedet. Børsnoterede aktier er typisk relativt lette at sælge og tilbagekøbe hurtigt for at konstatere et fradragsberettiget tab. Med en almindelig fradragsret vil statens indtægter (skatteprovenu) dermed kunne komme under pres. Kildeartsbegrænsningen forhindrer dette.

Med ophævelsen af tre års reglen for personer er det ikke længere nødvendigt med en regel om, at aktieretter og tegningsretter og aktier erhvervet på baggrund af tildelte aktie- og tegningsretter anses erhvervet på samme tidspunkt som den moderaktie retterne henholdsvis aktierne er knyttet til. Reglen justeres derfor således, at bestemmelsen kun videreføres for selskaber.

3.2.4 Vederlagsnæring

Vederlagsnæring omfatter de tilfælde, hvor en person eller et selskab m.v. modtager et skattepligtigt vederlag i form af aktier. Det kan f. eks. være som betaling for (rest)tilgodehavendet for udført arbejde ved opførelse af bygninger for aktieselskaber.

Vederlagsnæring er en betalingsform. Ved erhvervelsen af vederlagsaktierne beskattes modtageren af aktiernes handelsværdi på erhvervelsestidspunktet efter statsskattelovens § 4. Efterfølgende gevinst og tab behandles efter aktieavancebeskatningslovens regler - det vil efter gældende regler sige efter næringsreglerne.

Det foreslås, at ophæve vederlagsnæringsbegrebet i aktieavancebeskatningsloven gennem en ændret formulering af næringsbestemmelsen. Dette betyder ikke ændringer i beskattningen på erhvervelsestidspunktet, der direkte er omfattet af statsskattelovens § 4. Konsekvensen af ophævelsen er, at efterfølgende gevinster og tab på de aktier, der

erhverves som vederlag i næring, i stedet vil blive behandlet på samme måde som gevinst og tab på andre aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen af de efterfølgende gevinster vil være afhængig af, om den skattepligtige er et selskab m.v. eller en person og af aktiens karakter - almindelig aktie, aktie i et investeringsselskab osv. Tilsvarende vil adgangen til fradrag for efterfølgende tab være afhængig af, om den skattepligtige er et selskab m.v. eller en person og af aktiens karakter. Der vil ikke være adgang til fradrag for efterfølgende tab efter statsskattelovens regler, idet statsskattelovens § 5 a kun omfatter handelsnæring, og tab af denne karakter vil ikke være omfattet af statsskattelovens § 6 a.

Vederlagsnæringsbegrebet foreslås ophævet ud fra den betragtning, at der må anses for at være gjort endeligt op med vederlagsbeskatningen på erhvervelsestidspunktet. Der er ikke behov for at udvide vederlagsbeskatningen af aktier til også at omfatte efterfølgende gevinster og tab.

3.2.5 Gennemsnitsmetoden

Efter de gældende regler er hovedreglen, at gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. I enkelte tilfælde opgøres gevinst og tab efter aktie-for-aktie metoden. De væsentligste tilfælde, hvor aktie-for-aktie metoden anvendes, er personers afståelse af børsnoterede, almindelige aktier efter en ejertid på mindre end tre år og personers og selskabers m.v. afståelse af andelsbeviser i andelsforeninger.

Ved anvendelse af aktie-for-aktie metoden opgøres gevinst og tab som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for den pågældende aktie.

Ved anvendelse af gennemsnitsmetoden tages der udgangspunkt i den gennemsnitlige anskaffelsessum for aktionærens aktier i det pågældende selskab i stedet for anskaffelsessummen for de enkelte aktier. Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Det foreslås, at gennemsnitsmetoden skal anvendes ved alle afståelser, bortset fra afståelse af aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier - se pkt. 3.2.6. Gennemsnitsmetoden giver den mest korrekte opgørelse, mens aktie-for-aktie metoden giver mulighed for at opnå skattetekniske tab i forbindelse med kapitaludvidelser. Skattetekniske tab kan opstå, hvor kapitalen udvides ved tildeling af fondsaktier, og moderaktierne sælges før fondsaktierne, idet tildelingen af fondsaktier indebærer et fald i kursen pr. aktie i selskabet.

Ophævelsen af tre års reglen for personer betyder, at den sondring i opgørelsesmetode for børsnoterede aktier, der hviler på ejertid, ikke kan opretholdes. Da gennemsnitsmetoden

som nævnt ovenfor samtidig giver det mest korrekt resultat, er gennemsnitsmetoden valgt som den generelle opgørelsesmetode i forhold til avanceopgørelser efter aktieavancebeskatningsloven.

Det skal bemærkes, at gennemsnitsmetoden ikke er relevant, hvor gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet.

3.2.6 Aktie- og tegningsretter

Reglerne om opgørelse efter gennemsnitsmetoden omfatter også aktieretter og tegningsretter, idet de pågældende retter i relation til opgørelserne betragtes som aktier erhvervet med pligt til indbetaling af tegningsbeløbet. Tildelte aktieretter indgår ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum med 0 kr. (tegningsbeløbet er 0 kr.), mens købte aktieretter indgår med deres købesum. Tildelte tegningsretter indgår med tegningsbeløbet, mens købte tegningsretter indgår med købesummen plus tegningsbeløbet. Ved afståelse af aktie- og tegningsretter skal tegningsbeløbet tillige tillægges afståelsessummen.

Udstedelsen af aktie- og tegningsretter påvirker kursen på selskabets aktier. Når aktie- og tegningsretter skal medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, er begrundelsen således, at der i modsat fald kan blive tale om spekulation. Ved afståelse af aktier i selskabet med en efterfølgende udnyttelse af aktie- eller tegningsretter til aktier i selskabet, kan slutresultatet blive et tab på aktieafståelsen samtidig med, at man sidder tilbage med det samme antal aktier som før udstedelsen og afståelsen.

I forhold til tegningsretter, der tildeles aktionæren i dennes egenskab af aktionær i selskabet, kan en anvendelse af gennemsnitsmetoden ved afståelse dog give uheldige resultater. I de situationer, hvor tegningsbeløbet ligger over anskaffelsessummen for moderaktierne kan en opgørelse efter gennemsnitsmetoden føre til, at den opgjorte gevinst overstiger afståelsessummen og i ekstreme tilfælde, at skatten af den opgjorte gevinst overstiger afståelsessummen.

På den ene side kompliceres opgørelsen efter gennemsnitsmetoden af, at afståelse af aktie- og tegningsretter er inddraget, ligesom inddragelsen som nævnt ovenfor i visse situationer kan give uheldige resultater. På den anden side kan mulighederne for spekulation modvirkes ved, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Med det formål at gøre afståelsen af aktie- og tegningsretter mindre kompliceret foreslås en ændring af reglerne for aktie- og tegningsretters inddragelse under gennemsnitsmetoden. Det er vurderingen, at argumentet om mulighed for spekulation har

størst betydning i forhold til aktie- og tegningsretter til unoterede aktier. Antallet af og sammensætningen af aktionærkredsen i unoterede selskaber er ofte af en sådan karakter, at det her er lettere end i børsnoterede selskaber med en større aktionærkreds at tilrettelægge de transaktioner, som indgår i spekulationsmuligheden. Da spekulationsmuligheden således ikke kan anses for at veje så tungt i forhold til aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier, foreslås det, at disse aktie- og tegningsretter holdes uden for gennemsnitsmetoden. I stedet undergives afståelsen af aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier en selvstændig avanceopgørelse med opgørelse efter aktie-for-aktie metoden. Avancen ved afståelsen af retterne vil skulle opgøres som forskellen mellem deres afståelsessum og deres anskaffelsessum, hvilket samtidig sikrer, at gevinsten eller skatten af gevinsten aldrig kan overstige afståelsessummen.

For aktie- og tegningsretter til unoterede aktier videreføres de gældende regler. Disse retter skal således fortsat indgå i gennemsnitsmetoden og ved en afståelse af retterne skal avanceopgørelsen ske inden for gennemsnitsmetoden.

3.2.7 Idé-aktier og aktier erhvervet for lånte midler

Efter de gældende regler skal gevinst og tab ved afståelse af idé-aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Dette gælder uanset om aktierne er børsnoterede eller unoterede og uanset ejertid og beholdningens størrelse. Gevinst og tab skal medregnes til aktieindkomsten. Da de regler, der gælder for idé-aktierne, således i vidt omfang svarer til de regler, der foreslås for de almindelige aktier, foreslås det ud fra forenklingmæssige hensyn, at bestemmelsen ikke videreføres. Idé-aktierne vil med ophævelsen blive omfattet af reglerne for de almindelige aktier.

Gevinst på aktier i visse finansielle selskaber, der er erhvervet for lånte midler, skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst (for personer medregnes gevinsterne ved opgørelsen af kapitalindkomsten). Dette gælder uanset om aktierne er børsnoterede eller unoterede og uanset ejertid og beholdningens størrelse. Reglen omfatter dog kun aktier, der er erhvervet inden den 1. januar 1994. Under hensyntagen til denne tidsmæssige begrænsning i bestemmelsens anvendelsesområde sammenholdt med, at der formentlig på nuværende tidspunkt ikke resterer den store mængde af disse aktier, foreslås det, at bestemmelsen ikke videreføres.

De resterende aktier omfattes dermed i stedet af reglerne for almindelige aktier.

Det vil sige, at for personer vil gevinster blive beskattet som aktieindkomst, og tab kan fradrages eller modregnes efter de forslagens regler for fradrag på almindelige aktier, som er gennemgået i pkt. 3.2.3 ovenfor.

For selskaber indebærer det, at gevinster vil blive skattefri og tab ikke kan fradrages. Dette skyldes, at den nugældende § 2 c omfatter aktier anskaffet før den 1. januar 1994 og dermed er ejet i mere end tre år.

3.2.8 Nedsættelse af anskaffelsessum for aktier erhvervet i forbindelse med sikkerhedsstillelse for fordring uden fradragsret for tab.

Den gældende aktieavancebeskatningslov indeholder en værnsregel, der beskytter imod at en kreditor kan få byttet et ikke fradragsberettiget tab på en fordring ud med et fradragsberettiget tab på aktier. Reglen virker på den måde, at kreditors anskaffelsessum på aktier erhvervet ved et kapitalindskud i debitorselskabet nedsættes med et beløb svarende til den nedbringelse eller indfrielse af fordringen, som debitorselskabet gennemfører efter kapitalindskuddet.

Hvis selskabet i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen bruger kapitalindskuddet til at købe værdipapirer, som lægges til sikkerhed for fordringen, vil dette i nogle situationer blive betragtet som indfrielse af den hidtidige fordring i forbindelse med udstedelse af en ny fordring. Sikkerhedsstillelsen indebærer således, at der ikke anses for at være identitet mellem den tidligere usikrede fordring og den sikrede fordring, som er opstået efter kapitaludvidelsen og sikkerhedsstillelsen. Sådanne situationer er omfattet af værnsreglen allerede i dag. Der kan dog være situationer, hvor en kapitaludvidelse anvendes til sikkerhedsstillelse, og som i dag ikke er omfattet af værnsreglen. I disse situationer er det derfor efter gældende regler muligt at omgå værnsreglen ved at lade selskabet stille sikkerhed for fordringen i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen.

Det foreslås derfor at udvide bestemmelsen til også at omfatte den situation, hvor selskabet stiller sikkerhed. Herved lukkes et skattehul.

3.2.9 Der foreslås i øvrigt følgende præciseringer og lignende

- Det tydeliggøres dels hvilke regler i anden lovgivning, der medfører, at situationen bliver omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningsloven, dels hvilke regler i anden lovgivning, som reelt tager stilling til den skattemæssige behandling af aktier. Dette gælder bestemmelsen i lovforslagets § 2, som omhandler samspillet over til ligningslovens § 16 A og § 16 B, og bestemmelsen i lovforslagets § 15, der omhandler reglen i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, om boligaktier.
- Det foreslås, at der i aktieavancebeskatningsloven henvises til anden lovgivning, når reglerne har en naturlig sammenhæng. Dette gælder selskabsskatteovens og kildeskatteovens generelle regler om beskatning ved skattepligtens ophør, der har betydning i forbindelse med lovforslagets § 38 (den nuværende § 13 a) og selskabsskatteovens og kildeskatteovens særlige regler om indgangsværdier ved skattepligtens indtræden, der også finder anvendelse ved opgørelse af gevinst og tab efter aktiea-

vancebeskatningslovens regler.

- Det præciseres hvorledes reglen om begrænsning af fradraget for tab med skattefri udbytter anvendes for skattepligtige, der anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier.

4. Overgangsregler

4.1. Forslaget om at fjerne 100.000 kr.'s grænsen indebærer i princippet, at en stor gruppe af mindre aktionærer, som i dag ikke skal betale skat af deres aktiegevinster, vil blive skattepligtige. Det drejer sig om mere end 900.000 husstande, der har en aktiebeholdning med en værdi under 100.000 kr.'s grænsen, og som derved potentielt kan blive ramt af en skattestigning. Deraf er der ca. 600.000 husstande, som har en aktiebeholdning med en værdi under 25.000 kr.

Det er vigtig for regeringen, at personer, der allerede i dag ejer aktier under den skattefrie beholdningsgrænse, og som har erhvervet disse i den tro, at gevinsterne heraf er skattefrie, ikke rammes. Der er derfor i forslaget indført en overgangsregel, der sikrer fortsat skattefrihed på aktier, som den skattepligtige har ejet i 3 år eller mere. Efter overgangsreglen skal gevinst og tab på børsnoterede aktier i beholdninger under 100.000 kr.'s grænsen (henholdsvis den dobbelte bundgrænse for ægtefæller), der er anskaffet før den 1. januar 2006, ikke medregnes ved indkomstopgørelsen. Herved sikres, at der ikke sker beskatning af gevinst og tab på børsnoterede aktier, der vedrører perioden før den foreslåede lovændrings ikrafttræden. Det er fortsat et krav, at aktierne først afstås efter 3 års ejertid, og at aktierne indgår i en beholdning med en kursværdi, der pr. 31. december 2005 lå under 136.600 kr.

4.2. Denne overgangsregel retter sig mod personer, som har gevinst på aktier med en ejertid under 3 år. Efter gældende regler beskattes disse gevinster som kapitalindkomst. Efter forslaget skal gevinsterne beskattes som aktieindkomst. Det betyder en overgang fra kapitalindkomst til aktieindkomst for gevinster på aktier ejet i under 3 år.

Skattesatsen for kapitalindkomst varierer med progressionen i skattesystemet. Hvis den skattepligtige i øvrigt har negativ kapitalindkomst er skatteværdien af en reduktion af den negative kapitalindkomst ca. 33,3 pct. Hvis den skattepligtige ikke har negativ kapitalindkomst, men i øvrigt kun betaler bundskat er skattesatsen for yderligere kapitalindkomst 38,8 pct. Skattesatsen for aktieindkomst er 28 pct. for indkomst under progressionsgrænsen (43.300 kr. for indkomståret 2005) og 43 pct. af indkomst over progressionsgrænsen.

Personer med negativ nettokapitalindkomst kan opleve en stigning i den marginale skat ved at gå fra beskatning som kapitalindkomst (ca. 33,3 pct.) til beskatning som

aktieindkomst over progressionsgrænsen (43 pct.).

Tilsvarende kan personer, der i øvrigt alene betaler bundskat oplever en stigning i den marginale skat ved at gå fra beskatning som kapitalindkomst (ca. 38,8 pct.) til beskatning som aktieindkomst over progressionsgrænsen (43 pct.). Denne stigning kan også opleves, hvor aktieindkomsten i øvrigt er negativ med et beløb, som overstiger progressionsgrænsen og overgangen fra kapitalindkomst til aktieindkomst på aktier ejet i kort tid betyder en reduktion af den negative aktieindkomst, som overstiger progressionsgrænsen.

Med henblik på at imødegå denne stramning af skatten er indsat en overgangsordning, som lader den skattepligtige overføre så stor en del af aktieindkomsten til kapitalindkomst, som svarer til den negative kapitalindkomst. Herved bliver den negative kapitalindkomst udlignet og den skattepligtige bevarer fordelene ved at kunne modregne aktieavancer, der tidligere blev beskattet som kapitalindkomst i negativ kapitalindkomst. Skattepligtige, som ikke betaler mellem- eller topskat kan herudover overføre så stor en del af aktieindkomsten til kapitalindkomsten, at beløbsgrænsen for mellemskat udnyttes fuldt ud. De beløb, som overføres fra aktieindkomsten til kapitalindkomsten er dog maksimeret af gevinster på almindelige aktier ejet i mindre end tre år og anskaffet før lovens ikrafttræden.

Disse stramninger vil kun kunne optræde i de første 3 år efter lovens ikrafttræden, da alle aktier i eksisterende beholdninger på ikrafttrædelsestidspunktet herefter vil være ejet i 3 år. Overgangsreglen får således kun betydning i de 3 første år efter lovforslagets ikrafttræden.

5. Økonomiske konsekvenser for det offentlige

5.1. Ophævelse af 3-års reglen (fra kapitalindkomst til aktieindkomst)

Alle gevinster beskattes efter forslaget som aktieindkomst uanset ejertid. Det gælder også gevinster, der udloddes fra aktiebaserede investeringsforeninger. Overgangen fra beskatning som kapitalindkomst til aktieindkomst vil medføre et provenutab. I de gældende regler er der et betydeligt skattemæssigt incitament beholde aktier i mindst 3 år, så der formentlig kun i et begrænset omfang sker kapitalindkomstbeskatning af aktiegevinster.

Der foreligger ikke statistiske oplysninger om størrelsen af de (netto)fortjenester på aktier, der i dag beskattes som kapitalindkomst, da de indgår på et felt på selvangivelsen, hvor der tillige indgår en række andre former for kapitalindkomst. Der er derfor opstillet

en beregningsmodel på basis af en optælling af personers beholdninger af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser ved udgangen af 2003 og en række skønsmæssige antagelser, bl.a. om den gennemsnitlige ejertid og fordelingen af ejertider. Disse forudsætninger, skøn og beregninger indebærer, at overgangen medfører et provenutab på 69 mio. kr. i det første år.

Ændringen må endvidere vurderes at kunne medføre en fremrykning af aktiesalg, idet personer efter forslaget ikke længere behøver at have ejet aktierne i 3 år, for at evt. gevinster beskattes som aktieindkomst. Fremrykningen af aktiesalg som følge af fjernelsen af denne indlåsnings effekt medfører en fremrykning af beskatningen af aktiegevinster med en deraf følgende positiv renteeffekt. Det dog ikke er mulig at konkretisere størrelsen heraf.

Overgangen til gevinstopgørelse efter gennemsnitsmetoden i stedet for aktie-for-aktie metoden vil i kursstigningsperioder i de fleste tilfælde udskyde beskatningen af gevinster. I kursfaldsperioder vil overgangen i de fleste tilfælde medføre en fremrykning af tabsfradrag. Begge forhold indebærer provenuforskydninger med rentetab til følge.

5.2. Bedre tabsfradrag

Forslagets forbedrede regler for tabsfradrag, bl. a. med adgang til at modregne tab på børsnoterede aktier i såvel udbytter som avancer fra andre børsnoterede aktier, antages rent skønsmæssigt at medføre et provenutab på 10 mio. kr. i det første år. I takt med at puljen af gamle tab – der kan føres over i det nye regelsæt – anvendes, falder det årlige provenutab til et niveau på ca. 5 mio. kr.

5.3. Afskaffelse af 100.000 kr.'s grænsen for børsnoterede aktier

Efter forslaget skal alle gevinster og tab på børsnoterede aktier medregnes ved opgørelsen af aktieindkomsten. Det medfører en provenugevinst, der fremkommer i takt med, at der realiseres gevinster på aktier købt efter forslagets ikrafttræden – for så vidt gevinsterne efter gældende regler ville have været skattefrie, hvis aktierne havde været ejet i over 3 år og var en del af en portefølje under 100.000 kr.'s grænsen.

Provenugevinsten vokser i takt med, at der realiseres (voksende) gevinster på sådanne nye (voksende) aktieporteføljer. Det er svært at skønne, hvor hurtig væksten vil ske, ikke mindst i lyset af overgangsordningen, som sikrer skattefrihed for eksisterende småaktionærer. De første år vil provenugevinsten næppe være mere end et par mio. kr.

5.4. Overgangsordning for eksisterende porteføljer under 100.000 kr.'s grænsen

Efter gældende regler er gevinster på porteføljer under 100.000 kr.'s grænsen skattefrie, hvis ejertiden er over 3 år. Med den foreslåede overgangsordning er de eksisterende

porteføljer, der er under 100.000 kroners grænsen ved udgangen af 2005 fortsat skattefrie, når de har været ejet i over 3 år. Det medfører et beskedent provenutab, da aktionærer med beholdninger op mod grænsen, som hidtil har måttet realisere gevinster for at holde sig under grænsen, nu kan overskride grænsen.

Overgangsordningen giver mulighed for, at personer kan opkøbe yderligere børsnoterede aktier m.v. og dermed fylde op under 100.000 kroners grænsen i perioden frem til udgangen af 2005. Gevinster på de ekstra indkøbte værdipapirer vil med den foreslåede overgangsordning fortsat være skattefri fremover efter 3 års ejetid. Det må vurderes, at provenuvirkningen heraf vil være af meget begrænset størrelse, da investorerne i vid udstrækning har placeret deres midler i aktier i det omfang de anser for optimalt. Kun for de relativt få personer med porteføljer nær grænsen giver ophævelsen af 100.000 kr.s grænsen et yderligere økonomisk incitament til at øge deres beholdning hen mod udgangen af 2005.

Overgangsordningen giver endvidere mulighed for, at personer med større beholdninger af børsnoterede aktier m.v. ejet i mere end 3 år kan nedbringe deres beholdning og ved udgangen af 2005 have en portefølje under 100.000 kr.'s grænsen. Efter overgangsordningen er beholdningen skattefri, alene hvis den er under 100.000 kr.'s grænsen ultimo 2005, mens det efter gældende regler tillige er et krav, at beholdningen har været under grænsen i 3 år. Sådanne nedbringelser af beholdningerne medfører to ting: Der sker en fremrykning af beskatningen til 2005 i det omfang afståelsen med gældende regler først ville være sket på et senere tidspunkt. Herudover vil der imidlertid fremkomme et provenutab, da en del af den ikke-realiserede gevinst bliver skattefri. Tilsvarende gælder, hvis en del af et salg i december 2005 udskydes til 2006.

Handelsomkostningerne ved køb og salg samt fremrykningen af beskatningen vil formindske incitamentet til at afstå dele af porteføljer i indeværende år for at få den resterende del af porteføljen omfattet af overgangsreglen, så transaktionerne kun er interessante for porteføljer, der ikke er langt over grænsen.

Det er rent skønsmæssigt lagt til grund, at overgangsordningen vil medføre et årligt provenutab på 5 mio. kr.

5.5 Overgangsordning for vedrørende ophævelsen af 3-års reglen

Den foreslåede overgangsregel for korttidsaktier skal modvirke, at fjernelsen af 3-års reglen medfører en skattestigning for visse nuværende aktieejere, i forbindelse med at gevinster på aktier ejet i mere end 3 år fremover vil være aktieindkomst i stedet for kapitalindkomst. Det drejer sig om personer med høj aktieindkomst og negativ kapitalindkomst eller personer med positiv kapitalindkomst, der alene er

bundskatteydere. Der antages, at ordningen vil omfatte en meget begrænset personkreds.

Provenutabet for denne overgangsordning antages rent skønsmæssigt at blive 1 mio. kr. i de første 3 år. I det fjerde år bortfalder provenutabet, da overgangsordningen ophører ved udgangen af år 3.

5.6 Øvrige elementer

5.6.1 Ændringer omkring passivposter

Der gives et nedslag i beregningsgrundlaget for boafgiften (ved dødsboer), gaveafgiften (succession i levende live) og den personlige indkomstskat (succession til nære medarbejdere) for aktier, der overdrages ved succession, for at kompensere for den latente skattegæld på oparbejdede aktiegevinster. Efter gældende regler opgøres nedslaget til 12,5 pct. for noterede aktier og 20 pct. for unoterede aktier af den beregnede gevinster. Med forslaget ændres dette til 20 pct. for både unoterede og noterede aktier.

Forhøjelsen af nedslaget for noterede aktier vil normalt ikke have provenumæssige konsekvenser, da adgangen til at succedere i børsnoterede aktier er meget begrænset. I nogle år vil der dog kunne forekomme provenutab i forbindelse med enkeltstående successioner.

5.6.2 Ændringer omkring beskatning af udbytte til andre end aktuelle aktionærer

Efter gældende regler beskattes alt udbytte til aktionærer som udbytte. Med lovforslaget foreslås det, at det kun skal gælde for aktuelle aktionærer. Da det må antages, at der kun i ganske få tilfælde udloddes udbytte til andre end aktuelle aktionærer, skønnes ændringen ikke at medføre nogen nævneværdig provenugevinst.

5.7 Samlet provenuvirkning

I nedenstående oversigt er vist en samlet opstilling af lovforslagets provenuvirkning. Det understreges, at skønnet over de provenumæssige konsekvenser er meget afhængigt af de beregningsmæssige antagelser. Alle tal er anført i 2006- niveau.

Øversigt over lovforslagets provenuvirkning. Mio. kr. (2006-niveau)

	2006	2007	2008
1. 3-års regel (fra kapitalindkomst til aktieindkomst)	-69	-69	-69
2. Tabsfradrag	-10	-7	-4
3. Afskaffelse af 100.000 kr.'s grænsen	0	3	9
4.1 Overgangsregel 100.000 kr.'s grænsen	-5	-5	-5
4.2 Overgangsregel vedr. 3-års reglen	-1	-1	-1
I alt	-85	-79	-70

Finansårvirkningen i 2006 skønnes med et usikkert skøn til 45 mio. kr., mens de resterende 40 mio. kr. vil fremkomme i de efterfølgende år i form af øget overskydende skat eller mindre restskat. Den begrænsede finansårvirkning i 2006 beror på, at de ændrede regler ikke er indarbejdet i den ordinære forskudsregistrering for 2006, samt at lovforslaget i mange tilfælde har virkning for mindre gevinster, der ikke forskudsregistreres.

Set over en længere årrække, ca. 15 – 20 år forventes forslaget at være nogenlunde provenuneutralt for de offentlige finanser. Beregnet på meget langt sigt skønnes forslaget at bidrage positivt til de offentlige finanser.

Omlægningen af beskattningen af gevinster fra kapitalindkomst til aktieindkomst indebærer reduktion af den kommunale indkomstskat på ca. 145 mio. kr. vedrørende indkomståret 2006, da provenuet af den proportionale aktieindkomstskat på 28 pct. alene tilfalder staten. Omvendt vil staten få et merprovenu på 60 mio. kr. Provenutabet vil ikke påvirke kommuner og amters løbende indtægter i 2006, men vil først vise sig i forbindelse med den endelige afregning vedr. indkomståret 2006 i 2009, og da kun i det omfang kommunerne selvbudgetterer i 2006.

6. Administrative konsekvenser for det offentlige

SKAT

7. Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet

Virksomheder i selskabsform vil med en styrket og bredere aktiekultur hos personaktionærer have lettere ved at rejse kapital fra en bredere kreds af investorer. Herved lettes disse virksomheders adgang til kapital uden at virksomheden er nødt til at binde sig til en snæver kreds af aktionærer. Med en styrket aktiekultur øges disse virksomheders adgang til uafhængig risikovillig finansiering.

8. Administrative konsekvenser for erhvervslivet.

9. Administrative konsekvenser for borgerne

Forslaget indebærer på den ene side færre administrative byrder for de borgere, der i dag ligger lige over eller lige under 100.000 kr.'s grænsen, idet der ikke længere skal beregnes syntetiske indgangsværdier, hvis beholdningsgrænsen overskrides. Endvidere vil borgeren kun skulle forholde sig til én opgørelsesmetode – gennemsnitsmetoden – ved opgørelsen af de skattepligtige gevinster og tab mod i dag to. Reglerne bliver således mere enkle og forståelige for den enkelte borger.

På den anden side indebærer ophævelsen af 100.000 kr.'s grænsen en øget administrativ byrde for de borgere, der fremover får aktiebeholdninger under den skattefri beholdningsgrænse. Disse aktionærer skal ifølge forslaget fremover kunne dokumentere de oprindelige anskaffelseshæder, uanset hvor længe de har ejet aktierne, idet det er disse, der fremover vil ligge til grund for aktieavanceopgørelsen og ikke de syntetiske indgangsværdier. De øgede administrative byrder for denne gruppe af borgere, opvejes imidlertid af, at reglerne bliver langt mere enkle og forståelige end det nuværende regelsæt. Der vil således for den enkelte borger samlet set være færre skatteregler, at skulle sætte sig ind i ved køb og salg af aktier. Endvidere vil told- og skatteforvaltningen etablere en ordening, som vil understøtte beregningen af skattepligtige avancer og dermed lette selvangivelsen for aktieejerne. Det nærmere indhold af ordningen er endnu ikke helt på plads.

10. Miljømessige konsekvenser

Lovforslaget indeholder ikke miljømessige konsekvenser.

11. Forholdet til EU-retten

Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.

12. Høring

Lovforslaget er sendt på høring hos Advokatrådet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, ATP, Børsmæglerforeningen, Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering, Dansk Byggeri, Dansk Handel & Service, Dansk Industri, Dansk Iværksætterforening, Dansk Landbrug, Den Danske Fondsmæglerforening, Den Danske Skatteborgerforening, Finansrådet, Finanstilsynet, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen Danske Revisorer, Foreningen Registrerede Revisorer, Forsikring & Pension, HTS- Handel, Transport og Serviceerhvervene, Håndværksrådet, InvesteringsForeningsRådet, Københavns Fondsbørs, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Nationalbanken, Realkreditrådet, Skatterevisorforeningen og SKAT.

Lovforslaget er desuden sendt på høring i Finansministeriet, Justitsministeriet og

Økonomi- og Erhvervsministeriet.

Sammenfatning af økonomiske og administrative konsekvenser.

	Positive konsekvenser	Negative konsekvenser
Økonomiske konsekvenser for stat, amter og kommuner		Provenutabet for det offentlige skønnes til 85 mio. kr. i 2006 og til 79 mio. kr. i 2007. Provenutabet på den kommunale indkomstskat i 2006 skønnes til 145 mio. kr., mens staten vil få et merprovenu på 60 mio. kr. Finansårvirkningen i 2006 skønnes til 45 mio. kr.
Administrative konsekvenser for stat, amter og kommuner		
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Den styrkede og bredere aktiekultur vil give virksomhederne en bedre adgang til risikovillig kapital.	
Administrative konsekvenser for erhvervslivet		
Miljømæssige konsekvenser	Ingen	Ingen
Administrative konsekvenser for borgerne	Borgerne med beholdninger over 100.000 kr.'s grænsen får færre administrative byrder på grund af ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen.	Borgere under 100.000 kr.'s grænsen skal fremover lave en avanceopgørelse, fordi disse aktieavancer bliver skattepligtige.
Forholdet til EU-retten	Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.	

Bemærkninger til de enkelte bestemmelser

Til § 1

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 2, 1. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Aktieavancebeskatningslovens regler omfatter afståelse af aktier, idet det er uden betydning, om der er udstedt egentlige aktiebeviser.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov. For så

vidt angår konvertible obligationer se dog bemærkningerne til stk. 3.

Aktieavancebeskatningslovens regler omfatter tillige anparter i anpartsselskaber, andelsbeviser og omsættelige investeringsforeningsbeviser, hvad enten beviset er udstedt af en akkumulerende eller en udloddende investeringsforening, samt lignende værdipapirer. Derudover kan medlemsbeviser i foreninger være omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.

Det er også her uden betydning, om der er udstedt egentlige anpartsbeviser m.v.

For så vidt angår andelsbeviser, dækker dette ikke kun andele i egentlige erhvervsdrivende andelsselskaber, idet også andele i f.eks. andelsboligforeninger og andelshaveforeninger kan være omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Afståelse af andele i andelsboligforeninger m.m. kan dog være skattefri efter parcelhusreglen i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4 - se bemærkningerne til § 15.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov, for så vidt angår omtalen af konvertible obligationer.

Det er derudover udtrykkeligt nævnt, at aktieavancebeskatningslovens regler også finder anvendelse på andre typer af værdipapirer, der kan konverteres til aktier eller de værdipapirer, der er nævnt i bestemmelsens stk. 2.

Ved konvertible obligationer forstås gældsbreve udstedt af et aktie- eller anpartsselskab, der giver långiveren (ejereren) en reel ret til at konvertere sin fordring på selskabet til aktier eller anparter i selskabet. Hvis långiveren ikke har nogen reel ret til at konvertere sin fordring til aktier eller anparter, behandles den konvertible obligation som en fordring omfattet af kursgevinstlovens regler.

Indehaveren af en konvertibel obligation kan vælge mellem at lade den konvertere til aktier eller anparter eller kræve den indfriet ved kontant betaling. Konvertible obligationer indeholder dermed både en fordring imod selskabet på obligationens pålydende og en ret for indehaveren (kreditor) til på et nærmere fastsat tidspunkt at forlange obligationerne ombyttet med aktier.

Aktieavancebeskatningslovens regler finder alene anvendelse ved indfrielse af konvertible obligationer, når den kontante indfrielse sker til det på forhånd aftalte indfrielsestidspunkt (forfaldstidspunktet) til den på forhånd aftalte indfrielsekurs. Ved indfrielse

forud for forfaldstidspunktet eller på forfaldstidspunktet til et beløb, som overstiger det aftalte indfrielsesbeløb, omfattes indfrielsen af reglerne i ligningslovens § 16 B. Det vil sige, at det faktiske indfrielsesbeløb beskattes som udbytte. Konverteringen af den konvertible obligation til aktier eller anparter har ikke skattemæssige konsekvenser.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til dels til § 1, stk. 2, 2. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst og tab ved afståelse af tegningsretter til aktier, tegningsretter til konvertible obligationer og aktieretter, dvs. ret til fondsaktier, medregnes ved indkomstopgørelsen efter aktieavancebeskatningslovens regler. Det er i forhold til den gældende bestemmelse udtrykkeligt præciseret, at aktieavancebeskatningslovens regler også gælder ved afståelse af tegningsretter til konvertible obligationer.

Reglerne i aktieavancebeskatningsloven finder ikke anvendelse på tegningsretter til aktier, såfremt tegningsretten er omfattet af reglerne i ligningslovens § 28 om tegningsretter til aktier, der er modtaget som vederlag som led i ansættelsesforhold m.m. Dog foreslås det, at reglerne i § 36 om aktieombytning også skal finde anvendelse på tegningsretter til aktier omfattet af ligningslovens § 28. Hvis en tegningsret til aktier i selskab A ombyttes til en tegningsret til aktier i selskab B vil denne ombytning - forudsat de øvrige betingelser er opfyldt - være omfattet af successionsreglen i § 36 og dermed ikke udløse afståelsesbeskatning efter ligningslovens § 28. Hvis tegningsretten derimod ombyttes til aktier i selskab B vil situationen ikke være omfattet af § 36, og der vil i disse situationer indtræde afståelsesbeskatning efter ligningslovens § 28.

I forhold til aktieavancebeskatningsloven er en tegningsret til aktier en ret til tegning af aktier på et givet tidspunkt eller i en given periode til en på forhånd fastlagt kurs. En tegningsret kan være købt eller tildelt og tildelte tegningsretter kan være tildelt på grundlag af en moderaktie eller på andet grundlag.

En aktieret kan ligeledes være købt eller tildelt.

Fondsaktier er aktier, der uden vederlag tildeles selskabets aktionærer i forhold til deres aktiebesiddelse.

Bortset fra tildeling af aktieretter, fondsaktier og tegningsretter beskattes udlodninger fra selskabet til aktionærerne i almindelighed som udbytte. Likvidationsudlodninger og udlodninger i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen behandles dog i visse situa-

tioner efter reglerne for beskatning af gevinst og tab på aktier. Der henvises til bemærkningerne til § 2.

Til § 2

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelsen fastslås, at gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, skal behandles efter aktieavancebeskatningslovens regler og ikke efter reglerne om udbytte.

Et selskab anses for endeligt opløst ved afmeldelsen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Ved rettidig afmeldelse (inden 14 dage efter den afsluttende generalforsamling) kan selskabet anses for opløst ved den afsluttende generalforsamling, dvs. ved endelig godkendelse af likvidationsregnskabet.

Hvis aktionæren benytter et regnskabsår, der afviger fra kalenderåret, kan det forekomme, at de nævnte likvidationsudlodninger skal fordeles over 2 regnskabsår, nemlig hvis selskabet foretager flere udlodninger i samme kalenderår. I så fald må gevinst eller tab fordeles på de 2 regnskabsår. Fordelingen skal ske i forhold til størrelsen af de udlodninger, der er modtaget i de respektive regnskabsår.

Udlodninger af likvidationsprovenu, som er skattepligtige for foreninger eller selskaber efter selskabsskattelovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskattelovens § 12, stk. 3, beskattes hos selskabet eller foreningen, og er derfor ikke skattepligtige for modtageren.

Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 5 B, stk. 4, omhandler den situation, hvor en andelsforening, som er omfattet af beskatning efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3, overgår til beskatning efter andre regler i selskabsskatteloven, bortset fra § 1, stk. 1, nr. 6. Fusionsskattelovens § 12, stk. 3, omhandler fusion af andelsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3, og brugsforeninger og foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 a eller 4, hvor den modtagende forening er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 a eller 4.

Efter de gældende regler i aktieavancebeskatningslovens § 1, stk. 3, 1. pkt., behandles gevinst eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra bl.a. udloddende investeringsforeninger i det kalenderår, hvor foreningen endeligt opløses, efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udgangspunktet efter § 2, stk. 1, 1. pkt., er, at gevinst eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu i det kalenderår, hvor foreningen endeligt opløses, behandles efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Denne regel, finder dog ved udlodning af likvidationsprovenu fra en udloddende aktiebaseret investeringsforening, der har valgt beskatning efter de almindelige regler, alene anvendelse i det omfang, udlodningen overstiger minimumsudlodningen for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet.

Minimumsudlodningen for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet beskattes i stedet som udbytte fra foreningen. Dette følger af ligningslovens § 16 A, stk. 1, 3. pkt.

Til stk. 2

Udlodning i forbindelse med nedsættelse af selskabets aktiekapital og likvidationsudlodninger, som foretages forud for det kalenderår, hvori selskabet opløses, behandles i almindelighed som udbytte, og hvor dette er tilfældet, finder aktieavancebeskatningslovens regler ikke anvendelse.

Der kan dog efter ligningslovens § 16 A, stk. 2, opnås tilladelse til, at det udloddede beløb ved nedsættelse af aktiekapitalen fritages for beskatning som udbytte, således at gevinst eller tab ved udlodningen i stedet behandles efter reglerne for beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier. De udloddede beløb betragtes som afståelsessum for den del af aktiekapitalen, der annulleres. En nedsættelse af aktiekapitalen er omfattet af ligningslovens § 16 A, og dermed også dispensationsadgangen i § 16 A, stk. 2, selv om der ikke sker udlodning. Når der er tale om kapitalnedsættelse uden udlodning, vil tab på de nedskrevne aktier alene kunne fradrages, såfremt der opnås dispensation fra udbyttebeskatningen efter ligningslovens § 16 A, stk. 2.

I forhold til likvidationsudlodninger, som foretages forud for det kalenderår, hvori selskabet opløses, kan der, når særlige omstændigheder taler herfor, efter ligningslovens § 16 A, stk. 3, ligeledes opnås tilladelse til, at likvidationsprovenuet fritages for beskatning som udbytte, med den konsekvens at gevinst eller tab ved udlodningen i stedet behandles efter reglerne for beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 5, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Afståelse af aktier til det udstedende selskab behandles i almindelighed som udbytte, og hvor dette er tilfældet, finder aktieavancebeskatningslovens regler ikke anvendelse.

Ligningslovens § 16 B, stk. 1-4, indeholder nogle undtagelser fra dette udgangspunkt. Disse undtagelser er:

- Tilbagesalg af medarbejderaktier m.v., der er omfattet af ligningslovens § 7 A, når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Undtagelsen gælder dog kun, hvis medarbejderaktionæren ikke er hovedaktionær i selskabet, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 1, 2. og 3. pkt..
- Tilbagesalg i opløsningsåret af aktier til det udstedende selskab i likvidation, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 3, 1. pkt.
- Tilbagesalg af investeringsforeningsbeviser til den udstedende forening, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 3, 2. pkt.
- Tilbagesalg af børsnoterede aktier, hvor skatteyderen ikke har valgt beskatning som udbytte, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 4. Skatteyderen kan kun vælge beskatning som udbytte, hvis tilbagesalget ikke tillige er omfattet af § 16 B, stk. 3.
- Derudover kan der efter ligningslovens § 16 B, stk. 2, opnås tilladelse til, at afståelsessummen fritages for beskatning som udbytte.

Hvis tilbagesalget efter disse regler ikke beskattes som udbytte, behandles afståelsen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Dette følger af ligningslovens § 16 B, stk. 2, 2. pkt., for så vidt angår de tilfælde, hvor der gives tilladelse til fritagelse for beskatning for udbytte. Endvidere følger det af den nye stk. 5 i ligningslovens § 16 B, som foreslås indsat i følgeforslaget til dette lovforslag.

Det foreslås, at det også beskrives i aktieavancebeskatningsloven, hvilke tilbagesalg til det udstedende selskab, der beskattes efter aktieavancebeskatningsloven.

Til stk. 4

En aktieombytning vil i praksis foregå på den måde, at aktierne i det erhvervede/det indskydende selskab ombyttes til et antal aktier i det erhvervede/det modtagende selskab efter et bestemt bytteforhold. Hvis der ikke kan ske ombytning i et lige forhold, vil aktionærene i det erhvervede/det indskydende selskab få udlignet restbeløbet i form af kontanter og/eller delbeviser. Disse kontanter og delbeviser benævnes "spidser".

I det omfang der modtages kontanter, betragtes dette efter gældende regler som en delafståelse af aktier, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Det samme gælder i den situation, hvor der modtages delbeviser, og disse delbeviser afstås, herunder eventuelt tvangsindløses. Det foreslås, at de kontanter, der modtages enten direkte eller ved afståelse af modtagne delbeviser, i stedet behandles efter udbyttereglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 1. Det vil sige, at hele det modtagne beløb skal medregnes ved indkomstopgørelsen.

Beskatning efter udbyttereglerne skal dog kun omfatte de tilfælde, hvor det samlede kontante beløb, der modtages som følge af aktieombytningen, er mindre end kursværdien af hver af de udleverede aktier. Ved kursværdien forstås aktiernes værdi på datoen for aktieombytningen. Beskatning efter udbyttereglerne skal således alene gælde de situationer, hvor aktionæren i det erhvervede/det indskydende selskab modtager de såkaldte spidser, fordi der ikke kan ske ombytning i et lige forhold.

Bestemmelsen omfatter dermed ikke de situationer, hvor der foretages en skævdeling, og hele vederlaget ved aktieombytningen modtages i kontanter. Når hele vederlaget modtages i kontanter, er der tale om en afståelse omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.

Baggrunden for den foreslåede ændring er, at der i de pågældende situationer kan være tale om modtagelse af ret små beløb, hvor en egentlig avanceopgørelse savner mening. Den anskaffelsessum, der ellers skulle være indgået i avanceopgørelsen, henføres til de i behold værende aktier. Der er således ikke tale om, at aktionærerne mister en del af anskaffelsessummen som følge af ændringen.

Eksempel:

En aktionær ejer 100 aktier i selskab A. Kursværdien af aktierne er 410 kr.

Det besluttes, at selskab A skal indgå i en aktieombytning med selskab B efter reglerne i § 36. Selskab A skal indgå som det erhvervede selskab. Selskab B bliver det erhvervende selskab.

Kursværdien på aktierne i selskab B er 1.030 på ombytningstidspunktet.

Bytteforholdet (forholdet mellem kursværdierne) bliver 1:0,3981.

Aktionæren i selskab A skal således have 39,81 aktier i selskab B som betaling for de 100 aktier i selskab A.

Da aktionæren ikke kan modtage 0,81 aktie, skal der ske kontantvederlæggelse for denne del (den såkaldte spids). Aktionæren skal således have udbetalt $(0,81 \times 1.030) = 834,30$ kr. kontant.

Da det kontante beløb er mindre end kursværdien af aktierne i selskab B (det erhvervende selskab), er kontantbeløbet omfattet af stk. 4. Det vil sige, at der skal ske beskatning efter ligningslovens § 16 A, stk. 1. Kontantbeløbet beskattes derfor som udbytte.

Kontantvederlæggelsen skal således ikke - som efter gældende regler - behandles som en delafståelse af aktierne i selskab A med alt, hvad det omfatter af omberegning af gennemsnitlige anskaffelsessummer m.v.

De 39 aktier aktionæren modtager i selskab B anses for anskaffet til den oprindelige anskaffelsessum for aktierne i selskab A (succession). Aktierne i selskab B bærer således den fulde anskaffelsessum, som er relevant i forbindelse med fremtidige afståelser.

I det omfang kontantvederlæggelsen ikke ligger indenfor kursværdien på én aktie i det erhvervende selskab, anvendes reglerne om afståelse af aktier.

Til § 3

Bestemmelsen svarer stort set til § 4, stk. 2, 2. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder en definition af, hvad der forstås ved børsnoterede aktier.

Ved børsnoterede aktier forstås for det første aktier, der er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS. Ved børsnoterede aktier forstås endvidere aktier, der er noteret eller omsættes på en børs, der er medlem af World Federation of Exchanges. Aktier, der er OTC-noterede (Over The Counter), anses ikke for at være børsnoterede.

Henvisningen til World Federation of Exchanges indeholder tre præciseringer i forhold til gældende regler.

Det forholder sig sådan, at sammenslutningen ikke længere opererer med associerede medlemskaber, hvorfor omtalen heraf er taget ud.

Medlemskab af sammenslutningen er ikke forbeholdt egentlige fondsbørser. Også andre

regulerede markeder har i princippet mulighed for at blive medlem af sammenslutningen. På den baggrund er ordlyden ændret således, at betegnelsen ”andet reguleret marked” er nævnt.

Da betegnelsen noteret kun anvendes i forhold til fondsbørser, er ordlyden endvidere præciseret med tilføjelsen “omsættes” for også at dække de andre regulerede markeder. Der er ikke med de foretagne ændringer af ordlyden tilsigtet nogen ændring i forhold til gældende regler.

Definitionen af børsnoterede aktier m.v. foreslås derudover udvidet, således at omsættelige investeringsforeningsbeviser altid anses for børsnoterede. Det vil sige, at også investeringsforeningsbeviser, der hverken er noteret på en fondsbørs eller på en anden børs, der er medlem af World Federation of Exchanges er omfattet af de regler, der gælder for børsnoterede aktier, herunder reglen om begrænsning af fradrag for tab i § 14.

Aktier, der ikke er omfattede af definitionen af børsnoterede aktier, anses for unoterede. Aktier, der er suspenderet fra noteringen på en fondsbørs m.v., anses for unoterede.

Til § 4

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 2-4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder en definition af, hvad der skal forstås ved hovedaktionæraktier, og fastlægger dermed hvad der ligger i hovedaktionærbegrebet. Alene personer er omfattet af hovedaktionærbegrebet.

Hovedaktionæraktier foreligger, såfremt overdrageren ejer eller inden for de sidste 5 år forud for overdragelsen har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen eller råder eller inden for de sidste 5 år forud for overdragelsen har rådet over mere end 50 pct. af stemmeværdien sammen med visse pårørende eller selskaber m.v.

Ved opgørelsen af aktiekapitalen i et selskab bortses fra selskabets beholdning af egne aktier.

Er aktierne erhvervet ved omdannelse af en personligt ejet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse, anses aktierne for hovedaktionæraktier, såfremt ovennævnte betingelser har været opfyldt på noget tidspunkt inden for de sidste 10 år forud for overdragelsen.

De pårørende er overdragerens ægtefælle, forældre, bedsteforældre, børn, børnebørn og

disse personers ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold. En samlever anses således ikke i denne forbindelse for pårørende i forhold til overdrageren.

Ved afgørelsen af, om en ægtefælle isoleret betragtet har ejet aktier i et omfang, der gør vedkommende til hovedaktionær, tages kun hensyn til aktiebesiddelsen hos dennes pårørende, mens aktiebesiddelsen hos den anden ægtefælles pårørende er uden betydning. Aktier, som en ægtefælle har afstået før ægteskabets indgåelse eller som har tilhørt en tidligere ægtefælle under ægteskabet, medregnes ikke.

Ved separation eller skilsmisse er det kun den hovedaktionærstatus, der følger af den tidligere svigerfamilies aktiebesiddelse, der bortfalder. Den hovedaktionærstatus, der følger af den tidligere ægtefælles aktiebesiddelse, bortfalder ikke.

De selskaber m.v., hvis aktiebeholdning medregnes, er selskaber, fonde m.v., hvorover overdrageren sammen med de anførte personer i kraft af aktiebesiddelse, vedtægtsbestemmelse, aftale eller fælles ledelse har haft bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse på grundlag af aktiebesiddelse anses for at foreligge, hvor der ejes over 50 pct. af aktiekapitalen eller rådes over mere end 50 pct. af stemmerne.

For børsnoterede selskaber kan bestemmende indflydelse efter en konkret vurdering anses for at foreligge ved en ejerandel på mindre end 50 pct.

Konvertible obligationer medregnes ikke ved afgørelsen af, om overdrageren ejer eller har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen eller råder eller har rådet over mere end 50 pct. af stemmевærdien.

Til § 5

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 5, stk. 2, 1. pkt. og § 6, stk. 5, 2. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter FIFO-princippet anses de først erhvervede aktier for de først afståede. Hvor beskatningen afhænger af, om det er de først erhvervede aktier eller senere erhvervede aktier, der er afstået, anvendes reglen til at fastlægge rækkefølgen af hvilke aktier, der anses for først afstået.

Efter bestemmelsen videreføres reglen om FIFO-princippet. Med reglens placering i kapitel 1 om lovens anvendelsesområde og definitioner understreges det, at bestemmelsen skal anvendes på alle opgørelser efter loven. Efter praksis anvendes FIFO-princippet i alle situationer, hvor der er behov for at afgøre, om det er de først erhvervede aktier eller senere erhvervede aktier, som er afstået. Reglen anvendes f.eks. i situationer, hvor aktieafståelsen beskattes forskelligt afhængig af ejertid. Her er der et behov for at fastlægge, om det er aktier med over eller under tre års ejertid, der afstås. Som et andet eksempel, kan nævnes situationer, hvor aktieafståelsen omfatter en aktie, hvoraf en del af aktionærens beholdning af aktier i det pågældende selskab er omfattet af overgangsreglerne i § 44 eller § 45 og den resterende del af aktionærens aktiebeholdning er omfattet af lovens almindelige regler.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 5, stk. 2, 2. pkt. og § 6, stk. 5, 2. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelsen fastslås, at medarbejderaktier, der er båndlagt efter ligningslovens § 7 A, først indgår i FIFO-princippet, når båndlæggelsen er ophørt og medarbejderen har fået fri rådighed over aktierne.

Til § 6

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal selskaber m.v., der er fuldt eller begrænset skattepligtige her til landet efter selskabsskatteovens § 1 og § 2 eller fondsbeskatningsloven medregne gevinst og tab på aktier i det omfang, gevinst og tab i øvrigt er skattepligtig henholdsvis fradragsberettiget efter reglerne i § 5, §§ 8-11, kapitel 4-6, §§ 30-31, § 33, §§ 36-40 og § 43.

Bestemmelsen foreslås formuleret således, at de skattepligtige selskaber m.v. alene afgrænses af reglerne om skattepligt i henhold til selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven, uanset om der er tale om fuld eller begrænset skattepligt.

Hverken for de fuldt skattepligtige selskaber m.v. eller de begrænsede skattepligtige selskaber m.v. er der med denne ændrede formulering sket nogen ændring i forhold til den nuværende aktieavancebeskatningslov.

De gældende regler for fuldt skattepligtige selskaber m.v. kan beskrives således:

Den generelle skattepligt omfatter selskaber og fonde m.v., som er fuldt skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1 eller efter fondsbeskatningsloven. Der er tale om alle juridiske personer, der er fuldt skattepligtige i henhold til selskabsskatteloven. For foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, omfatter skattepligten dog alene aktier, der har eller har haft tilknytning til den erhvervmæssige virksomhed. Den generelle skattepligt omfatter også fonde og foreninger.

Selskaber m.v., der ikke er fuldt skattepligtige her til landet, er kun omfattet af aktieavancebeskatningsloven, for så vidt de ejer aktier, som er knyttet til en erhvervsvirksomhed med fast driftssted her i landet, jf. selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a.

Til § 7

Bestemmelsen svarer til § 1, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal personer og dødsboer, der er fuldt eller begrænset skattepligtige her til landet medregne gevinst og tab på aktier i det omfang, gevinst og tab i øvrigt er skattepligtig henholdsvis fradragsberettiget efter reglerne i § 5, §§ 12-15, kapitel 4-8 og §§ 44-47.

Kredsen af skattepligtige personer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler, er personer, der er omfattet af kildeskattelovens § 1 og § 2. Kredsen af dødsboer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler, er dødsboer, der er omfattet af dødsboskattelovens § 1, stk. 2, og dødsboskattelovens § 1, stk. 3.

Bestemmelsen foreslås formuleret således, at de skattepligtige personer og dødsboer alene afgrænses efter reglerne om skattepligt i kildeskatteloven og dødsboskatteloven, uanset om der er tale om fuld eller begrænset skattepligt.

Hverken for de fuldt skattepligtige personer og dødsboer eller de begrænsede skattepligtige personer og dødsboer indebærer denne ændrede formulering nogen ændring i forhold til den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Personer og dødsboer, der ikke er fuldt skattepligtige her til landet, er kun omfattet af aktieavancebeskatningsloven, for så vidt de ejer aktier, som er knyttet til en erhvervsvirksomhed med fast driftssted her i landet, jf. kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4.

Til § 8

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til dels til § 2, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal selskaber m.v. medregne gevinst ved afståelse af aktier efter en ejertid på mindre end 3 år ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Til stk. 2 og 3

Bestemmelsen svarer til § 2, stk. 2, og § 6, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan selskaber m.v. modregne tab ved afståelse af aktier efter en ejertid på mindre end 3 år i gevinster ved afståelse af aktier efter en ejertid på mindre end 3 år. Bestemmelsen anvendes uanset om den skattepligtige opgør gevinst og tab efter realisationsprincippet eller efter lagerprincippet.

Et selskabs tab på almindelige aktier kan kun fradrages i det omfang, tabet overstiger summen af de modtagne udbytter på de pågældende aktier, som selskabet har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Hvor den skattepligtige anvender lagerprincippet opgøres tabet som forskellen mellem værdien af aktierne ved begyndelsen af indkomståret og værdien af aktierne ved slutningen af indkomståret. Er der købt aktier i løbet af indkomståret medregnes anskaffelsessummen på disse aktier til værdien ved begyndelsen af indkomståret. Er der solgt aktier i løbet af indkomståret medregnes afståelsessummen til værdien ved indkomstårets slutning - se bemærkningerne til § 17, stk. 2.

Efter de gældende regler er begrænsningen af fradraget for tabet knyttet op på, om udbyttet helt eller delvist har været skattefrit efter selskabsskatteovens § 13, stk. 1, nr. 1-4 eller § 13, stk. 3.

Der foreslås en skærpelse i forhold til de gældende regler, idet begrænsningen af fradraget for tabet efter bestemmelsen skal gælde i forhold til alle de situationer, hvor selskabet har modtaget udbytte af aktier i det pågældende selskab, som har været skattefrit. Der vil således f.eks. også indtræde begrænsning af fradraget for tabet, hvor skattefriheden af de modtagne udbytter beror på en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Der kan som nævnt kun ske modregning i gevinster, som vedrører aktier, hvor en eventuel gevinst er skattepligtig efter stk. 1. Tab ved afståelse af de pågældende aktier kan dermed ikke fradrages i anden skattepligtig indkomst og kan ej heller modregnes i

gevinster vedrørende aktier, der er omfattet af §§ 17-19, § 21, stk. 1 eller § 22.

Kan et modregningsberettiget tab ved aktieafståelse ikke rummes i årets gevinster, kan det overskydende tab overføres til fradrag i selskabets nettogevinster i de efterfølgende indkomstår.

Tabet kan kun fremføres til fradrag i gevinst i et efterfølgende indkomstår i det omfang, det ikke kan rummes i nettogevinster hos selskabet i det indeværende indkomstår. Et fremført tab skal anvendes til modregning i nettogevinst i det tidligst mulige indkomstår.

Til § 9

Bestemmelsen svarer til dels til § 4, stk. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal selskaber m.v. ikke medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier efter en ejertid på 3 år eller mere ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Skattefriheden gælder for de aktier – såvel børsnoterede som unoterede – som ikke er omfattet af reglerne i §§ 17-19, § 21, stk. 1 eller § 22.

Til § 10

Bestemmelsen svarer til § 6, stk. 5 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen videreføres reglen om at tildelte aktieretter, tildelte tegningsretter og aktier, erhvervet på grundlag af disse retter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som retterne eller aktierne er tildelt på baggrund af.

Bestemmelsen har særligt betydning for opgørelsen af ejertiden i forbindelse med tre års reglen for selskaber.

For så vidt angår tegningsretter gælder bestemmelsen om det tilbagerykkede anskaffelsestidspunkt kun for retter, som giver ret til tegning af aktier til favørkurs. Favørkurs er en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen.

Til § 11

Bestemmelsen svarer til § 13 e i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Adgangen til skattefri fusion efter fusionsskatteloven omfatter ikke fusion mellem et andelsbeskattet andelsforening og foreningens datterselskaber. Det betyder, at aktier ejet af datterselskabet anses for afstået ved fusionen, hvorved eventuelle avancer på aktier ejet i mindre end 3 år beskattes.

Efter aktieavancebeskatningsloven skal der ved fusion mellem en andelsbeskattet andelsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 og helejede datterselskaber omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 4 ikke ske beskatning af datterselskabets aktieavancer, der konstateres ved fusionen. Andelsforeningen succederer i det indskydende datterselskabs anskaffelsestidspunkt for aktierne.

Hvis andelsforeningen ikke beholder aktierne indtil det tidspunkt, hvor det indskydende datterselskab kunne have haft solgt aktierne skattefrit, skal den ved fusionen konstaterede gevinst beskattes hos andelsforeningen i afståelsesåret. Tab kan fradrages i samme eller efterfølgende indkomstårs gevinst på sådanne aktier. Tab herudover kan ikke fradrages. Opgørelse af gevinst og tab sker efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Hvis foreningen på tidspunktet for salget er undergivet andelsbeskatning skal de opgjorte gevinster og tab ganges med 2,0. Herved korrigeres for den lavere skatteprocent for andelsforeninger.

Til § 12

Bestemmelsen svarer til dels til § 2, stk. 1, og § 4, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal personer og dødsboer uanset ejertid medregne gevinst ved afståelse af aktier - såvel børsnoterede som unoterede - ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinsten medregnes til aktieindkomsten.

Eksempel:

Der er ikke længere forskel på, om aktierne har været ejet i mere eller mindre end tre år. Hvor aktieavancer tidligere skulle medregnes til kapitalindkomsten - for både børsnoterede og unoterede aktier - når aktierne havde været ejet i mindre end tre år, skal de efter forslaget medregnes til aktieindkomsten.

Aktieindkomsten beskattes med 28/43 pct. Kapitalindkomst beskattes i intervallet mel-

lem 33,3 - 59,7 pct. i 2005 (gennemsnitskommune inkl. kirkeskat) Beskatningen afhænger af, om der er tale om positiv eller negativ nettokapitalindkomst.

Afskaffelsen af tre års reglen medfører således i langt de fleste tilfælde en lempeligere beskatning ved salg inden 3 års ejertid.

For en topskatteyder, der har positiv nettokapitalindkomst, kan lempelsen for en aktieavance på 100.000 kr. beregnes således:

Eksempel på salg inden 3 år - topskatteyder - positiv nettokapitalindkomst

Aktieavance	50.000 kr.
Skat efter gældende regler: 59,7 pct. af 50.000 kr.	29.850 kr.
Skat efter forslaget: 28 pct. af 43.300 kr. 43 pct. af 6.700 kr. Samlet skat	12.040 kr. 2.881 kr. 15.005 kr.
Lempelse	14.845 kr.

Eksempel på salg inden 3 år - topskatteyder - negativ nettokapitalindkomst

Aktieavance	50.000 kr.
Skat efter gældende regler: 33,3 pct. af 50.000 kr.	16.650 kr.
Skat efter forslaget: 28 pct. af 43.300 kr. 43 pct. af 6.700 kr. Samlet skat	12.124 kr. 2.881 kr. 15.005 kr.
Lempelse	1.645 kr.

Som det ses afhænger størrelsen af skattelempelsen af, om skatteyderen har positiv eller negativ nettokapitalindkomst. Lempelsen er selvfølgelig størst for den, der har den højeste marginalsattesats på kapitalindkomsten.

Eksemplerne illustrer alene yderpunkterne ved den givne aktieindkomst. Der vil kunne forekomme mange forskellige kombinationer, hvor resultatet afhænger af, hvordan den samlede kapitalindkomst er sammensat. Efter forslaget er skatten altid den samme uanset skatteyderens kapitalindkomst i øvrigt og uanset ejertiden.

Afskaffelsen af den administrativt betingede 100.000 kr.'s regel medfører en stramning af beskatningen for de skatteydere, der efter tre års ejertid kunne realisere gevinster fra mindre beholdninger af børsnoterede aktier skattefrit. For aktionærer med eksisterende beholdninger af aktier under 100.000 kr.'s grænsen er der indsat en overgangsregel i § 44, der friholder disse beholdninger for beskatning.

For skatteydere med beholdninger af børsnoterede aktier udover minimumsgrænsen (136.600 kr. i 2005), der afstås efter 3 års ejertid, sker der ingen ændring af beskatningen af gevinster. Der er fortsat tale om beskatning som aktieindkomst.

Eksempel på salg efter 3 år - børsnoteret beholdning under 136.600 kr. i 2005

Aktieavance	10.000 kr.
Skat efter gældende regler: 0 pct.	0 kr.
Skat efter forslaget: 28 pct. af 10.000 kr.	2.800 kr.
Skærpelse	2.800 kr.

Til § 13

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til dels til § 4, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan personer og dødsboer fradrage tab ved afståelse af unoterede aktier. Tab kan fradrages i aktieindkomsten. Hvis aktieindkomsten bliver negativ, beregnes en negativ skat af aktieindkomsten, og denne negative skat modregnes i den skattepligtiges slutskat.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer i princippet til § 4, stk. 5, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan tab på unoterede aktier, som i den skattepligtiges ejertid har været børsnoterede, alene fradrages efter de regler, der gælder for børsnoterede aktier.

Baggrunden for reglen er de forskellige tabsfradragsregler, der gælder for henholdsvis

unoterede og børsnoterede aktier og det forhold, at der ikke bør kunne opnås en gunstiger stilling ved en afnotering.

Til § 14

Bestemmelsen svarer i et vist omfang til § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan personer og dødsboer modregne tab ved afståelse af børsnoterede aktier i aktieudbytter, gevinst og afståelsessummer omfattet af ligningslovens § 16 B. Der skal således ikke modregnes i de enkelte udbytter og gevinster m.v., men i den samlede sum af disse. Derved er det fortsat muligt automatisk dels at godskrive indeholdt dansk udbytteskat og dels at lempe på grundlag af de faktiske udenlandske udbytter. Der kan kun ske modregning i udbytter m.v., som vedrører børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er skattepligtig efter § 12.

Det er præciseret, at modregning alene kan ske i aktieudbytter m.v., der er aktieindkomst. Præciseringen skyldes, at § 12 også omfatter gevinst på børsnoterede investeringsforeningsbeviser i udloddende, aktiebaserede investeringsforeninger, hvor foreningen har valgt beskatning efter de almindelige regler efter § 21, stk. 2. Udbytter m.v. fra disse investeringsforeninger beskattes efter transparensprincippet, dvs. at der kan være tale om, at kun en del af udbyttet er aktieindkomst.

Tab ved afståelse af børsnoterede aktier kan dermed ikke fradrages i anden skattepligtig indkomst, heller ikke anden skattepligtig indkomst, der stammer fra udbytte og afståelse af andre aktier end børsnoterede aktier, hvor gevinst er omfattet af § 12. Tab kan således ikke modregnes i udbytter, gevinster og afståelsessummer vedrørende aktier, der er omfattet af §§ 17-19, § 21, stk. 1 eller § 22, og unoterede aktier, hvor gevinsten beskattes efter § 12.

Hvis indkomstårets tab overstiger gevinsterne m.v., kan det overskydende tab overføres til fradrag i summen af ægtefællens aktieudbytter, gevinster og afståelsessummer opgjort efter fradrag for ægtefællens tab. Det er en forudsætning, at ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets slutning. Betingelsen om, at udbytte m.v. skal vedrøre børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er skattepligtig efter § 12, og at der skal være tale om udbytte m.v., der beskattes som aktieindkomst, gælder også i forhold til ægtefællens udbytter m.v.

Kan et modregningsberettiget tab ved aktieafståelse ikke rummes i summen af aktieud-

bytter, gevinster og afståelsessummer og ej heller i nettobeløbet af ægtefællens aktieudbytter, gevinster og afståelsessummer, kan det overskydende tab overføres til fradrag i den skattepligtiges eller ægtefællens nettobeløb af aktieudbytter, gevinster og afståelsessummer i de efterfølgende indkomstår. Overførsel af tab til fradrag i ægtefællens nettogevinst m.v. i et efterfølgende indkomstår kan dog kun ske, hvis ægtefællerne er samlevende ved udgangen af det pågældende indkomstår.

Tabet kan kun fremføres til fradrag i gevinst m.v. i et efterfølgende indkomstår i det omfang, det ikke kan rummes i nettobeløbet hos den skattepligtige eller dennes ægtefælle i det indeværende indkomstår. Tabet skal i første række fradrages i gevinst m.v. vedrørende den skattepligtiges egne børsnoterede aktier. Et fremført tab skal anvendes til modregning i nettogevinst m.v. i det tidligst mulige indkomstår.

Til § 15

Bestemmelsen svarer til ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, og er medtaget i aktieavancebeskatningsloven ud fra den betragtning, at det også af aktieavancebeskatningsloven udtrykkeligt bør fremgå, at gevinst og tab ved afståelse af de pågældende aktier m.v. er skattefri.

Det fastslås ved bestemmelsen, at gevinst og tab ved afståelse af aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, der er forbundet med beboelsesret til en beboelseslejlighed i en ejendom med flere beboelseslejligheder, er skattefri. Skattefriheden forudsætter, at betingelserne som nævnt i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, er opfyldt. Det vil sige, at skattefriheden efter aktieavancebeskatningsloven er betinget af, at lejligheden har tjent til bolig for ejeren af aktien m.v. eller dennes husstand i en del af eller hele den periode, aktien m.v. har været ejet, og at dette bopælskrav har været opfyldt, mens aktien m.v. har kunnet sælges skattefrit efter ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4. Er der knyttet et bestemt grundareal til lejligheden, er det endvidere en betingelse, at grundarealet er mindre end 1.400 m², eller at der ikke kan ske udstykning til selvstændig bebyggelse eller udstykning uden væsentlig forringelse af restarealet.

Ved bestemmelsen fastslås endvidere, at udlodning af likvidationsprovenu i det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses, er skattefri under de samme betingelser, som nævnt ovenfor.

Bestemmelsen gælder både for den del af aktien m.v., der svarer til sælgerens beboelseslejlighed, og for den del af aktien m.v., der ikke svarer hertil.

Til § 16

Bestemmelsen svarer til § 1 a i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal de hidtidige aktionærer ikke medregne gevinst og tab ved afståelse af tegningsretter til aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når afståelsen skyldes, at der er tildelt tegningsretter til aktier til andre end de hidtidige aktionærer.

Bestemmelsen gælder kun i forhold til tegningsretter, der er tegningsretter til aktier.

Både den situation, hvor der udelukkende tildeles tegningsretter til aktier til andre end de hidtidige aktionærer, og den situation, hvor der tildeles tegningsretter til aktier til nogle af de hidtidige aktionærer eventuelt sammen med ikke-aktionærer, er omfattet af bestemmelsen.

Endvidere gælder bestemmelsen både i den situation, hvor de tildelte tegningsretter til aktier giver ret til at tegne aktier til markedskursen, og hvor de giver ret til at tegne aktier til en kurs under markedskursen.

Hvor tegningsretterne giver ret til tegning til favørkurs, gælder skattefriheden dog ikke, såfremt de(n) hidtidige aktionærers afståelse må anses for en gave til modtageren af den tildelte tegningsret. En gavebeskatning vil f.eks. være aktuel i familieforhold, hvor den hidtidige aktionær (faderen) giver sønnen ret til at tegne aktier i selskabet til favørkurs. Et selskab udbetaler som udgangspunkt vederlag til sine ansatte for et personligt udført arbejde, men ikke gaver til den ansatte. Ved tildelingen af tegningsretter foreligger der derfor ikke en gave for de ansatte med en deraf følgende afståelsesbeskatning af de hidtidige aktionærer, heller ikke hvis der blandt de nye aktionærer (medarbejdere) er familiemedlemmer, når blot familiemedlemmerne ikke stilles bedre end øvrige nye aktionærer. En gavebeskatning vil derfor kun kunne komme på tale i helt særlige tilfælde.

Til § 17

Til stk. 1

Bestemmelserne svarer til § 3, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

I forhold til den hidtidige bestemmelse foreslås det dog, at næringsreglerne alene skal omfattet skattepligtige, der udøver næring med køb og salg af aktier, dvs. at bestemmelsen alene skal omfatte aktier, der er erhvervet som led i handelsnæring.

Aktier, der er modtaget som vederlag for leverede varer og andre aktiver, samt tjenesteydelser, dvs. aktier erhvervet som vederlagsnæring, foreslås således at skulle behandles efter de øvrige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Der er ikke med den nye aktieavancebeskatningslov tale om nogen ændring af den hidtidige definition af begrebet handelsnæring, og der er heller ikke tale om nogen ændring i forhold til den hidtidige praksis angående begrebet handelsnæring.

For næringsaktier skal gevinst og tab altid medregnes ved indkomstopgørelsen. Gevinst og tab medregnes for personer ved opgørelsen af den personlige indkomst.

Handelsnæring foreligger, når den pågældende skattepligtige har det som erhverv at drive handel med aktier og lignende værdipapirer. Dette gælder både, når der er tale om et hovederhverv, og når der er tale om bierhverv. Det er en betingelse for at anse aktier for næringsaktier, at aktierne er erhvervet med videresalg for øje og med henblik på at opnå gevinst ved et sådant videresalg.

Handelsnæringsbegrebet omfatter i første række personer eller selskaber, der driver bank- eller vekselerervirksomhed. Der kan imidlertid også foreligge handelsnæring, uagtet at den pågældende skattepligtige ikke har som sin erklærede næringsvej at handle med aktier m.v. Omvendt kan et selskab ikke pr. automatik anses for næringsdrivende, blot fordi selskabet har som sit vedtægtsmæssige formål at handle med aktier m.v.

Et afgørende moment for, om der foreligger handelsnæring, er selve aktiviteten. Der lægges vægt på omfanget af aktiviteten med handel med aktier m.v. og på, om aktiviteten har systematisk karakter. Vurderingen skal baseres på grundlag af den skattepligtiges samlede aktivitet på det finansielle marked. Det vil sige, at det ikke blot er omfanget af handlen med aktier, der skal inddrages, men handlen med værdipapirer som sådan. Blandt de forhold, der har betydning, er den hastighed, hvormed papirerne omsættes, omsætningsens størrelse, herunder salgsavancernes eller dispositionernes vægt i den skattepligtiges økonomi, samt den regelmæssighed købene og salgene har haft. Derudover kan også størrelsen af beholdningen af værdipapirer, herunder om den skattepligtige har økonomiske muligheder for at beholde aktierne m.v. som anlægsaktiver, inddrages, idet beholdningens størrelse dog aldrig kan spille en selvstændig rolle.

Ved afgørelsen af, om en person kan siges at drive næring med handel med aktier m.v., kan der yderligere lægges vægt på sammenhængen mellem denne handel og personens øvrige aktiviteter. F.eks. vil en person, der som led i et ansættelsesforhold driver handel med aktier m.v. for arbejdsgiverens regning og risiko, lettere kunne anses for at være

næringsdrivende ved salg af egne aktier end en person med en anden beskæftigelse.

Ved afgørelsen af, om et selskab kan siges at drive næring med handel med aktier m.v., kan også aktionærernes og direktørens forhold inddrages. F.eks. vil et selskab med en hovedaktionær, der som led i et ansættelsesforhold med en tredjepart, driver handel med aktier m.v. for arbejdsgiverens regning og risiko, lettere kunne anses for at være næringsdrivende end et selskab med aktionærer, der ikke uden for selskabets regi har en professionel tilknytning til det finansielle marked. Tilsvarende kan forholdene hos selskabets direktør have betydning. Har selskabets direktør ingen professionel tilknytning til det finansielle marked, er dette et moment, som peger imod, at betragte handlerne som omfattet af næringsbegrebet.

Hvis en skattepligtig driver anden virksomhed end handel med aktier m.v. og blot udnytter likvide midler til at handle med aktier m.v. vil vedkommende ikke være at anse for næringsdrivende med handel med aktier m.v. Ved afgrænsningen af disse tilfælde overfor tilfælde, hvor der er tale om handelsnæring, må der lægges vægt på de før omtalte momenter samt på forholdet mellem omfanget af virksomheden med handel med aktier m.v. og den øvrige virksomhed, idet et kun kortvarigt stort likviditetsoverskud, der anvendes til handel med aktier m.v., ikke vil medføre, at der kan statueres handelsnæring. Aktier som efter det foregående må betragtes som næringsaktier, kan senere skifte status, således at gevinst og tab ved afståelse af aktierne må behandles efter aktieavancebeskatningslovens øvrige regler.

Aktier kan i visse tilfælde anses for overgået til anlægsformuen. Aktierne anses for overgået til anlægsformuen, når den oprindelige videresalgshensigt må anses for opgivet. Der lægges således vægt på hensigten med den fortsatte besiddelse af aktierne. Afgørelsen bygger på en vurdering af objektive momenter. Der gælder i denne forbindelse strenge krav til beviset. Det bemærkes i denne forbindelse, at det, at en portion aktier har været i den skattepligtiges besiddelse i en længere periode, ikke i sig selv er ensbetydende med, at aktierne er overgået til anlægsformuen.

Hvis aktierne indgår i den skattepligtiges næringsvirksomhed, skifter aktierne ikke automatisk status ved ophøret af næringsvirksomheden. Det må yderligere kræves, at aktierne er overgået til anlægsformuen. Aktier, der erhverves efter ophøret af næringsvirksomhed, er ikke næringsaktier.

Er der tale om en person eller et selskab, som efter stk. 1 driver næring med handel med aktier m.v., er der en formodning for, at alle aktierne er næringsaktier. Også aktier, der er erhvervet inden den skattepligtige kunne siges at have opnået status som næringsdrivende med handel med aktier m.v., vil være omfattet af næringsformuen, når den skattepligtige

bliver næringsdrivende med sådan handel.

Efter praksis er det dog anerkendt, at aktier i visse tilfælde kan falde uden for denne næringsvirksomhed. Det er den skattepligtige, der skal føre bevis for, at dette er tilfældet. Muligheden for at afkræfte næringsformodningen hænger sammen med, at det udover, at det er en betingelse for, at en aktie kan betragtes som en næringsaktie, at den skattepligtige kan siges at drive næring med handel med aktier m.v., er en betingelse, at den pågældende aktie indgår i denne næringsvirksomhed.

For det første falder aktier, der må betragtes som anlægsaktiver for den pågældende skattepligtige, udenfor næringsbeholdningen. F.eks. vil en banks aktier i et datterselskab, som er erhvervet med henblik på permanent drift af en virksomhed, der er supplement til den almindelige bankvirksomhed, falde uden for bankens beholdning af næringsaktier. Ved afgørelsen af, om et aktiv må anses for erhvervet med et anlægsformål, lægges der vægt på objektive momenter, som kan underbygge, at aktierne er erhvervet med et særskilt erhvervsmæssigt formål for øje.

For det andet følger det af betingelsen om, at aktier kun kan anses for næringsaktier, hvis de er erhvervet med henblik på at opnå gevinst ved videresalg, at aktierne ikke vil være omfattet af beholdningen af næringsaktier, hvis det ved erhvervelsen står klart, at aktierne ikke vil kunne videresælges med gevinst, og motivet for anskaffelsen er et andet end at opnå gevinst ved et videresalg. Ved anskaffelse af aktier accepteres en vis tabsrisiko. Denne tabsrisiko er ikke i sig selv nok til at bringe aktierne uden for næringsbeholdningen, uanset at der foreligger en stor risiko. Det afgørende er formålet med erhvervelsen, men ved fastlæggelsen af dette formål lægges der i udstrakt grad vægt på objektive momenter.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til dels til § 3, stk. 5, og § 6, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan et selskabs tab på næringsaktier kun fradrages i det omfang, tabet overstiger summen af de modtagne udbytter af de pågældende aktier, som selskabet har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen.

Bestemmelsen gælder for alle selskaber omfattet af selskabsskatteloven og fondsbeskatningsloven.

Formålet med bestemmelsen er at forhindre, at selskaber, der har modtaget udbytte

skattefrit efterfølgende sælger aktien med tab og derved opnår, at få fradrag for kursfaldet på aktien svarende til den skattefrie udlodning af udbyttet.

Efter de gældende regler kan selskaber kun fradrage tab på almindelige aktier og næringsaktier i det omfang, tabet overstiger udbytte af de pågældende aktier, som selskabet har været fritaget fra at medregne ved indkomstopgørelsen efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2-4. Selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2, vedrører udbytter fra danske og udenlandske datterselskaber. Selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 3 vedrører udbytter, som de såkaldte investeringsaktieselskaber modtager fra andre selskaber. Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 4 vedrører udbytte, som selskabet modtager af egne aktier.

Efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3, medregnes alene 66 pct. af visse skattepligtige udbytter ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Fradragsbegrænsningen omfatter efter de gældende regler også den skattefrie del af udbytter efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3. Reglen i selskabsskatteloven finder dog ikke anvendelse på aktier, som indgår i beholdningen af en næringskattepligtigs omsætningsaktier. Begrænsningen af fradraget for tabet knyttet til udbytter omfattet af selskabsskattelovens § 13, stk. 3 er derfor i hovedsagen indeholdt i den tilsvarende bestemmelse i forslaget § 8, stk. 2.

Hvor en skattepligtig efter reglen i selskabsskattelovens § 13, stk. 3, har modtaget udbytter af aktier, som efterfølgende bliver omfattet af den skattepligtiges beholdning af næringsaktier, indgår udbytte modtaget på disse aktier i begrænsningen af fradraget for tabet med den skattefrie del af udbyttet.

Der foreslås en skærpelse i forhold til selskabers adgang til at fradrage tab på næringsaktier. Efter bestemmelsen gælder begrænsningen af fradraget for tabet i forhold til alle de situationer, hvor selskabet har modtaget udbytte af aktier i det pågældende selskab, som har været skattefrie, og altså ikke kun hvor skattefriheden af udbytterne skyldes reglerne i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2-4. Der vil således f.eks. også indtræde begrænsning af fradraget for tabet, hvor skattefriheden af de modtagne udbytter beror på en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

En række næringskattepligtige anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab efter denne lov. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet som forskellen mellem aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse og aktiernes værdi ved indkomstårets slutning. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, træder anskaffelsessummen i stedet for værdien af disse aktier ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, træder afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning. Efter lagerprincippet medregnes urealiseret gevinst og tab således løbende i

indkomstopgørelsen. Herved kommer de årlige kursudsving på de urealiserede aktier til at påvirke indkomstopgørelsen uanset, at aktien ikke er endeligt afhændet.

Begrænsningen af fradraget for tab gælder for alle selskaber, uanset om selskabet opgør gevinst og tab efter realisationsprincippet eller efter lagerprincippet. Det er skattemyndighedernes klare opfattelse, at begrænsningen af fradraget for tab med skattefri udbytter gælder uanset, hvilket opgørelsesprincip tabet er opgjort efter. Se § 30 om begrebet afståelse.

Hvor den skattepligtige anvender lagerprincippet, opgøres tabet som forskellen mellem værdien af aktierne ved begyndelsen af indkomståret fratrukket værdien ved slutningen af indkomståret. Gevinst og tab på aktierne, som via lagerprincippet er medregnet ved indkomstopgørelsen for tidligere indkomstår er således uden betydning ved opgørelsen af begrænsningen af fradraget for tabet.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 3, stk. 6, 1. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en værnsregel, som sikrer, at gevinst ved salg af værdipapirer som led i sælgerens næringsvej ikke gøres skattefri ved hjælp af en udloddende investeringsforening. Det fremgår således af bestemmelsen, at for skattepligtige, som udøver næring ved køb og salg af aktier, skal gevinst og tab på alle den skattepligtiges investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. En udloddende investeringsforening er defineret som en forening, der er omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 1.

Til stk. 4

Det foreslås, at der i bestemmelsen indsættes en prioriteringsregel, således at det direkte af bestemmelsen fremgår, hvilke regler bestemmelsen går forud for og hvilke regler, den træder tilbage for.

Reglerne om beskatning af næringsaktier går forud for bestemmelserne i §§ 8, 9, 10-14 (almindelige aktier), § 21, stk. 1 (investeringsforeningsbeviser i aktiebaserede foreninger), § 22 (investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger), og § 47 (hovedaktionærnedslag). Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på aktier omfattet af § 15 (aktier med boligret), tegningsretter til aktier omfattet af § 16, stk. 1 (hidtidige aktionærer), aktier omfattet af § 18 (andele i andelsforeninger) og aktier omfattet af § 19 (aktier og investeringsforeningsbeviser udstedt af investeringselskaber).

Til § 18

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst og tab ved afståelse af andelsbeviser eller andele i andelsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer medregnes gevinsten eller tabet til kapitalindkomsten.

Andelsforeninger, der er omfattet af bestemmelsen, er andelsforeninger, der omfattes af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3. Det vil sige foreninger, hvis formål er at fremme medlemmernes fælles erhvervsmæssige interesser gennem deres deltagelse i andelsforeningens virksomhed som aftagere, leverandører el. lign. Det er herudover et krav, at der skal være mindst 10 medlemmer, og at omsætningen med ikke-medlemmer ikke væsentligt eller længerevarende overstiger 25 pct. af den samlede omsætning. Betingelserne er uddybet i selskabsskattelovens § 1, stk. 2 og 3.

Beløb, som en andelsforening udbetaler til en andelshaver ved udtræden af foreningen, anses for vederlag for tilbagesalg af andele til det udstedende selskab. Hele afståelsessummen beskattes i så fald efter reglerne i ligningslovens § 16 B, medmindre der gives dispensation. Opnås der dispensation finder reglerne i nærværende bestemmelse anvendelse.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra andelsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer skal gevinsten eller tabet medregnes til kapitalindkomsten. Om andelsforeninger omfattet af bestemmelsen henvises til bemærkningerne til stk. 1.

Bestemmelsen omfatter kun den situation, hvor udlodningen finder sted i det kalenderår, hvori andelsforeningen opløses endeligt. Ved udlodning af likvidationsprovenu forud for det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, beskattes hele udlodningen som udbytte, jf. ligningslovens § 16 A, medmindre der er opnået dispensation. Opnås der dispensation, beskattes gevinst eller tab ved likvidationsudlodningen efter nærværende bestemmelse.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Reglen om andele i andelsforeninger går forud for reglerne i §§ 8, 9, 12-14 (almindelige aktier), § 17 (næringsaktier), § 19 (aktier og investeringsforeningsbeviser udstedt af investeringssskaber), § 31 (gave, arv og arveforskud), § 32 (indskud/udlodning fra pensionsopsparing), § 36 (aktieombytning) og § 47 (hovedaktionærnedslag).

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 5, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis andelsforeningen er stiftet før den 22. maj 1987, og afståelse ikke er sket for at undgå beskatning efter stk. 2, så omfattes gevinst ved afståelse af andelsbeviset m.v. ikke af nærværende bestemmelse, men af de øvrige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Det er som nævnt en betingelse, at afståelse ikke er sket for at undgå likvidationsbeskatningen efter stk. 2. Ved bedømmelsen heraf må der ses på de samlede omstændigheder omkring afståelsen. Forhold, der i den forbindelse må tillægges betydelig vægt, vil være, hvorvidt overdragelsen af andelen sker sammen med en overdragelse af virksomheden (som videreføres) eller i forbindelse med driftsomlægning eller virksomhedsophør, hvor erhververen reelt er i stand til at udnytte andelen som et naturligt led i sin virksomhed, idet erhververen f.eks. driver samme slags virksomhed som overdrageren. Indtræder erhververen ved at overtage andelen i en forpligtelse til at levere eller aftage et produkt, taler dette for, at overtagelsen sker som led i en erhvervsvirksomhed.

Såfremt der er tale om salg af andelen til den udstedende andelsforening, må et sådant tilbagesalg som udgangspunkt sidestilles med en delvis likvidation. Hvis det efter andelsforeningens vedtægter er et krav, at overdragelse af andelen sker gennem foreningen, således at overdragelsen dels fremtræder som en overdragelse fra andelshaver til andelsforeningen, dels som en overdragelse fra andelsforeningen til en erhverver, der reelt er i stand til at udnytte andelen som et naturligt led i sin virksomhed, dvs. situationen reelt er den, at andelsforeningen alene optræder som formidler, vil overdragelsen dog alt efter omstændighederne kunne anses for omfattet af reglen i stk. 4.

Reglen i stk. 4 finder ikke anvendelse, såfremt overdragelse af andele, herunder overdragelse gennem andelsforeningen, kan finde sted som følge af en vedtægtsændring efter den 22. maj 1987. Dette fordi der i en sådan vedtægtsændring kan ligge et forsøg på omgåelse af beskatningen efter stk. 2.

En række samtidige overdragelser foretaget af flere andelshavere i samme andelsforening vil kunne indicere, at overdragelsen sker med henblik på at undgå beskatning af likvidationsprovenu. Hvis andelsforeningens medlemskreds overvejende består af medlemmer, der er indbyrdes økonomisk forbundne, kan reglen i stk. 4 ikke finde anvendelse. Dette vil f.eks. være tilfældet, såfremt den overvejende del af medlemskredsen består af koncernforbundne selskaber, søsterselskaber eller selskaber ejet af samme aktionærkreds.

Til § 19

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til dels til § 2 a, stk. 1 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer medregnes gevinsten eller tabet til kapitalindkomsten. Reglerne for beskatning af disse aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. afviger fra de almindelige regler for beskatning af aktier. Eksempelvis skal aktionærens gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet, jf. § 23.

Til stk. 2-5

Bestemmelserne svarer til § 2 a, stk. 7-10, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelserne indeholder en definition af, hvad der forstås ved ”investeringselskab”.

Definitionen omfatter for det første investeringsinstitutter omfattet af artikel 1 i rådets direktiv 85/611/EØF (investeringsforeningsdirektivet – det såkaldte UCITS-direktiv).

Investeringsinstitutter er ifølge direktivet foretagender, der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning. Andelene skal på forlangende af ihændehaverne tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af institutternes formue.

Der er i direktivets artikel 2 nævnt en række investeringsinstitutter, som ikke er omfattet af definitionen i direktivet. Det drejer sig blandt andet om lukkede investeringsinstitutter, institutter, der tilvejebringer kapital uden at søge at tilbyde deres andele til offentligheden

i Fællesskabet og investeringsinstitutter, hvis andele kun må sælges til offentligheden i tredjelande. Disse investeringsinstitutter kan dog være omfattet af § 19 via definitionen i stk. 2, nr. 2.

Definitionen i stk. 2 omfatter således for det andet selskaber m.v., der investerer i værdipapirer m.v., hvor andele i selskabet på ihændehaveren forlangende tilbagekøbes for selskabets midler til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Hvis en tredjemand overfor selskabet tilkendegiver, at den pågældende selv eller en anden på forlangende vil købe enhver andel til en kursværdi, som ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi, sidestilles dette med tilbagekøb. Kravet om tilbagekøb på forlangende er også opfyldt selvom kravet kun imødekommes inden for en vis frist. Ved opgørelse af den indre værdi medregnes ikke goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver.

Som et eksempel på investeringselskaber omfattet af § 19 kan nævnes akkumulerende investeringsforeninger.

Efter *stk. 3* omfatter definitionen i stk. 2 ikke et selskab m.v., hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer m.v. Ved datterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet i løbet af året direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller 50 pct. af stemmerne.

Dernæst omfatter definitionen i stk. 2, jf. *stk. 4*, heller ikke et selskab m.v., som et andet selskab eller en person kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på. Ved kontrol og væsentlig indflydelse forstås definitionerne herpå i selskabsskattelovens § 32, stk. 6 og ligningslovens § 16 H, stk. 2, 2.-4. pkt.

Endelig er udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, og kontoførende foreninger, jf. § 2 i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger, heller ikke omfattet af definitionen i stk. 2.

Til stk. 6

Reglen finder ikke anvendelse på tegningsretter omfattet af § 16, stk. 1, andele i andelsforeninger omfattet af § 18 og investeringsforeningsbeviser i udloddende foreninger omfattet af § 21, stk. 1 eller § 22. Særreglerne for disse aktier går forud for de foreslåede regler i § 19.

De almindelige regler for selskaber og personer i §§ 8-9 og 12-14 for aktier er fraveget. Reglerne om næring i § 17 finder heller ikke anvendelse.

Til § 20

Ved bestemmelsen fastslås det, at gevinst og tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i visse akkumulerende investeringsforeninger skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der gælder for afståelse af aktier i øvrigt. Der er med bestemmelsen alene tale om en tydeliggørelse af gældende regler. Der ligger således ikke i bestemmelsen nogen form for realitetsændring i forhold til gældende regler.

Akkumulerende investeringsforeninger omfattet af bestemmelsen er de investeringsforeninger, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, eller som ville have været skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, såfremt investeringsforeningen havde været fuldt skattepligtig til Danmark.

Udover egentlige investeringsforeninger omfatter bestemmelsen også specialforeninger som nævnt i § 1, nr. 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., forudsat at de opfylder betingelsen om, at der skal være tale om en akkumulerende forening.

Til § 21

Bestemmelsen omhandler investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger.

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 1, 1. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Gevinst ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger skal medregnes til den skattepligtige indkomst. For personer beskattes gevinsten som kapitalindkomst. Der er ikke fradrag for tab.

Udover egentlige investeringsforeninger omfatter bestemmelsen også specialforeninger som nævnt i § 1, nr. 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., forudsat at de opfylder kravet om, at der skal være tale om en udloddende forening, der er aktiebaseret.

Udloddende investeringsforeninger er defineret med en henvisning til ligningslovens § 16 C. Efter denne bestemmelse er udloddende investeringsforeninger defineret som

investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud og som inden for selvangivelsesfristen foretager en udlodning, der mindst skal udgøre et nærmere opgjort beløb (minimumsudlodningen).

Til stk. 2

Udloddende investeringsforeninger, der i hovedsagen anbringer sin formue i aktier, kan efter stk. 2 vælge at gevinst og tab ved afståelse af beviser udstedt af foreningen beskattes efter de almindelige regler for aktier. For personer er konsekvensen af et sådant valg, at gevinsten eller tabet ved en afståelse af investeringsforeningsbeviset skal medregnes til aktieindkomsten.

Til stk. 3

Bestemmelserne svarer til § 2 d, stk. 1, 2.-4. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder en definition af, hvad der forstås ved en udloddende investeringsforening, der er aktiebaseret.

Ved udloddende aktiebaserede investeringsforeninger forstås udloddende investeringsforeninger, der udelukkende anbringer aktivmassen i foreningens administrationsbygning og i aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier som omhandlet i § 19, investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22 og konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer samt højst anbringer 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse i kontanter og afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter.

Finanstilsynets regler gælder direkte for danske investeringsforeninger, mens det i relation til investeringsforeninger i andre EU-medlemslande er en betingelse for at kunne blive anset for aktiebaseret, at anbringelsen af midler i finansielle kontrakter opfylder tilsvarende regler, dvs. de samme krav som stilles til danske investeringsforeninger.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 1, 7. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved opgørelsen af om anbringelserne nævnt i stk. 3 holder sig inden for den nævnte 25 pct.'s grænse, skal de finansielle instrumenter medregnes til værdien på de underliggende aktiver.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 1, 5., 6. og 8. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis en investeringsforenings anbringelser i aktiver overtræder betingelserne for at kunne anses for aktiebaseret, jf. stk. 3, og der ved en overskridelse af 25 pct.-grænsen i stk. 3, nr. 2 er tale om en overskridelse på mere end 5 på hinanden følgende bankdage, så finder reglerne i § 22 om udloddende obligationsbaserede og blandede investeringsforeninger i stedet anvendelse. Se dog stk. 6 og bemærkningerne hertil.

Der ses dog bort fra overskridelser af 25 pct.-grænsen, der sker inden for en periode på 1 måned efter tegningsperiodens udløb i henhold til prospektet ved nyetablering af investeringsforeningen. Endvidere ses der bort fra overskridelser af 25 pct.-grænsen, hvis overskridelsen ikke kan tilregnes investeringsforeningen som forsætlig eller uagtsom.

Som eksempler på tilfælde, hvor der kan ses bort fra en overskridelse af 25 pct.-grænsen, kan nævnes, at det ved en senere revisionskontrol konstateres, at grænsen har været overskredet, idet der i en periode har været en fejl i kursen på en udenlandsk aktie indhentet fra en ekstern dataleverandør, eller at foreningens edb-system i en periode har været ramt af en ikke iøjnefaldende systemfejl, der har resulteret i, at foreningen ikke inden en efterfølgende rettelse af fejlen har kunnet konstatere overskridelsen.

Kan den fejl, der resulterer i overskridelsen, tilregnes det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, eller andre, som handler på vegne af foreningen, som uagtsom eller forsætlig, kan der ikke ses bort fra overskridelsen.

Det er foreningen eller det medlem, som gør gældende, at overskridelsen ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, der har bevisbyrden for, at overtrædelser af placeringsreglerne ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, og der stilles høje krav til investeringsforeningens agtpågivenhed.

Endelig indeholder bestemmelsen en regel om suspension af 25 pct.'s reglen i perioden fra beslutningen om opløsning af en udloddende aktiebaseret investeringsforening og indtil den endelige opløsning. Efter bestemmelsen kan der således for en investeringsforening, der opløses efter reglerne i § 83 eller § 84 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som har udsat indløsningen af andele efter lovens § 48, stk. 3 eller 4, ses bort fra overskridelser af 25 pct. grænsen som følge af, at provenuet ved foreningens afståelse af

aktier, administrationsbygning og finansielle kontrakter anbringes i kontanter. Det er en betingelse, at overskridelsen finder sted indenfor perioden fra beslutningen om opløsningen og indtil den endelige opløsning.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger er som udgangspunkt omfattet af de øvrige regler i aktieavancebeskatningsloven. Hvis den udloddende aktiebaserede investeringsforening har placeret midler i aktier omfattet af § 19, er konsekvensen dog, at investeringsforeningsbeviser i den pågældende forening omfattes af reglerne i § 22.

Det følger af reglerne i stk. 6, at det først er fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at den har erhvervet en aktie, som var omfattet af § 19, at investeringsforeningsbeviserne i foreningen omfattes af reglerne i § 22. Reglerne i § 22 finder med andre ord kun anvendelse, hvis afståelsen af beviset sker på et tidspunkt, hvor foreningen ved eller burde vide, at den ejer en aktie omfattet af § 19.

Hvis told- og skatteforvaltningen i forbindelse med en gennemgang af investeringsforeningens regnskab opdager aktier, som den mener er omfattet af § 19, kan told- og skatteforvaltningen altid meddele dette til investeringsforeningen, og give denne en frist til at afhænde aktien. Hvis denne frist overskrides, uden at aktien er afhændet, vil foreningen normalt altid være i en situation, hvor den burde vide, at der er tale om en aktie omfattet af § 19.

Revisors udtalelse i regnskabet og lignende om, at en aktie er en aktie som nævnt i § 19, vil også normalt medføre, at investeringsforeningen burde vide, at der er tale om en aktie omfattet af § 19. Det samme gælder revisors udtalelse om, at aktien muligvis er en aktie som nævnt i § 19, såfremt investeringsforeningen ikke forsøger at afklare den rejste tvivl.

Til stk. 7

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 7 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Valget af at være en aktiebaseret investeringsforening skal træffes inden det første år, som valget gælder for. Valget har betydning for investorernes beskatning af avancen ved salg af beviser fra begyndelsen af året. Valget må ikke være betinget eller tidsbegrænset. Der kan senere foretages et nyt valg for et senere indkomstår.

Til stk. 8

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 8 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal foreningen indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen med henblik på en vurdering af, om anbringelsesgrænserne overskrides. Konsekvensen af at overskride anbringelsesgrænserne eller at indsende oplysningerne for sent er, at salg af beviset i dette år og de næste 4 hele år omfattes af § 22. Foreningen skal offentliggøre overskridelsen af henholdsvis anbringelsesreglerne og indsendelsesfristen. Det samme gælder, hvis foreningen ændrer valget af at være aktiebaseret.

Til stk. 9

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 9 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis foreningen på grund af for sen indsendelse af oplysninger skifter status, beskattes gevinst ved salg i perioden fra starten af indkomståret og frem til foreningens overskridelse af indsendelsesfristen som om foreningen var aktiebaseret. Det er en betingelse, at den skattepligtige på grund af udfaldet af en stedfunden generalforsamling havde grund til at antage, at foreningen ville indsende korrekte oplysninger rettidigt.

Til stk. 10

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 10, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en bemyndigelse til skatteministeren til at fastsætte regler om indsendelse af oplysninger til afgørelse af om foreningen er aktiebaseret, og regler for administrationen af 25 pct.-grænsen.

Bemyndigelsen er efter de gældende regler udnyttet til udstedelse af bekendtgørelse nr. 934 af 6. oktober 2005 om investeringsforeningers oplysningspligt og om administration af 25 pct.-grænsen for aktiebaserede investeringsforeninger. Det er hensigten at videreføre disse regler.

I den omtalte bekendtgørelsen er for det første fastsat, at investeringsforeningen skal foretage en daglig opgørelse over foreningens aktiver. Der er fastsat nærmere regler for denne opgørelse, herunder at opgørelsen på den ene side skal vise foreningens kontanter, indestående på anfordringskonto og kurssikringsinstrumenter og på den anden side foreningens øvrige aktivmasse. Der er endvidere givet regler om pligt til at give medde-

lelse til fondsbørsen m.fl., såfremt investeringsforeningen forudser, at opgørelserne medfører skattepligt efter aktieavancebeskatningsloven. Endelig er der givet regler om pligt til at indsende en sammenfatning af årets daglige opgørelser til told- og skatteforvaltningen og regler vedrørende revision af foreningens skattemæssige status.

Til stk. 11

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 11, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis foreningen ikke indsender oplysning til vurdering af, om anbringelsesreglerne i stk. 3 er overskredet i et år samt oplysninger til bedømmelse af, om foreningen overholder betingelserne for at være udloddende, rettidigt eller foreningen overskrider anbringelsesreglerne, skal foreningen offentliggøre dette.

Offentliggørelse skal ske ved meddelelse til den børs eller markedsplads, hvor værdipapiret handles, den værdipapircentral, hvor værdipapiret er registreret, depotpengeinstituttet og andre pengeinstitutter, som foreningen ved besidder værdipapir enten på egne eller kunders vegne samt til told- og skatteforvaltningen.

Til stk. 12

Reglerne om investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger går forud for reglerne i §§ 8, 9, 10, 12-14 (almindelige aktier) og overgangsreglen i § 44 om beholdninger under 100.000 kr.'s grænsen. Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 17 (næringsaktier) og § 19 (investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringsselskaber).

Til § 22

Bestemmelsen omhandler investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger.

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 1, 1. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer skal gevinsten medregnes til kapitalindkomsten. Tab kan alene fradrages efter reglerne i stk. 2 (selskaber) og stk. 3

(personer).

Udover egentlige investeringsforeninger omfatter bestemmelsen også specialforeninger som nævnt i § 1, nr. 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., forudsat, at de opfylder kravet om, at der skal være tale om en udloddende forening.

Udloddende investeringsforeninger er defineret med en henvisning til ligningslovens § 16 C. Efter denne bestemmelse er udloddende investeringsforeninger defineret som investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud og som inden for selvangivelsesfristen foretager en udlodning, der mindst skal udgøre et nærmere opgjort beløb (minimumsudlodningen).

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Selskaber m.v. kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af stk. 1 under den forudsætning, at investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven. For investeringsforeningsbeviser i fåmandsforeninger omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 8, afskæres fradragsretten for tab dog, hvis foreningen investerer i fordringer på selskaber, som er koncernforbundet med et medlem af foreningen.

Selskaber m.v. opnår dermed fradragsret i samme omfang, som hvis de havde foretaget investeringen direkte og ikke gennem investeringsforeningen.

Selskaber m.v. har dog adgang til tabsfradrag, selv om investeringsforeningen har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationselskab, der forestår foreningens administration, i foreningens administrationsbygning og i afledte finansielle instrumenter omfattet af Finanstilsynets regler, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Personer og dødsboer kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af stk. 1 under den forudsætning, at investerings-

foreningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta omfattet af kursgevinstlovens § 16. Tab fradrages ved opgørelsen af kapitalindkomsten. Der opnås fradragsret i samme omfang, som hvis personen havde foretaget investeringen direkte og ikke gennem investeringsforeningen.

Personer og dødsboer har dog adgang til tabsfradrag, selv om investeringsforeningen har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationselskab, der forestår foreningens administration, i foreningens administrationsbygning og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det er dog en forudsætning, at investeringsforeningen er omfattet af direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter). Udloddende investeringsforeninger, der er omfattet af direktivet, er investeringsforeninger, som under iagttagelse af et princip om risikospredning har til formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer med midler, der er tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden. Det pågældende direktiv omfatter ikke specialforeninger, men kun egentlige investeringsforeninger.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Reglerne om investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger går forud for reglerne i §§ 8, 9, 10, 12-14 (almindelige aktier) og overgangsreglen i § 44 om beholdninger under 100.000 kr.'s grænsen. Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 17 (næringsaktier) og § 19 (investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringsselskaber).

Til § 23

Til stk. 1

Bestemmelsen fastslår, at gevinst og tab på aktier skal medregnes ved indkomstopgørelsen efter realisationsprincippet.

Gevinst og tab skal medregnes i det indkomstår, hvor realisationen sker, dvs. i det indkomstår, hvor afståelsen, jf. definitionen i § 30, har fundet sted.

Det afgørende for fastlæggelse af *afståelsestidspunktet* er, hvornår der foreligger en endelig og bindende aftale om afståelsen. For aktier, der er handlet på børsen, vil det

være børsnotaens dato (handelsdatoen), der lægges til grund.

Sker overdragelsen ved gave eller arveforskud, er det afgørende tidspunkt det tidspunkt, hvor modtageren underrettes.

For så vidt angår likvidationsudlodninger i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, er tidspunktet for selve udlodningen og ikke beslutningen om likvidation eller selskabets endelige opløsning afgørende for fastlæggelsen af afståelsestidspunktet.

Reglen om, at det er udlodningstidspunktet, der er afgørende for fastlæggelsen af afståelsestidspunktet, gælder, når der er tale om en solvent likvidation, og der dermed sker en udlodning til aktionærerne. Er der tale om opløsning af selskabet, uden at der sker en udlodning (konkurs eller tvangsopløsning), er det tidspunktet for selskabets endelige opløsning, der er afgørende for fastlæggelsen af afståelsestidspunktet.

Derudover kan fastlæggelsen af *erhvervelsestidspunktet* have en betydning, f.eks. i forbindelse med ny lovgivning. Også her er det afgørende, hvornår der foreligger en endelig og bindende aftale om erhvervelsen. For aktier, der er handlet på børsen, vil det være børsnotaens dato (handelsdatoen), der lægges til grund.

Sker overdragelsen ved gave eller arveforskud, er det afgørende tidspunkt underretningen af modtageren. Ved arv anses aktierne for erhvervet på udlodningstidspunktet, medmindre aktierne udloddes med succession.

Er der tale om aktier, som tegnes i forbindelse med stiftelsen af et selskab, anses aktierne for anskaffet ved stiftelsen af selskabet. I de tilfælde, hvor selskabet stiftes med tilbagevirkende kraft, anses aktierne dog for anskaffet på tidspunktet for stiftelsesoverenskomstens underskrift.

For aktier, der *ikke* er omfattet af §§ 8-9 (almindelige aktier ejet af selskaber m.v.), foreslås en ændring af erhvervelsestidspunktet for så vidt angår:

- 1) tildelte tegningsretter med adgang til tegning til favørkurs,
- 2) aktier, der erhverves til favørkurs på grundlag af tildelte tegningsretter,
- 3) tildelte aktieretter,
- 4) aktier, der erhverves ved udnyttelse af tildelte aktieretter, og
- 5) aktier, der erhverves på grundlag af købte aktie- og tegningsretter.

For tildelte retter m.m. ændres erhvervelsestidspunktet fra moderaktiens erhvervelsestidspunkt til tildelingen/tegningen/udnyttelsen. De gældende regler, jf. § 5, stk. 3 og 4 samt § 6, stk. 5 i den nuværende aktieavancebeskatningslov, om samme

erhvervelsestidspunkt som moderaktien videreføres således ikke for denne kategori af aktier. For aktier erhvervet på grundlag af købte retter ændres erhvervelsestidspunktet fra købstidspunktet til tegningen/udnyttelsen.

Baggrunden for ændringen er den foreslåede ændring af reglen om ejertid, dvs. for personer ophævelsen af den forskellige skattemæssige behandling af gevinst og tab alt efter om aktierne havde været ejet i mindre end tre år eller i tre år eller mere. Når reglen om ejertid for personer ophæves, så er begrundelsen for at tillægge ejertid tilbage i tid ikke længere til stede. Ændringen vil derudover også medføre en større sammenhæng mellem anskaffelsestidspunkt og adgangen til at anvende indgangsværdier. De gældende regler har således ført til den konstruktion, at fondsaktier, der er erhvervet efter den 19. maj 1993 på grundlag af aktier erhvervet før den 19. maj 1993, nok anses for erhvervet før den 19. maj 1993 (samtidig med moderaktien), men uden adgang til at anvende handelsværdien den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen.

For aktier, der *ikke* er omfattet af §§ 8-9 (almindelige aktier ejet af selskaber m.v.) gælder herefter følgende:

Erhverves aktierne i forbindelse med en forhøjelse af selskabets kapital, anses aktierne for erhvervet ved tegningen. Tegningstidspunktet vil i almindelighed være det tidspunkt, hvor generalforsamlingen eller eventuelt bestyrelsen efter generalforsamlingens bemyndigelse har truffet beslutning om udvidelse af aktiekapitalen.

Tildelte tegningsretter anses for anskaffet på retserhvervelsestidspunktet. Dette vil normalt være det tidspunkt, hvor generalforsamlingen eller bestyrelsen efter generalforsamlingens bemyndigelse træffer beslutning om tildeling af tegningsretter. Er tildelingen suspensivt betinget, udskydes retserhvervelsestidspunktet til det tidspunkt, hvor betingelserne er opfyldt. Aktier, der erhverves ved udnyttelse af tildelte tegningsretter, anses for erhvervet ved tegningen.

Tildelte aktieretter anses for anskaffet på retserhvervelsestidspunktet. Aktier, der erhverves ved udnyttelse af tildelte aktieretter, anses for erhvervet ved udnyttelsen.

Købte aktie- eller tegningsretter anses for anskaffet ved købet af aktie- eller tegningsretterne. Aktier, der erhverves ved udnyttelse af disse retter, anses for erhvervet ved udnyttelsen/tegningen.

Købte tegningsretter til konvertible obligationer og købte konvertible obligationer anses for erhvervet ved købet. Konvertible obligationer, der erhverves ved udnyttelse af en tildelt tegningsret og konvertible obligationer, der erhverves ved udnyttelse af en købt ret

til at tegne konvertible obligationer, anses for erhvervet på udnyttelsestidspunktet. Erhverves den konvertible obligation i forbindelse med udstedelsen, uden at dette sker ved udnyttelse af en tegningsret, anses den konvertible obligation for erhvervet ved udstedelsen. Aktier, der erhverves ved konvertering af konvertible obligationer, anses for erhvervet på konverteringstidspunktet.

For tildelte tegningsretter til konvertible obligationer gælder det samme som for tildelte tegningsretter til aktier.

For aktier, der *er* omfattet af §§ 8-9 (almindelige aktier ejet af selskaber m.v.), gælder stadig følgende:

Erhverves aktierne i forbindelse med en forhøjelse af selskabets kapital til en kurs, der svarer til eller ligger over aktiernes markedskurs, anses aktierne for erhvervet ved tegningen. Sker kapitalforhøjelsen til favørkurs, anses aktier, der erhverves på grundlag af tildelte tegningsretter, for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som retten og dermed aktien knytter sig til.

Tildelte tegningsretter til aktier anses for erhvervet på samme tidspunkt som den eller de moderaktier, retten knytter sig til, såfremt tegningsretten giver ret til tegning af aktier til favørkurs, jf. § 10. Andre tildelte tegningsretter til aktier anses for anskaffet på retserhvervelsestidspunktet.

Tildelte aktieretter og aktier, der erhverves ved udnyttelse af tildelte aktieretter, anses for erhvervet på samme tidspunkt som den eller de moderaktier, retten knytter sig til, jf. § 10.

Købte aktie- eller tegningsretter og aktier, der erhverves ved udnyttelse af disse retter, anses for anskaffet ved købet af aktie- eller tegningsretterne. Hvis aktie- eller tegningsretter anskaffes til supplerende af tildelte retter, anses en forholdsmæssig del af de nye aktier for erhvervet ved anskaffelse af den yderligere ret.

Købte tegningsretter til konvertible obligationer og købte konvertible obligationer anses for erhvervet ved købet. Konvertible obligationer, der erhverves ved udnyttelse af en tildelt tegningsret, anses for erhvervet på samme tidspunkt som moderaktien. Konvertible obligationer, der erhverves ved udnyttelse af en købt ret til at tegne konvertible obligationer, anses for erhvervet på tidspunktet for købet af tegningsretten. Erhverves den konvertible obligation i forbindelse med udstedelsen, uden at dette sker ved udnyttelse af en tegningsret, anses den konvertible obligation for erhvervet ved udstedelsen. Aktier, der erhverves ved konvertering af konvertible obligationer, anses for erhvervet på samme tidspunkt som den konvertible obligation.

For tildelte tegningsretter til konvertible obligationer gælder det samme som for tildelte tegningsretter til aktier.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 2, stk. 3, 5. pkt., samt § 3, stk. 2, 2. pkt., og § 3, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

I forhold til næringsaktier, jf. § 17, kan den skattepligtige vælge at anvende lagerprincippet i stedet for realisationsprincippet. Er lagerprincippet først valgt, er det ikke muligt senere at gå tilbage til realisationsprincippet.

Anvendes lagerprincippet, opgøres indkomstårets gevinst og tab som forskellen mellem aktiernes værdi ved indkomstårets slutning og aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, træder anskaffelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, træder afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning.

Til stk. 3

Det foreslås, at der indsættes en bemyndigelse til told- og skatteforvaltningen til at tillade andre opgørelsesmåder end realisationsprincippet. Der vil f.eks. kunne gives tilladelse til at andre end næringsdrivende - der efter stk. 2 kan vælge at anvende lagerprincippet - kan benytte lagerprincippet.

Endvidere åbner bestemmelsen mulighed for, at der kan gives tilladelse til, at særlige opgørelsesprincipper vedrørende aktier, som måtte blive fastsat i anden lovgivning, tillige kan benyttes i forhold til aktieavancebeskatningsloven.

Dog kan selskaber m.v. og personer ikke få tilladelse til at anvende andre opgørelsesprincipper, når det udtrykkeligt er fastsat, at opgørelsen skal ske efter lagerprincippet. Dette gælder f.eks. i forhold til investeringsforeningsbeviser omfattet af § 19.

Såfremt der er opnået tilladelse til at benytte et andet opgørelsesprincip, kan dette kun ændres igen efter tilladelse fra told- og skatteforvaltningen.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 5, 2. pkt. og § 3, stk. 6, 2. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Det følger af bestemmelsens 1. pkt., at lagerprincippet skal anvendes ved opgørelse af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 17, stk. 3. Det vil sige investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, som ejes af skattepligtige, som driver næring med køb og salg af aktier.

Det følger af bestemmelsens 2. pkt., at skattepligtige, som beskattes af gevinst på deres beholdninger af obligationer efter et lagerprincip, også skal opgøre gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22 efter et lagerprincip. Bestemmelsen gælder, hvis enten den skattepligtiges obligationer i danske kroner følger et lagerprincip, eller den skattepligtiges obligationer i fremmed mønt følger lagerprincippet, eller hvis begge grupper følger lagerprincippet.

Indholdet af lagerprincippet er nærmere beskrevet i bemærkningerne til stk. 2.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til dels til § 2 a, stk. 1 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal andele i et investeringsselskab, jf. § 19, opgøres efter lagerprincippet.

Ved anvendelsen af lagerprincippet på andele i et investeringsselskab opgøres årets gevinst eller tab som forskellen mellem værdien af andelen ved begyndelsen af indkomståret og ved udgangen af indkomståret. Hvis aktionæren og investeringsselskabet ikke har sammenfaldende indkomstår, anvendes værdien ved begyndelsen henholdsvis slutningen af investeringsselskabets indkomstår.

Værdien af aktier og investeringsforeningsbeviser udstedt af et investeringsselskab medregnes til tilbagekøbsværdien efter § 19, stk. 2, nr. 2.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 2 a, stk. 2 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen vedrører periodiseringen af gevinst og tab opgjort efter lagerprincippet i stk. 5. Gevinst og tab på andele i investeringsselskaber skal efter bestemmelsen henføres til dagen efter udgangen af investeringsselskabets indkomstår, hvori gevinsten eller tabet er optjent. Hvis ejeren af andelen og investeringsselskabet har samme indkomstår skal ejeren først medregne gevinsten eller tabet i det indkomstår, som følger efter indtjeningsåret.

Ved salg af andelen henføres gevinst og tab til salgstidspunktet.

Ved ophør af skattepligt eller hvor ejeren i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst bliver hjemmehørende udenfor Danmark henføres gevinst og tab til tidspunktet for ophør af skattepligt henholdsvis tidspunktet for flytning af skattemæssigt hjemsted.

Reglen om genindtræden af skattepligt i § 40 finder tilsvarende anvendelse. Ved genindtræden af skattepligt efter § 40, hvor andelen ikke er solgt, anvendes værdien på tidspunktet for flytning af skattemæssigt hjemsted væk fra Danmark som anskaffelsessum. Det betyder, at ved opgørelsen af gevinst og tab efter lagerprincippet for det indkomstår, hvor ejerens skattepligt til Danmark genindtræder, træder denne anskaffelsessum i stedet for andelens værdi ved begyndelsen af investeringsselskabets indkomstår.

Til stk. 7

Bestemmelsen svarer til § 2 a, stk. 4 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen vedrører den situation, hvor et investeringsforeningsbevis i en udloddende investeringsforening er afstået uden den skattepligtige havde grund til at antage, at foreningen ville skifte status til en akkumulerende forening og derfor ville blive omfattet af § 19, stk. 1 om aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab.

I denne situation opgøres gevinst og tab efter de regler, som gælder for afståelse af beviser i udloddende investeringsforeninger.

Foreningens skift af status kan skyldes enten foreningens beslutning om at blive en akkumulerende forening eller at foreningen ikke har indsendt korrekte oplysninger om minimumsudlodning m.v. og derfor omfattes af reglerne i § 19.

Til § 24

Til stk. 1 og 2

Det fastslås, at hovedreglen er, at gevinst og tab skal opgøres efter gennemsnitsmetoden.

Som undtagelse herfra gælder, at gevinst og tab på aktieretter og tegningsretter til børs-noterede aktier skal opgøres efter aktie-for-aktie metoden.

Endvidere bortses fra gennemsnitsmetoden, når lagerprincippet anvendes ved avanceopgørelsen enten af eget valg eller fordi det er obligatorisk. Det vil sige, at der f.eks. bortses fra gennemsnitsmetoden, når selskabet har valgt at opgøre gevinst og tab på næringsaktier efter lagerprincippet, og ved aktier, investeringsforeningsbeviser m.v.

udstedt af et investeringsselskab, i og med at gevinst og tab på disse beviser skal opgøres efter lagerprincippet.

Uanset om opgørelsen af gevinst og tab sker efter gennemsnitsmetoden eller efter § 25, sker opgørelsen på grundlag af den faktiske anskaffelsessum og den faktiske afståelsessum.

Den faktiske anskaffelsessum udgøres af det beløb, for hvilket den pågældende aktie er erhvervet med tillæg af omkostninger ved erhvervelsen. I de tilfælde, hvor kursværdien på et givet tidspunkt, som ikke er et erhvervelses- eller afståelsestidspunkt, er relevant, tillægges omkostningerne ved erhvervelsen ikke kursværdien af aktierne. Dette vil f.eks. være situationen ved anvendelse af indgangsværdier i medfør af overgangsregler.

Omkostninger i forbindelse med salg kan tilsvarende fradrages i den faktiske afståelsessum.

De omkostninger, som kan tillægges den faktiske anskaffelsessum henholdsvis fratrækkes den faktiske afståelsessum, er en eventuel købs- eller salgsprovision samt eventuelle udgifter til formidling og rådgivning forbundet med købet eller salget, så som f.eks. advokat- og revisorudgifter og honorarer til finansielle rådgivere.

Ved opgørelsen af anskaffelsessummen for udenlandske aktier omregnes købesummen til danske kroner efter valutakursen på købstidspunktet og afståelsessummen omregnes ligeledes til danske kroner efter valutakursen på afståelsestidspunktet. Avancebeskatningen vil således også omfatte svingningerne i valutakursen.

Til stk. 3

Bestemmelsen fastlægger hvorledes gevinst og tab opgøres ved skift fra henholdsvis realisationsprincippet til lagerprincippet og fra lagerprincippet til realisationsprincippet.

Hvor den skattepligtige skifter fra realisationsprincippet til lagerprincippet opgøres værdien ved begyndelsen af det første indkomstår under lagerprincippet (primoværdien) som aktiens anskaffelsessum.

Ved skift fra lagerprincippet til realisationsprincippet anvendes aktiernes værdi ved slutningen af det sidste indkomstår under lagerprincippet (ultimoværdien) som aktiernes anskaffelsessum ved en senere opgørelse af gevinst og tab på aktierne.

Til stk. 4

Aktier, der er omfattet af den skattepligtiges beholdning af næringsaktier, kan skifte status og i stedet overgå til den skattepligtiges beholdning af anlægsaktier. Se bemærkningerne til § 17, stk. 1.

Det foreslås, at der indsættes en særlig regel om avanceopgørelse og fremtidig anskaffelsessum, hvor der er tale om en sådan overgang, og hvor den skattepligtige opgør gevinst og tab på næringsaktier efter lagerprincippet. Formålet med reglen er at sikre, at en gevinst ikke beskattes to gange, og omvendt at der ikke opnås fradrag to gange for samme tab. Med de gældende regler skal gevinst og tab ved en afståelse efter overgangen til anlægsbeholdningen opgøres ud fra den faktiske anskaffelsessum, dvs. uden hensyntagen til den beskatning, der er sket under den skattepligtiges anvendelse af lagerprincippet.

Efter bestemmelsen skal der ved aktiens overgang til anlægsbeholdningen foretages en afsluttende opgørelse af gevinst og tab under lagerprincippet, idet overgangen altid skal anses for sket ved slutningen af et indkomstår. Ved en senere afståelse af aktien skal opgørelsen af gevinst og tab ske på grundlag af aktiens værdi ved slutningen af det indkomstår, hvor overgangen til anlægsbeholdningen er sket.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til § 3, stk. 2, 4. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en bemyndigelse til skatteministeren til at fastsætte regler for næringskattepligtiges opgørelse af gevinst og tab.

Det er hensigten at videreføre de regler, der er indeholdt i bekendtgørelse nr. 905 af 22. september 2005 om opgørelse af begrænsning af tab på næringsaktier. I den omtalte bekendtgørelse er fastsat, at pengeinstitutter m.fl. kan vælge at anvende fondskodeprincippet ved opgørelsen af tabsfradragbegrænsningen. Er fondskodeprincippet først valgt, kan opgørelsesprincippet kun ændres ved tilladelse fra skattemyndighederne. Endvidere er der fastsat regler om, at tabsfradragbegrænsningen fastlægges ud fra en opgørelse af indkomstårets nettotab pr. fondskode, idet der samtidig er givet regler for opgørelsen af nettotabet.

Til stk. 6

Hvis aktien er erhvervet før skattepligtens indtræden, anses aktien for erhvervet på det

oprindelige tidspunkt, men anskaffelsessummen er værdien ved skattepligtens indtræden. Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til § 37 og § 40.

Ved ophør af skattepligt beregnes gevinst og tab på aktier på tidspunktet for skattepligtens ophør. Afståelsessummen er værdien på det pågældende tidspunkt. Der henvises til bemærkningerne til § 38.

Til § 25

Til stk. 1 og 2

Efter bestemmelsen skal gevinst på aktieretter og tegningsretter til aktier eller til konvertible obligationer opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for den pågældende ret. Bestemmelsen omfatter alene aktieretter til børsnoterede aktier og tegningsretter til børsnoterede aktier eller konvertible obligationer. Ved børsnoterede aktier og konvertible obligationer forstås aktier og konvertible obligationer, der er omfattet af definitionen i § 3 af børsnoterede aktier. Bestemmelsen omfatter såvel børsnoterede som unoterede aktie- og tegningsretter, blot der er tale om retter til børsnoterede aktier eller konvertible obligationer.

Bestemmelsen medfører, at avanceopgørelser ved afståelse af aktieretter og tegningsretter sker efter aktie-for-aktie metoden og ikke som en opgørelse efter gennemsnitsmetoden.

Afståelsessummen for aktie- og tegningsretterne er det beløb, som er modtaget for retten.

Hvor en aktionær, der har fået tildelt en ret til at tegne aktier til en kurs under markedskursen, vederlagsfrit overlader denne ret til andre ud fra en gavebetragtning, udbyttebetragtning eller lign., anses tegningsretten for afstået til handelsværdien.

Anskaffelsessummen for de omhandlede aktie- og tegningsretter er det beløb, der er givet for retten. I bestemmelsen er dog præciseret, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter, der er tildelt den pågældende i dennes egenskab af aktionær i selskabet, er 0 kr. For tegningsretter, der er erhvervet som led i et ansættelsesforhold, udgøres anskaffelsessummen ikke kun af en eventuel købesum, men også af det beløb, der har dannet grundlag for personalegodebeskatningen. Dette har kun relevans, hvor tegningsretten falder uden for reglerne i ligningslovens § 28, idet tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 ikke er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, jf. § 1, stk. 4.

Det skal bemærkes, at en eventuel afståelse af tegningsretter ydet under en generel medarbejderaktieordning efter ligningslovens § 7 A, vil betyde, at tegningsretterne ikke

længere vil være omfattet af ligningslovens § 7 A. De pågældende tegningsretter omfattes af aktieavancebeskatningslovens regler, herunder nærværende bestemmelse, hvis der er tale om tegningsretter til børsnoterede aktier.

Til § 26

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2, stk. 3, 2.-4. pkt., § 2 d, stk. 5, § 3, stk. 3, og § 6, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal personer og selskaber m.v. anvende gennemsnitsmetoden i alle tilfælde, hvor der skal opgøres en skattepligtig gevinst henholdsvis et fradragsberettiget tab - dog bortset fra de tilfælde hvor lagerprincippet anvendes ved avanceopgørelser enten af eget valg eller fordi det er obligatorisk samt ved afståelse af aktieretter og tegningsretter til børsnoterede aktier, hvor aktie-for-aktie metoden i § 25 finder anvendelse.

Til stk. 2-4

Bestemmelserne svarer til dels til § 6, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved opgørelser efter gennemsnitsmetoden tages der udgangspunkt i en gennemsnitlig anskaffelsessum for aktionærens beholdning af aktier i det pågældende selskab i stedet for anskaffelsessummen for de enkelte aktier. Gevinst eller tab opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Ved anvendelse af gennemsnitsmetoden, skal der under ét beregnes en gennemsnitlig anskaffelsessum for såvel aktier som konvertible obligationer udstedt af samme selskab. Medarbejderaktier i selskabet, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A, skal ikke medregnes, jf. stk. 5, medmindre der er tale om en avanceopgørelse som følge af fraflytning. Endvidere skal aktieretter og tegningsretter til aktier/konvertible obligationer udstedt af selskabet medregnes. Det er dog kun aktie- og tegningsretter til unoterede aktier, der skal medregnes. Som en undtagelse fra reglen om, at tegningsretter til unoterede aktier skal medregnes, er det fastsat, at tegningsretter til unoterede aktier, der er omfattet af reglen i § 16, stk. 1, om skattefrihed for de hidtidige aktionærer, ikke skal medregnes i den gennemsnitlige anskaffelsessum. Endvidere er det fastsat, at tegningsretter til unoterede aktier omfattet af ligningslovens § 7 A ikke skal medregnes i den gennemsnitlige anskaffelsessum. Denne undtagelse skal ses i lyset af reglen om, at båndlagte aktier erhvervet på grundlag af disse tegningsretter først skal medregnes ved

båndlæggelsen ophør, idet det samtidig skal bemærkes, at de pågældende tegningsretter ikke længere vil være omfattet af ligningslovens § 7 A, hvis de overdrages. Det er alle aktier m.v. i selskabet, der skal indgå i beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Det vil sige, uanset om de måtte have forskellige rettigheder, og uanset om de er børsnoterede eller unoterede. Endvidere skal alle aktier indgå i beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum uanset ejertid.

Anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier skal ikke medregnes i den gennemsnitlige anskaffelsessum. Hvis de pågældende retter afstås, foretages avanceopgørelsen efter reglerne i § 25. Hvis retterne udnyttes til erhvervelse af aktier, skal anskaffelsessummen for aktierne medregnes i den gennemsnitlige anskaffelsessum, medmindre aktierne er omfattet af undtagelsen i stk. 5.

Ved opgørelsen af den samlede anskaffelsessum for aktionærens aktiebeholdning medregnes tildelte fondsaktier med 0 kr. Da anskaffelsessummen for fondsaktier, der er erhvervet på grundlag af købte aktieretter, er den samme som aktieretternes anskaffelsessum, medfører udnyttelsen af aktieretterne ikke ændringer i opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Det samme er tilfældet i forhold til fondsaktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en tildelt aktieret.

Da anskaffelsessummen for aktier, der erhverves ved konvertering af en konvertibel obligation, er den samme som anskaffelsessummen for den konvertible obligation, medfører konverteringen ikke ændringer i opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Anskaffelsessummen for aktier, der er erhvervet ved konvertering af en fordring på selskabet, er fordringens værdi. Hvor aktier anskaffes i forbindelse med en forhøjelse af selskabets kapital, anerkendes kapitalindsuddet som det beløb, hvortil aktierne er erhvervet. Der er dog i § 28 fastsat en undtagelse til denne regel.

Hvis et selskab afstår aktier til en kurs under handelsværdien, kan selskabet i visse situationer fradrage forskellen mellem handelsværdien og afståelsessummen som en driftsomkostning efter statskattelovens § 6, stk. 1, litra a. I disse situationer skal aktierne ved opgørelsen af gevinst og tab anses for afstået til handelsværdien.

Er der foretaget en kapitalnedsættelse eller en delvis udlodning af likvidationsprovenu, og sker der senere et salg af de i behold værende aktier, skal anskaffelsessummen for de aktier, der blev annulleret ved kapitalnedsættelsen henholdsvis den delvise udlodning, fortsat medregnes ved beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. For så vidt angår et selskabs annullation af egne aktier, gælder dog reglerne i ligningslovens § 16 A,

stk. 11.

Er der sket et tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab, hvor salgssummen beskattes efter ligningslovens § 16 B (samme beskatning som udbytter), og sker der senere et salg af i behold værende aktier i selskabet, skal anskaffelsessummen for de aktier, der er afstået til det udstedende selskab, fortsat medregnes ved beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Hvis der til andele i andelsforeninger, jf. § 18, er knyttet særlige rettigheder eller forpligtelser til medlemskabet, indgår en eventuel værdi heraf i anskaffelses- og afståelsessummen for andelen. Der kan f.eks. være forbundet en leveringsret til den pågældende andelsforening med medlemskabet. Værdien heraf skal således ikke adskilles fra den samlede sum, der opnås ved afståelse af andelsbeviset.

Der kan ikke ansættes et negativt likvidationsprovenu. Et tab opstået som følge af andelshaverens hæftelse for foreningens forpligtelser ved foreningsophør er ikke knyttet til andelsbeviset, men er udtryk for en personlig forpligtelse, som udløses af andelsforeningens likvidation. Denne hæftelse er avanceopgørelsen uvedkommende.

Afståelsessummen for en konvertibel obligation er den kontante indfrielsessum på indfrielsestidspunktet. Afståelsessummen kan ikke fastsættes til en højere værdi end dette beløb.

Aktieretter og tegningsretter til unoterede aktier betragtes i relation til fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum som aktier. Dermed skal aktie- og tegningsretterne indgå i fordelingen af anskaffelsessummen og en eventuel anskaffelsessum for retterne skal medregnes. Tegningsretter betragtes som aktier, der er erhvervet med forpligtelse til at indbetale det beløb, der skal erlægges i forbindelse med aktietegningen.

Reglen omfatter såvel købte aktie- og tegningsretter som tildelte aktie- og tegningsretter. I forhold til tildelte tegningsretter er det uden betydning, om tegningsretten er tildelt på grundlag af en moderaktie, om den er tildelt i et ansættelsesforhold eller om tegningsretten er tildelt på andet grundlag. Reglen omfatter alle kategorier af tildelte tegningsretter, også de aktie- og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet.

Anskaffelsessummen for købte aktieretter er købesummen for aktieretten, mens anskaffelsessummen for tildelte aktieretter er 0 kr.

Anskaffelsessummen for købte tegningsretter til aktier og købte tegningsretter til konver-

tible obligationer er købesummen med tillæg af det beløb, der skal betales ved tegningen. Tilsvarende skal afståelsessummen opgøres som salgssummen for tegningsretten med tillæg af det beløb, der skal betales ved tegningen.

Anskaffelsessummen for tildelte tegningsretter er det beløb, der skal betales ved tegningen.

For tegningsretter, der er erhvervet som led i et ansættelsesforhold, er anskaffelsessummen købesummen med tillæg af det beløb, der har dannet grundlag for personalegodebeskatningen og med tillæg af det beløb, der skal betales ved tegningen, dvs. aktiens handelsværdi. Dette har kun relevans, hvor de pågældende tegningsretter falder uden for reglerne i ligningslovens § 28, idet tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 ikke er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, jf. § 1, stk. 4.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til § 6, stk. 4 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelsen fastslås det, at medarbejderaktier, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A om medarbejderaktieordninger, først skal indgå i avanceopgørelser efter stk. 2 og 6 - gennemsnitsmetoden, fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører. De pågældende medarbejderaktier skal indgå med den faktiske anskaffelsessum. Der er dermed ikke adgang til at anvende handelsværdien på det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører i stedet for den faktiske anskaffelsessum.

Som en undtagelse herfra er dog fastsat, at de båndlagte aktier skal indgå i avanceopgørelser efter stk. 2 og 6, når avanceopgørelsen skyldes indtræden af skattepligt som følge af fraflytning.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 3, stk. 2, 1. pkt., § 3, stk. 3, og § 6, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved en aktionærs afståelse af en del af aktieposten i selskabet opgøres gevinst og tab på grundlag af en anskaffelsessum, der beregnes som en forholdsmæssig andel af den samlede anskaffelsessum for aktionærens hele aktiebeholdning i selskabet lige før afståelsen, idet den samlede anskaffelsessum fordeles på de afståede aktier og de aktier, som aktionæren beholder. Den del af den samlede anskaffelsessum, der ved denne fordeling henføres til de afståede aktier, lægges til grund ved opgørelsen af gevinst og tab ved

afståelsen. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende aktier og skal ved senere afståelser fordeles efter de omtalte regler.

Der skal tilsvarende foretages en fordeling af den samlede anskaffelsessum i tilfælde, hvor forskellige dele af afståelsen behandles efter forskellige skattemæssige regler.

Hvis aktierne har en pålydende værdi, sker fordelingen af den samlede anskaffelsessum mellem afståede aktier og beholdne aktier på grundlag af denne værdi. Har aktierne ikke en pålydende værdi, dvs. der er tale om såkaldte no par value-aktier, fordeles anskaffelsessummen med et ens beløb på hver eneste aktie. I tilfælde, hvor aktierne er forbundet med forskellige rettigheder, tages der altså ikke hensyn til aktiernes forskellige kursværdier ved fordelingen. Aktier med forskellige rettigheder holdes dermed ikke adskilt ved opgørelsen af den samlede anskaffelsessum og fordelingen heraf. Hvor der indgår konvertible obligationer, opgøres den nominelle værdi af den konvertible obligation til den nominelle værdi af den eller de aktier, som obligationen kan konverteres til.

Eksempler:

I det efterfølgende findes en række eksempler på anvendelsen af gennemsnitsmetoden i nogle almindeligt forekommende afståelsessituationer.

Eksempel - almindeligt delsalg af aktier i ét selskab

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af 100 aktier i A/S til kurs 500	Antal aktier × kurs (100 × 500)	50.000 kr.
2. Køb af 200 aktier i A/S til kurs 800	Antal aktier × kurs (200 × 800)	160.000 kr.
Samlet anskaffelsessum	(50.000 + 160.000)	210.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie	Samlet anskaffelsessum/antal aktier (210.000 / 300)	700 kr.
3. Salg af 180 aktier i A/S til kurs 1.000	Antal aktier × kurs (180 × 1.000)	180.000 kr.
Samlet gennemsnitlig anskaffelsessum for solgte aktier	Antal solgte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (180 × 700)	126.000 kr.
Gevinst	Afståelsessum - anskaffelsessum	

	(180.000 - 126.000)	54.000 kr.
Anskaffelsessum for den resterende beholdning af aktierne i A/S	Antal beholdte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (120 × 700), eller samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (210.000 - 126.000)	84.000 kr.

Eksemplet illustrerer, hvordan gennemsnitsmetoden virker. Der er tale om, at den samlede anskaffelsessum for aktierne i det pågældende selskab fordeles forholdsmæssigt mellem de aktier der afstås og de aktier, der forbliver i porteføljen.

Den del af den samlede anskaffelsessum, der forholdsmæssigt kan henføres til de solgte aktier, lægges til grund for beregningen af gevinst eller tab i forbindelse med afståelsen.

Den resterende del af den samlede anskaffelsessum er anskaffelsessum for de ikke-solgte aktier og skal fordeles forholdsmæssigt ved senere afståelser.

Eksempel - udnyttelse af tegningsretter til unoterede aktier

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af 200 aktier i A/S til kurs 500	Antal aktier × kurs (200 × 500)	100.000 kr.
2. Tildeling af tegningsretter i forholdet 4:1 til tegning til kurs 400 (ret til tegning af 50 nye aktier)	Antal aktier ifølge tegningsretter × tegningsbeløb pr. aktie (50 × 400)	20.000 kr.
Samlet anskaffelsessum	(100.000 + 20.000)	120.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie/aktier ifølge tegningsret	Samlet anskaffelsessum/antal aktier og aktier ifølge tegningsretter (120.000 / 250)	480 kr.
3. Udnyttelse af tegningsretter	Anskaffelsessummen er allerede indgået ved tildelingen - udnyttelsen giver ikke anledning til noget.	-
4. Salg af 100 aktier i A/S til kurs 600 (40 pct. af beholdning)	Antal aktier × kurs (100 × 600)	60.000 kr.
Samlet gennemsnitlig anskaffelsessum for de solgte aktier	Antal solgte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie	

	(100 × 480)	48.000 kr.
Gevinst	Afståelsessum - anskaffelsessum (60.000 - 48.000)	12.000 kr.
Anskaffelsessum for den resterende beholdning af aktierne i A/S	Antal beholdte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (150 × 480), eller samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (120.000 - 48.000)	72.000 kr.

Eksemplet viser, hvordan tildeling og udnyttelse af en tegningsret til unoterede aktier påvirker opgørelsen efter gennemsnitsmetoden. Tegningsretten medregnes i gennemsnitsmetoden (som en aktie) allerede ved tildelingen. Det forhold, at tegningsretten udnyttes og bliver til en aktie, giver ikke anledning til ændringer i opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum for aktierne.

Aktionæren kan også vælge at sælge den tegningsret, der er tildelt fra selskabet.

Eksempel - salg af tildelte tegningsretter til unoterede aktier

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af 200 aktier i A/S til kurs 500	Antal aktier × kurs (200 × 500)	100.000 kr.
2. Udstedelse af tegningsretter i forholdet 4:1 til tegning til kurs 400 (ret til tegning af 50 nye aktier)	Antal aktier ifølge tegningsretter × tegningsbeløb pr. aktie (50 × 400)	20.000 kr.
Samlet anskaffelsessum	(100.000 + 20.000)	120.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie/aktier i følge tegningsret	Samlet anskaffelsessum/antal aktier og aktier i følge tegningsretter (120.000 / 250)	480 kr.

1

Tegningskurs pr. aktie	(4 tegningsretter á 100 kr.)	400
Kursværdi pr. aktie		480
Værdifald pr. aktie, der kan tegnes	(500-480)	20
Tegningsforhold		4:1
Værdi pr. tegningsret	(100/4) -(20/4)	20

3. Salg af tegningsretter (200 tegningsretter á 100 kr. - der skal 4 tegningsretter til at tegne en aktie)	Antal tegningsretter × værdi pr. tegningsret (200 × 20 ¹)	4.000 kr.
Anskaffelsessum for afståede tegningsretter	Antal aktier i følge tegningsretter × kurs (50 × 480)	24.000 kr.
4. Avance	Afståelsessum (salgssum + tegningsbeløb) - anskaffelsessum (4.000 + 20.000) - 24.000	0 kr.
Samlet anskaffelsessum efter salg af tegningsretter	Antal beholdte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (200 × 480) eller samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (120.000 - 24.000)	96.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie	Samlet anskaffelsessum/antal aktier (96.000 / 200)	480 kr.
5. Salg af 80 aktier i A/S til kurs 600 (40 pct. af rest-beholdning)	Antal aktier × kurs (80 × 600)	48.000 kr.
Anskaffelsessum for afståede aktier	Antal aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (80 × 480)	38.400 kr.
Avance	Afståelsessum - anskaffelsessum (48.000 - 38.400)	9.600 kr.
Anskaffelsessum for den resterende beholdning af aktierne i A/S.	Antal beholdte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (120 × 480), eller samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (96.000 - 38.400)	57.600 kr.

Eksemplerne dækker også aktieretter, hvor der ikke sker betaling i forbindelse med udnyttelsen af aktieretten. Det er blot et spørgsmål om at sætte 0 ind, hvor der regnes

med tegningsbeløb i forbindelse med tegningsretterne.

Efter gældende regler påvirker tildeling og udstedelse af tegningsretter de gennemsnitlige anskaffelsessummer. I forbindelse med avanceopgørelsen ved senere salg, skal de gennemsnitlige anskaffelsessummer derfor omberegnes.

For at gøre det mere enkelt at sælge en tegningsret til børsnoterede aktier er der i § 5 indsat en bestemmelse, der medfører, at salg af disse tegningsretter beskattes i forbindelse med salget, uden at det påvirker beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Der sker således beskatning af den fulde afståelsessum i forbindelse med salget, når tegningsretten er tildelt, og af forskellen mellem afståelsessum og anskaffelsessum, når tegningsretten er købt.

Eksempel - salg af købte tegningsretter til børsnoterede aktier

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af 200 tegningsretter á 100 kr. - der skal 4 tegningsretter til at tegne en aktie		3.500 kr.
2. Salg af tegningsretter	Antal tegningsretter × værdi pr. tegningsret (200 × 20)	4.000 kr.
3. Avance	Afståelsessum - anskaffelsessum (4.000 - 3.500)	500 kr.

Til § 27

Bestemmelsen svarer til § 6, stk. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis minimumsudlodningen i en udloddende forening ikke foretages, anses den manglende betaling for en forhøjelse af anskaffelsessummen for den oprindelige andel. Bestemmelsen skal ses i sammenhæng med, at ejeren af andelen beskattes af minimumsudlodningen som udbytte jf. ligningslovens § 16 C, stk. 15, selvom minimumsudlodningen ikke udbetales.

Det er en betingelse, at den manglende udbetaling ikke af foreningen behandles som et nyt indskud, der forøger ejerens nominelle andele i foreningen. Tilsvarende forhøjes

anskaffelsessummen heller ikke, hvor der er tale om en likvidationsudlodning, jf. ligningslovens § 16 A, stk. 1, 4. pkt.

Hvis størrelsen af den ikke udbetalte minimumsudlodning ikke kan dokumenteres fastsættes den til 0 kr.

Reglen om forhøjelse af anskaffelsessummen finder også anvendelse på investeringsforeningsbeviser, der beskattes efter lagerprincippet, selvom investeringsforeningen ikke er omfattet af Rådets direktiv nr. 85/611/EØF. Hvis andelen er anskaffet før indkomstårets begyndelse forhøjes primoværdien med den manglende effektive betaling. Hvis andelen er anskaffet efter indkomstårets begyndelse forhøjes anskaffelsessummen med den manglende effektive betaling.

Til § 28

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 3, 2. pkt., § 3, stk. 5, og § 6, stk. 8, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen nedsættes anskaffelsessummen for aktier, når aktierne er erhvervet i forbindelse med et kapitalindskud foretaget i tilknytning til indfrielse eller nedbringelse af en fordring.

Det er en forudsætning for anvendelse af reglen, at indskuddet er foretaget i det selskab, der er debitor for den indfrie/de/nedbragte fordring, eller i et selskab, hvori debitor ejer mere end 25 pct. af aktie- eller anpartskapitalen.

Endvidere er det en forudsætning, at kapitalindskuddet direkte eller indirekte er foretaget af en af de i bestemmelsens nr. 1-6 opregnede personer eller selskaber.

Endelig er det en forudsætning, at indskuddet anvendes til at betale gælden til indskyderen m.fl. Der er dog ingen faste grænser for den tidsmæssige sammenhæng mellem indskuddet og gældsindfrielsen eller gældsnedbringelsen.

Det er ikke en forudsætning for anvendelse af reglen, at nedbringelsen eller indfrielsen svarer til en samlet ordning mellem en skyldner og dennes kreditorer.

Nedsættelsen af anskaffelsessummen opgøres som det beløb, hvormed den indfrie/de fordrings pålydende overstiger fordringens kursværdi på indfrielsestidspunktet. Er der

tale om nedbringelse af en fordring, opgøres nedsættelsen som det beløb, den nominelle værdi af den nedbragte del af fordringen overstiger kursværdien på indfrielsestidspunktet for denne del af fordringen. Ved opgørelsen af fordringens eller delfordringens kursværdi ses bort fra det foretagne indskud. Der ses således bort fra den forøgelse af debitorselskabets indre værdi, som forårsages af indskuddet.

Hvis selskabet i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen bruger kapitalindskuddet til at købe værdipapirer, som lægges til sikkerhed for fordringen, vil dette i nogle situationer blive betragtet som indfrielse af den hidtidige fordring i forbindelse med udstedelse af en ny fordring. Sikkerhedsstillelsen indebærer således, at der ikke anses for at være identitet mellem den tidligere usikrede fordring og den sikrede fordring, som er opstået efter kapitaludvidelsen og sikkerhedsstillelsen. Sådanne situationer er omfattet af værnsreglen allerede i dag. Der kan dog være situationer, hvor en kapitaludvidelse anvendes til sikkerhedsstillelse, og som i dag ikke er omfattet af værnsreglen. I disse situationer er det derfor efter gældende regler muligt at omgå værnsreglen ved at lade selskabet stille sikkerhed for fordringen i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen

Den situation, hvor selskabet i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen vælger at stille sikkerhed for fordringen, kan efter omstændighederne anses for en indfrielse af fordringen i forbindelse med udstedelse af en ny fordring. Sikkerhedsstillelsen indebærer således, at der ikke anses for at være identitet mellem den tidligere usikrede fordring og den sikrede fordring, som er opstået efter kapitaludvidelsen og sikkerhedsstillelsen. Sådanne situationer er omfattet af værnsreglen. Der kan dog være situationer, hvor en kapitaludvidelse anvendes til sikkerhedsstillelse, og som i dag ikke er omfattet af værnsreglen. I disse situationer er det derfor efter gældende regler muligt at omgå værnsreglen ved at lade selskabet stille sikkerhed for fordringen i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen.

Med henblik på at lukke for denne omgåelsesmulighed foreslås det at udvide bestemmelsen til også at omfatte den situation, hvor selskabet stiller sikkerhed for fordringen i stedet for at nedbringe eller indfri fordringen.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 3, 2. pkt., § 3, stk. 5, og § 6, stk. 9, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelsen er fastsat, at reglen i stk. 1 om nedsættelse af anskaffelsessummen for aktier erhvervet i forbindelse med et kapitalindskud foretaget i tilknytning til indfrielse eller nedbringelse af en fordring eller sikkerhedsstillelse for en fordring alene finder

anvendelse, såfremt et eventuelt tab på den indfrieede fordring eller på kautionen for den indfrieede fordring ikke ville være fradragsberettiget for kreditor eller kautionisten for den pågældende fordring. Tilsvarende gælder for den tidligere kreditor eller kautionist for den pågældende fordring, når fordringens eller kautionsforpligtelsens overdragelse må anses for sket i forbindelse med kapitalindsuddet.

Til § 29

Bestemmelsen svarer til § 6, stk. 10, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal beløb, der udloddes fra et anpartsselskab, fragå i den samlede anskaffelsessum for anparterne, såfremt det udloddede beløb i medfør af reglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 8, (henvisningen i den gældende lovtekst til stk. 9 skal rettelig være en henvisning til stk. 8) ikke er medregnet ved opgørelsen af anpartshaverens skattepligtige indkomst. Anskaffelsessummen skal således kun nedsættes med den del af det udloddede beløb, der er skattefrit efter reglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 8. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende anparter.

Ligningslovens § 16 A, stk. 8, omfatter beløb, der udloddes i forbindelse med en kapitalnedsættelse i anpartsselskaber med en anpartskapital, der ikke overstiger nominelt 225.000 kr. Det er efter den pågældende bestemmelse en betingelse for skattefriheden, at anpartskapitalen i selskabet er blevet forhøjet i perioden fra og med den 6. december 1991 til og med den 31. maj 1996, eller at anpartsselskabet er stiftet i denne periode. Endvidere gælder skattefriheden kun for beløb, der er udloddet i forbindelse med en kapitalnedsættelse, der er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i perioden fra den 1. juni 1996 til og med den 30. september 1997. Skattefriheden omfatter kun den del af det udloddede beløb, der ikke overstiger den nominelle værdi af de annullerede anparter.

Til § 30

Til stk. 1

Aktieavancebeskatningslovens regler gælder for gevinst og tab ved afståelse. Ved afståelse forstås salg, bytte, bortfald og andre former for afhændelse.

Det forhold, at aktierne ikke længere eksisterer som følge af selskabets konkurs eller en tvangsopløsning af selskabet, er omfattet af begrebet afståelse.

Hvis en aktionær afstår aktier i et selskab, der er under likvidation, behandles en sådan

afståelse som andre afståelser, forudsat at der er tale om en reel afståelse.

Foretages der *vedtægtsændringer* i et selskab, som indebærer en ændring af aktiernes rettigheder, sidestilles dette efter praksis i visse tilfælde med en afståelse. Det beror på en konkret bedømmelse af sagens omstændigheder, hvorvidt vedtægtsændringen må sidestilles med afståelse. Ved denne vurdering vil der navnlig skulle henses til indholdet af ændringerne, herunder om de rettigheder, der er knyttet til en aktiepost, gennem en vedtægtsændring får et så væsentligt andet indhold, at der reelt ikke længere er identitet mellem aktierne før og efter ændringen. Endvidere vil der skulle henses til aktionærkredsens sammensætning - herunder om selskabet er ejet af få aktionærer, der eventuelt har et interessefællesskab, eller om selskabet er ejet af en bred kreds af investorer - sammenholdt med bevæggrundene for vedtægtsændringerne, og hvad der i øvrigt opnås herved såvel skattemæssigt som økonomisk.

Vedtægtsændringer, der medfører en forskydning af aktionærernes økonomiske rettigheder, f.eks. ved ændring af retten til udbytte, udbyttefordelingen eller en fastfrysning af kursværdien for en del af aktierne, vil normalt være at anse for en så væsentlig indholdsmæssig ændring, at disse tilfælde skattemæssigt vil være at sidestille med afståelse.

Ændres de økonomiske rettigheder knyttet til en aktieklasser, f.eks. ved ophævelse af en ret til forlods udbytte, mens der formelt ikke foretages ændringer i andre aktieklasser, vil også aktier tilhørende andre aktieklasser kunne anses for afstået, idet ændringen medfører en forskydning af de økonomiske rettigheder, som også berører de aktier, som ikke umiddelbart er berørt af vedtægtsændringen.

Vedtægtsændringer, der alene angår aktiernes stemmeret, fører kun undtagelsesvis til, at der skattemæssigt anses for at foreligge afståelse. Vedtægtsændringer, der alene angår stemmeretten kan f.eks. være ændringer, der betyder, at der knyttes stemmeret til en aktieklasser, ændringer hvor der foretages en opdeling i aktieklasser med forskellig stemmeret eller ændringer, som indebærer forskydning af stemmeret indenfor en eksisterende aktieklasseropdeling.

I forbindelse med vedtægtsændringer kan der statueres afståelse, uanset om aktierne fysisk set ombyttes eller ej.

En *ombytning* af aktier med aktier i et andet selskab sidestilles med afståelse. Aktieombytningen kan dog være omfattet af successionsreglen i § 36, således at selve ombytningen ikke udløser en afståelsesbeskatning.

Ombytning af aktier i samme selskab, men med forskellige rettigheder sidestilles i

praksis med afståelse, uanset aktierne har samme kursværdi.

En ombytning af ældre aktier med nye aktier i samme selskab, således at de ældre aktier og de nye aktier i realiteten er identiske, sidestilles ikke med afståelse. Dette kan f.eks. være tilfældet, hvis selskabet har skiftet navn eller ændret stykstørrelse for aktierne.

Begrebet *bortfald* omfatter f.eks. den situation, hvor en aktieret eller tegningsret beholdes til udløbstidspunktet, uden at retten er gjort gældende.

Begrebet *andre former for afhændelse* omfatter f.eks. en tvangsindløsning efter reglerne i aktieselskabslovens § 20 b og c om indløsning af minoritetsaktionærer ved opnåelse af en ejerandel med tilsvarende stemmeret på mere end 90 pct.

Hvor der er tale om et aktiesalg med tilbagekøb af aktierne efter en kort periode, behandles salget som en afståelse omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler, såfremt der må anses for at have foreligget en reel kursrisiko mellem salget og tilbagekøbet. Der kan normalt anses for at have foreligget en reel kursrisiko, hvis salget er sket ad normale kanaler, dvs. bank eller børsrådgiver. Det gør ingen forskel, at aktiesalget og tilbagekøbet sker mellem interesseforbundne parter, når blot der i den periode, som forløber mellem salget og tilbagekøbet, har foreligget en reel mulighed for ændringer i kursen, som ikke har været uden betydning for parterne. Er kravet om reel kursrisiko m.m. ikke opfyldt, betragtes salget i forhold til aktieavancebeskatningsloven som om, det ikke har fundet sted.

Et selskabs salg af egne aktier til aktionærerne i samme forhold, som aktionærerne i forvejen ejer aktier i selskabet, sidestilles ikke med afståelse, men med overkurs ved aktietegning og er dermed skattefri. Sker salget i et andet forhold, behandles selskabets salg af egne aktier derimod som en almindelig afståelse omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.

Ved en bortgivelse eller et salg af aktier til børn, fonde og lign. kan overdrageren have betinget afhændelsen således, at der ikke kan antages at være sket nogen afhændelse af aktierne. Har overdrageren f.eks. forbeholdt sig udbytteretten, herunder ret til fremtidige fondsaktier anses en afhændelse i forhold til aktieavancebeskatningsloven således ikke for at have fundet sted. Som et andet eksempel på betingelser, der betyder, at afhændelse ikke kan anses for at have fundet sted i forhold til aktieavancebeskatningsloven, kan nævnes den situation, hvor overdrageren har forbeholdt sig stemmeretten samtidig med, at der er pålagt modtageren indskrænkninger i dennes ret til at disponere over aktierne.

Overdragelse af aktier mellem samlevende ægtefæller, jf. kildeskattelovens § 4, udløser

ikke aktieavancebeskatning eller adgang til at fradrage tab. Heller ikke overdragelse mellem ægtefæller i forbindelse med separation eller skilsmisse behandles som afståelse. Den ægtefælle, der får aktierne overdraget, indtræder i den anden ægtefælles stilling med hensyn til anskaffelsestidspunkt, anskaffelsessum og de omstændigheder under hvilke aktierne er erhvervet. Ligeledes indtrædes i skattemæssige relevante ændringer i aktiernes status under den anden ægtefælles ejertid. Endvidere indtræder ægtefællen i den anden ægtefælles skattemæssige stilling, for så vidt angår en eventuel hovedaktionærstatus. For definitionen af en hovedaktionær se § 4 og bemærkningerne hertil.

Konverteringen af konvertible obligationer til aktier i det pågældende selskab har ikke skattemæssige konsekvenser.

Til stk. 2

Det foreslås tydeliggjort, at anvendelsen af begrebet afståelse i denne lov ikke kun dækker avanceopgørelser efter realisationsprincippet, men også de situationer, hvor avanceopgørelsen sker efter lagerprincippet. Begrundelsen for præciseringen er, at der blandt andet er skabt usikkerhed om, hvorvidt gevinst og tab opgjort efter lagerprincippet er gevinst og tab ved afståelse. Dette gælder eksempelvis i forhold til reglen om begrænsning af fradrag for tab med skattefrie udbytter.

Til § 31

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer i princippet til § 9, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen fastslår, at erhvervelse og afståelse ved gave, arveforskud og arv anses for henholdsvis køb og salg. Det foreslås samtidig præciseret, at bestemmelsen ikke gælder i det omfang, erhververen succederer i overdragerens skattemæssige stilling.

Overdragelse ved gave vil f.eks. kunne foreligge, hvor aktier overdrages vederlagsfrit eller hvor en aktionær, der har fået tildelt en ret til at tegne aktier i selskabet til en kurs under markedskursen, overdrager denne tegningsret vederlagsfrit.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen sidestilles erstatnings- og forsikringssummer med afståelsessummer.

Til § 32

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen fastslår, at den skattepligtiges indskud af aktier m.v. i en ratepension, en kapitalpension, en selvpensioneringsordning, en børneopsparingsordning og en boligopsparingsordning anses for afståelse.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen fastslår, at den skattepligtiges udlodning af aktier m.v. fra en ratepension, en kapitalpension, en selvpensioneringsordning, en børneopsparingsordning og en boligopsparingsordning anses for erhvervelse.

Til § 33

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 5-13, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen sker der afståelsesbeskatning i alle tilfælde, hvor en investeringsforening eller et investeringsselskab ændrer skattemæssig status. Konsekvensen for investor er, at andelene anses for afstået på det tidspunkt, som ændringen har virkning for.

Skift fra aktiebaseret udloddende forening til obligationsbaseret eller blandet udloddende forening anses ikke for statusskift. Tilsvarende anses overgang fra akkumulerende forening til udloddende forening ikke for statusskift. I disse situationer beskattes afståelsen af beviset efter omdannelsen efter foreningens kvalifikation på salgstidspunktet. Som anskaffelsessum bruges de oprindelige anskaffelsessummer og de oprindelige anskaffelsestidspunkter.

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 5, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen handler om beskatningen, når en bevisudstedende akkumulerende

foreningen som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringsselskab eller en udloddende investeringsforening bliver et interessentskab eller en kontoførende investeringsforening, uden at foreningen opløses.

Overgangen sidestilles med ophør af foreningen m.v. og afståelse af investeringsforeningsbeviset m.v.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis et selskab, der er omfattet af en af skattepligtsbestemmelserne i selskabsskatteloven omdannes til et investeringsselskab efter § 19, stk. 2, anses omdannelsen som et skattemæssigt statusskift. Konsekvensen er, at aktierne i selskabet anses for afstået.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen forklarer, hvad der menes med ændring af skattemæssig status. Ved ændring af skattemæssig status forstås, at gevinst og tab på foreningens m.v. aktiver beskattes efter andre regler end de regler, som foreningen m.v. tidligere har fået beskattet sine gevinster og tab efter.

Ikke alle ændringer i foreningen m.v. anses for et skift af skattemæssig status. En ændring af en udloddende aktiebaseret forening, jf. § 21 til en udloddende obligationsbaseret eller blandet forening omfattet af § 22, anses ikke for en ændring af skattemæssig status.

En ændring fra udloddende obligationsbaseret eller blandet forening jf. § 22, til en udloddende aktiebaseret forening, jf. § 21 anses som udgangspunkt heller ikke for en ændring af skattemæssig status. Hvis ændringen skyldes foreningens valg som nævnt i § 21, stk. 2, så anses det dog for en ændring af skattemæssig status.

En ændring fra status som akkumulerende forening som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, til status som udloddende forening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, anses ikke for ændring af skattemæssig status.

En ændring af en forening, som foretager den summariske opgørelse af minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 15, sådan at denne bestemmelse

ikke længere anvendes, anses altid som ændring af skattemæssig status.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 8, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved opgørelsen af gevinst og tab efter stk. 1, opgøres handelsværdien af ejerandele og investeringsforeningsbeviser efter fradrag af udlodninger optjent i det foregående år, hvor foreningen m.v. var skattepligtig efter den hidtidige bestemmelse. Hvis det er en udloddende investeringsforening, som skifter skattemæssig status, udgør fradraget altid mindst minimumsudlodningen.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 9, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvor en akkumulerende investeringsforening, et investeringsselskab eller en udloddende investeringsforening skifter skattemæssig status, sker ændringen med virkning fra begyndelsen af foreningens eller selskabets indkomstår. Ved opgørelsen af gevinst og tab på ejerandelen eller investeringsforeningsbeviset henføres gevinsten/tabets til dagen efter statusændringen.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 10, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Det første indkomstår efter en ændring af skattemæssig status til et investeringsselskab, jf. § 19, skal primoværdien på aktier udstedt af investeringsselskabet nedsættes med den faktisk udbetalte udlodning, der stammer fra det foregående år. Bestemmelsen gælder for det første år hvor aktierne er omfattet af § 19, stk. 1, og sikrer, at den værdi, der er lagt til grund som afståelsessum i forbindelse med afståelsesbeskatningen som følge af statusskiftet også anvendes som primoværdi ved lageropgørelsen af gevinst og tab under regelsættet for investeringsselskaber.

Tilsvarende skal anskaffelsessummen for investeringsforeningsbeviser i investeringsforeninger, der har skiftet skattemæssig status, nedsættes med udbetaling af udlodning optjent det foregående år under det hidtidige regelsæt. Er der tale om skift af skattemæssig status fra udloddende investeringsforening til investeringsselskab, skal andelene mindst nedsættes med minimumsudlodningen for det sidste år, hvor foreningen blev beskattet som udloddende investeringsforening.

Til stk. 7

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 11, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen fastslår, at aktier, som tilhører investeringsforeningen skal ophørsbeskattes, når foreningen ændrer skattemæssig status, således at medlemmerne fremover beskattes som deltagere i et interessentskab. Aktierne anses for afstået på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra til handelsværdien på dette tidspunkt.

Til stk. 8

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 12, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen vedrører interessentskabers ændring af skattemæssig status til akkumulerende investeringsforeninger, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a eller investeringsselskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

I disse situationer anses ændringen af den skattemæssige status som afståelse af interessentskabets aktier på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, til handelsværdien på dette tidspunkt.

For foreningen/investeringselskabet anses overgangen som en anskaffelse.

Til stk. 9

Bestemmelsen svarer til § 9, stk. 13, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen vedrører statusskift fra skattemæssig transparent enhed til selvstændigt skattesubjekt. Statusskiftet anses ikke for en afståelse af den skattemæssigt transparente enheds aktier. For den fortsættende forening, som efter statusskiftet beskattes som selvstændigt skattesubjekt, anses aktierne for anskaffet på det oprindelige anskaffelsestidspunkt til den oprindelige anskaffelsestidspunkt.

Til § 34

Til stk. 1

Bestemmelserne svarer stort set til henholdsvis § 11, stk. 1 og § 11, stk. 8, i den nu-

værende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen omhandler succession ved overdragelse i levende live. Aktier kan således under visse betingelser overdrages til andre dele af familien, uden at selve overdragelsen udløser beskatning hos overdrageren.

Anvendelse af reglerne om succession er for det første betinget af, at overdragelsen sker til overdragerens børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn. Adoptivforhold og stedbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold.

Efter den nugældende § 11, stk. 1, nr. 1, i aktieavancebeskatningsloven omfatter reglen også overdragelse til nære medarbejdere (personer omfattet af den nuværende aktieavancebeskatningslovens § 11 a – lovforslagets § 35). Dette ændres der ikke ved, men efter lovforslaget fremgår det af § 35.

Som udgangspunkt er det for det andet en betingelse, at der er tale om overdragelse af hovedaktionæraktier (se bemærkningerne til § 4). Denne betingelse gælder dog ikke i forhold til aktier omfattet af § 18, stk. 1 eller 4 - andele i andelsforeninger og i forhold til aktier omfattet af § 17 - næringsaktier, jf. stk. 5.

Endvidere er det som udgangspunkt en betingelse, at den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmeværdien. En overdragelse til flere personer i sameje betragtes i denne sammenhæng som en enkelt overdragelse. I øvrigt betragtes overdragelse til flere erhververe som flere overdragelser. Den samlede stemmeværdi i selskabet opgøres, uden at selskabets beholdning af egne aktier medregnes.

Er der tale om overdragelse af aktier omfattet af § 18, stk. 1 eller 4 - andele i andelsforeninger eller aktier omfattet af § 17 - næringsaktier, er der mulighed for succession uanset overdragelsens omfang, jf. stk. 5.

Overdragelse med succession er endelig for det fjerde betinget af karakteren og formuens sammensætning i det selskab, der overdrages aktier i. Der kan således ikke succederes i aktier i selskaber, hvis virksomhed i overvejende grad består i udlejning af fast ejendom, at eje kontanter, værdipapirer eller lignende. Med formuleringen omfattes alle passive pengeanbringelser så som kontanter, bankindeståender, finansielle kontrakter, obligationer, aktier, anparter, andelsbeviser, investeringsforeningsbeviser m.v. Bortforpagtning af landbrugsejendomme m.m. anses ikke i denne forbindelse for udlejning af fast ejendom. Begrebet ”overvejende grad” er nærmere uddybet i stk. 6 - se bemærkningerne hertil.

Betingelsen vedrørende aktiviteten i det underliggende selskab gælder ikke i forhold til aktier omfattet af § 18, stk. 1 eller 4 - andele i andelsforeninger og i forhold til aktier omfattet af § 17 - næringsaktier, jf. stk. 5. Endvidere gælder betingelsen ej heller i forhold til aktier i et selskab, der driver næring med køb og salg af værdipapirer eller finansieringsvirksomhed, jf. stk. 5. Dette skyldes, at aktiviteten i den type selskaber er handel med aktier og andre værdipapirer, hvorfor der ikke er tale om passiv pengeanbringelse.

Er der tale om overdragelse af aktier omfattet af § 19 (aktie, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringselskab), er succession udelukket.

Konvertible obligationer kan overdrages med succession, når betingelserne er opfyldt. Bortset fra de situationer, hvor der er tale om konvertible obligationer omfattet af reglerne i § 17 eller § 18, stk. 1 eller 4, skal kravet om overdragelse af mindst 15 pct. af stemmевærdierne i selskabet således være opfyldt, uanset at der ikke er knyttet stemmевærdier til konvertible obligationer. I disse tilfælde forudsætter succession derfor, at der tillige overdrages aktier, der udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 5, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Er betingelserne for succession opfyldt, indtræder erhververen i overdragerens stilling. Erhververen indtræder i overdragerens anskaffelsestidspunkter og anskaffelsesummer, og overdrageren beskattes ikke.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Det er efter bestemmelsen en betingelse for succession, at erhververen er skattepligtig til Danmark på grund af sit hjemsted, og erhververen må ikke i medfør af en dobbeltbeskatningsoverenskomst anses for hjemmehørende i en fremmed stat, på Færøerne eller i Grønland.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

I den nuværende aktieavancebeskatningslovs § 11, stk. 7 er dog henvist til

kildeskattelovens § 33 C, stk. 12. Dette er rettet til kildeskattelovens § 33 C, stk. 13. Ændringen er en konsekvens af lov nr. 394 af 6. juni 2002, hvor der indsættes et nyt stk. 12 i kildeskattelovens § 33 C. Den hidtidige stk. 12 blev herved til stk. 13. Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 7, til kildeskattelovens § 33 C, stk. 12, blev dog ikke ændret som konsekvens heraf.

Bestemmelsen indebærer, at der ikke kan ske overdragelse med succession, hvis der ved overdragelsen konstateres et tab. Endvidere indebærer det, at reglerne i kildeskattelovens § 33 C om meddelelse af beslutningen om succession, ændring af værdiansættelser og om skatteministerens mulighed for at fastsætte nærmere regler finder tilsvarende anvendelse.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 8, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

For det første fastslår bestemmelsen, at aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 18, stk. 1 og 4 (andelsbeviser og andele i andelsforeninger) og § 17 (næringsaktier) altid kan overdrages med succession, når blot overdragelsen sker til den nævnte personkreds. Det vil sige, at successionsreglerne kan anvendes, uanset om betingelserne om, at der er tale om hovedaktionæraktier, at aktierne repræsenterer 15 pct. af stemmевærdien i selskabet, samt betingelserne til aktiviteten i det underliggende selskab, er opfyldt.

Dernæst fremgår det af bestemmelsen, at for aktier i et selskab, som driver næring med køb og salg af værdipapirer eller finansieringsvirksomhed, finder stk. 1, nr. 4 ikke anvendelse. Det vil sige, at successionsreglerne kan anvendes, uanset om betingelsen om, at selskabet ikke i overvejende grad foretager passiv pengeanbringelse, er opfyldt. Det skyldes, at aktiviteten i den type selskaber er handel med værdipapirer og finansieringsvirksomhed, og derfor er der ikke tale om passiv pengeanbringelse.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 9, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder en definition af, hvornår et selskabs aktivitet og formue i overvejende grad består i passiv pengeanbringelse.

Dette krav anses efter bestemmelsen for opfyldt, såfremt mindst 50 pct. af indtægterne eller de samlede aktiver vedrører passiv pengeanbringelse eller udlejning af fast ejendom.

Såfremt 50 pct. eller mere af indtægterne stammer fra passiv pengeanbringelse og ejendomsudlejning set under ét, eller såfremt 50 pct. eller mere af de samlede aktiver udgøres af passiv pengeanbringelse og udlejningsejendomme set under ét, så anses kravet om overvejende grad for opfyldt, og der kan dermed ikke ske overdragelse med succession.

Ved bedømmelsen af, hvorvidt kravet om overvejende grad er opfyldt for selskabets indtægter, tages gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår i selskabet. Har selskabet eksisteret i mindre end tre år, foretages bedømmelsen ud fra de år, selskabet har eksisteret. Ved indtægter forstås den regnskabsmæssige nettoomsætning tillagt summen af øvrige regnskabsførte indtægter. I forhold til selskabets aktivmasse skal bedømmelsen både foretages på overdragelsestidspunktet og udregnes som gennemsnittet af de seneste 3 års regnskaber. Det vil sige, at såfremt selskabets aktivmasse er således, at mere end 50 pct. vedrører den passive pengeanbringelse enten på overdragelsestidspunktet eller efter de seneste 3 års gennemsnit, så er kravet om overvejende grad opfyldt, og der kan ikke succederes i aktierne.

Bedømmelsesgrundlaget er selskabets virksomhed i form af udlejning af fast ejendom og besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende (passiv pengeanbringelse). Besiddelse af andele omfattet af § 18 anses i forhold til bedømmelsen ikke for besiddelse af et værdipapir. Sådanne andele anses i stedet for at tilhøre den driftsrelaterede del af virksomheden.

Ved afgørelsen af, om selskabets virksomhed i overvejende grad består i passiv pengeanbringelse, inddrages også virksomhed i datterselskaber, hvor selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen. Heri ligger, at hverken værdien eller afkastet af aktierne i et datterselskab medregnes ved bedømmelsen. I stedet medregnes indtægter og aktiver i datterselskabet efter ejerandelen ved bedømmelsen.

Ved bedømmelsen ses der bort fra indkomst ved udlejning af fast ejendom mellem selskabet og et datterselskab eller ved udlejning mellem datterselskaber. Lejeindtægter ved et selskabs udlejning af en af selskabet ejet fast ejendom til datterselskabet eller omvendt, og lejeindtægter ved et datterselskabs udlejning af en af selskabet ejet fast ejendom til et andet datterselskab, skal ved bedømmelsen hverken medregnes til den aktive eller til den passive del af virksomheden.

I forhold til bedømmelsen anses endvidere fast ejendom, som udlejes mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber, ikke som en udlejningsejendom - forudsat at lejer anvender ejendommen i driften. Det vil sige, at værdien af den del af den udlejede ejendom, som anvendes i lejers drift, skal medregnes til den aktive del af

virksomheden. En ejendom anses for anvendt i lejers drift, hvis den anvendes som domicilejendom, til produktion eller lignende. Ejendomme, som lejer videreudlejer til tredjemand, anses derimod ikke for anvendt i lejers drift. Såfremt en ejendom delvis anvendes af lejer i driften, mens en del videreudlejes til tredjemand, så skal den del af ejendommen, der anvendes i driften medregnes til den aktive del af virksomheden, mens den del, der videreudlejes, anses for en udlejningsejendom.

Holdingselskaber vil som udgangspunkt opfylde betingelsen om passiv pengeanbringelse i overvejende grad, dvs. ingen adgang til overdragelse med succession, idet deres aktivitet oftest udelukkende er at besidde aktier i et datterselskab. De kan derfor ikke anses for et reelt erhvervsaktivt selskab. Reglen om, at det er indtægter og aktiver i datterselskabet, der skal medregnes ved bedømmelsen og ikke afkastet og værdien af datterselskabsaktierne, betyder imidlertid, at aktierne i et holdingselskab, som er holdingselskab for et reelt erhvervsaktivt datterselskab, vil kunne overdrages med succession, såfremt de øvrige betingelser er opfyldt.

Overdragelse af beviser i investeringsforeninger vil som udgangspunkt være omfattet af reglerne om overdragelse med succession, forudsat at betingelserne er opfyldt, herunder betingelserne i stk. 1. Imidlertid er investeringsforeningernes væsentligste aktivitet pr. definition passiv pengeanbringelse, og investeringsforeningernes handel med værdipapirerne m.v. er ikke omfattet af næringsbegrebet. Reelt er overdragelse af investeringsforeningsbeviser med succession derfor udelukket.

Til § 35

Bestemmelsen svarer til § 11 a i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen giver mulighed for skattemæssig succession efter reglerne i § 34 om familieoverdragelser ved overdragelse af aktier til en nærmere kreds af medarbejdere.

Henvisningen til § 34 indebærer, at alle betingelser i § 34 for skattemæssig succession i levende live til familiemedlemmer skal være opfyldt efter den foreslåede bestemmelse bortset fra, at den pågældende medarbejder ikke behøver at være et familiemedlem. Det indebærer, at der skal være tale om hovedaktionæraktier. Det indebærer endvidere, at den enkelte overdragelse skal udgøre mindst 15 pct. af stemmевærdien.

Det indebærer yderligere, at der er tale om aktier i et selskab m.v., hvis virksomhed ikke i overvejende grad består i udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende som afgrænset i § 34, stk. 6. Dette medfører, at der ikke kan succederes i

aktier i selskaber, der i overvejende grad vedrører finansielle aktiver afgrænset som 50 pct. eller mere af de samlede aktiver.

Det indebærer endelig, at aktierne ikke må være omfattet af § 19.

Der henvises i øvrigt til bemærkningerne til § 34.

Til stk. 1

1. pkt., indeholder afgrænsningen af den personkreds, der kan erhverve aktier med succession. Afgrænsningen af personkredsen sker udelukkende efter medarbejderens arbejdsmæssige tilknytning til selskabet.

Der er to betingelser for den arbejdsmæssige tilknytning til selskabet. Det er for det første en betingelse, at medarbejderen inden for de 4 seneste afsluttede indkomstår skal have været fuldtidsbeskæftiget i sammenlagt mindst 3 år i det pågældende selskab. De mindst 3 års fuldtidsbeskæftigelse kan fordeles valgfrit i flere perioder over hele 4 års perioden. Betingelsen vedrører medarbejderens egne indkomstår. Dette har betydning i de tilfælde, hvor medarbejderen og det selskab, hvor medarbejderen er ansat, ikke har sammenfaldende indkomstår. Som hovedregel har ansatte et indkomstår svarende til kalenderåret.

For det andet er det en betingelse, at den pågældende medarbejder på det tidspunkt, hvor overdragelse af aktier sker, er ansat på det vilkår, at vedkommende er fuldtidsbeskæftiget, jf. nedenfor. Er kun den ene betingelse opfyldt, kan der således ikke overdrages aktier med succession. Reglen betyder eksempelvis, at hvis medarbejderen har været ansat i selskabet i 3 år, men perioden lå 6-8 år tidligere, kan der ikke ske succession.

Der stilles ikke krav om, at aktierne i de sidste 4 indkomstår skal have den samme ejer, ligesom der ikke stilles krav om, at virksomheden i selskabet skal være den samme, have samme omfang eller intensitet i hele perioden.

2. pkt., indebærer, at der kan ske succession i aktier i et selskab, som er koncernforbundet med det selskab, som den ansatte på overdragelsestidspunktet er fuldtidsbeskæftiget i, når den ansatte i sammenlagt mindst 3 år inden for de sidste 4 indkomstår har været fuldtidsbeskæftiget i et eller flere selskaber inden for koncernen. Det vil sige, at når den pågældende person er fuldtidsbeskæftiget i et koncernselskab på overdragelsestidspunktet og i sammenlagt mindst 3 år inden for de sidste 4 år har været fuldtidsbeskæftiget i et eller flere koncernselskaber, kan der ske overdragelse med succession i alle de selskaber, der indgår i koncernen. Der kan således også ske

overdragelse i et koncernselskab, som den pågældende aldrig har været fuldtidsbeskæftiget i.

Det fremgår endvidere af bestemmelsens 3. *pkt.*, at ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelse efter 2. *pkt.*, kan deltidsbeskæftigelse i to eller flere koncernforbundne selskaber sammenlægges således, at den samlede beskæftigelse i de pågældende selskaber svarer til fuldtidsbeskæftigelse.

Det er efter 4. *pkt.*, en betingelse, at selskaberne såvel i de 4 indkomstår, hvor medarbejderen skal have været ansat i et koncernforbundet selskab i samlet mindst 3 år, som på overdragelsestidspunktet er koncernforbundne. Det er dermed ikke tilstrækkeligt, at selskaberne i de 4 sidste indkomstår for så vidt angår egne indkomstår har været koncernforbundne, idet kravet er, at selskaberne i den periode, der (mindst) svarer til medarbejderens 4 sidste indkomstår, har været koncernforbundne.

Reglen har betydning i de tilfælde, hvor medarbejderen og selskaberne ikke har sammenfaldende indkomstår, typisk fordi selskaberne har forskudt indkomstår i forhold til kalenderåret. Det vil sige, at medarbejderen i sammenlagt mindst 3 år af de sidste 4 indkomstår (medarbejderens indkomstår) skal have været ansat i et koncernforbundet selskab. Og i disse 4 indkomstår skal selskaberne have været koncernforbundne.

Koncernforbundne selskaber er defineret ved en henvisning til kursgevinstlovens § 4, stk. 2. Som koncernforbundne selskaber anses selskaber og foreninger, hvor samme aktionærkreds direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen i hvert selskab eller direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne i hvert selskab.

En medarbejder kan således succedere i aktierne i et moderselskab, som ejer mindst 50 pct. af aktierne i et datterselskab, uanset at medarbejderen inden for de sidste 4 indkomstår kun har været fuldtidsbeskæftiget (i mindst 3 år) i datterselskabet.

Ved fuldtidsbeskæftigelse lægges der ved anvendelsen af § 35 afgørende vægt på, at medarbejderens ansættelse har et sådant omfang, at der for den pågældende i en sammenlagt periode på 3 år skal betales ATP-bidrag for et fuldtidsbeskæftiget medlem som lønmodtager. Ved fuldtidsbeskæftigelse på tidspunktet for overdragelse af aktierne kan der ligeledes lægges afgørende vægt på, at den pågældende er ansat på sådanne vilkår, at der skal betales ATP-bidrag for et fuldtidsbeskæftiget medlem. Den foreslåede ordning vil også kunne finde anvendelse for medarbejdere, der ikke er omfattet af ATP-ordningen. For ansatte for hvilke der ikke skal betales ATP-bidrag, eksempelvis ansatte i udenlandske koncernselskaber, kan der ved afgørelsen af, om den pågældende er fuldtidsbeskæftiget, ligeledes lægges afgørende vægt på, at medarbejderen er ansat på

sådanne vilkår, at hvis ansættelsen var i en dansk virksomhed, ville der skulle betales ATP-bidrag for et fuldtidsbeskæftiget medlem.

Til stk. 2

Det fremgår af bestemmelsen, at hvis de overdragne aktier som nævnt i stk. 1 er modtaget af overdrageren som vederlag ved en fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller aktieombytning inden for de seneste 4 indkomstår, kan fuldtidsbeskæftigelse i det indskydende eller erhvervede selskab medregnes, når fuldtidsbeskæftigelsen efter stk. 1 skal opgøres. Den foreslåede regel er ikke begrænset til kun at gælde for de tilfælde, hvor overdrageren har erhvervet aktierne som vederlag ved en skattefri disposition, men finder også anvendelse, når erhvervelsen er sket ved en skattepligtig overdragelse.

Til stk. 3

Det fremgår af bestemmelsen, at hvis det selskab m.v., der har udstedt de overdragne aktier, er etableret ved omdannelse af en personligt ejet virksomhed inden for de seneste 4 indkomstår, kan en fuldtidsbeskæftigelse i denne virksomhed medregnes ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelsen efter stk. 1. Reglen er ikke begrænset til kun at gælde de tilfælde, hvor omdannelsen af den personligt ejede virksomhed er sket skattefrit efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse.

Til § 36

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 13, stk. 1, 1.-4. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen er der under visse betingelser adgang til succession på aktionærsiden i situationer, hvor et selskab helt eller delvist erhverver kapitalen i et andet selskab (uegentlig fusion).

Ved succession forstås, at ombytningen ikke udløser beskatning hos aktionærerne, og at de modtagne aktier anses for anskaffet på samme tidspunkter, til samme anskaffelses-summer og i samme hensigt som de ombyttede aktier.

Bestemmelsen omfatter ombytning af aktier, hvor det erhvervende og det erhvervede selskab enten er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i fusionsdirektivet, eller er selskaber, der svarer til danske aktie- og anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU. For så vidt angår definitionen af begrebet ombyt-

ning se bemærkningerne til stk. 2.

Afgørelsen af, om der er tale om et aktie- eller anpartsselskabslignende selskab, træffes i forbindelse med ansøgningen om tilladelse til ombytningen - se herom nedenfor. Det er i denne forbindelse ansøgeren, der gennem forelæggelse af oplysninger om selskabet og om de regler, selskabet er undergivet, skal kunne dokumentere, at der er tale om et selskab, som svarer til et dansk aktie- eller anpartsselskab.

Ved afgørelsen lægges særligt vægt på følgende: Der skal være tale om et erhvervsdrivende selskab med en fast indskudskapital, i hvilket ingen af deltagerne hæfter personligt for selskabets forpligtelser, men hvor hæftelsen er begrænset til den af deltagerne indskudte kapital og selskabets øvrige formue, og som er undergivet en retlig regulering. Dog kan der også lægges vægt på andre momenter. Mindre væsentlige fravigelser i forhold til danske aktie- og anpartsselskaber bevirker dog ikke, at tilladelse til succession vil være udelukket.

Aktionærerne i det erhvervede selskab har ved ombytning af aktier adgang til beskatning efter reglerne i fusionsskattelovens § 9 og § 11. Som fusionsdato anses i denne sammenhæng datoen for aktieombytningen.

Det følger af fusionsskattelovens § 11, at de modtagne aktier i skattemæssig henseende behandles, som om de var erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som de ombyttede aktier. Såfremt de ombyttede aktier anses for omfattet af §§ 17, 18, 19, 21 og 22, anses de modtagne aktier ligeledes for omfattet af disse bestemmelser.

Sker der i forbindelse med aktieombytningen en ombytning af unoterede aktier med børsnoterede aktier, anses aktierne for overgået til en status som børsnoterede. Ligeledes vil aktier kunne anses for overgået til status som unoteret, hvis børsnoterede aktier ombyttes med unoterede aktier.

Aktier i det erhvervede selskab anses for afhændet til tredjemand i det omfang, de vederlægges med andet end aktier i det erhvervende selskab, jf. fusionsskattelovens § 9. Afhændelsen beskattes efter aktieavancebeskatningslovens regler. Afståelsessummen sættes til et beløb lig kursværdien på datoen for aktieombytningen.

Det er en betingelse for, at aktieombytningen kan ske med succession, at ombytningen gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Se stk. 4 og bemærkningerne hertil.

Endvidere er det en betingelse, at der fra told- og skatteforvaltningen er opnået tilladelse

til aktieombytningen. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte særlige vilkår for tilladelsen.

Tilladelse til ombytning meddeles, hvis de materielle betingelser er opfyldt, og det skønnes, at hovedformålet eller et af hovedformålene med ombytningen ikke er skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Sidstnævnte moment fremgår af fusionsdirektivet, som bl.a. er implementeret ved § 13 i den nuværende aktieavancebeskatningslov. Hvis det skønnes, at der ikke er grundlag for at give tilladelse uden særlige vilkår, kan der bl.a. stilles et vilkår, der betinger tilladelsens opretholdelse af, at væsentlige ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen, anmeldes til told- og skatteforvaltningen forud for ændringernes gennemførelse. Der vil dermed være pligt til at anmelde væsentlige ændringer i koncernstrukturen og ejerforholdene, samt i andre forhold der kan betyde en ændret vurdering af grundlaget for tilladelsen.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 13, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder en definition af begrebet ombytning af aktier. Definitionen svarer til definitionen i fusionsdirektivet.

Ved ombytning af aktier forstås den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab. Det er yderligere en forudsætning, at de aktier eller anparter, der tilhører aktionærene i det erhvervede selskab, vederlægges med aktier eller anparter i det erhvervende selskab og eventuelt en kontant udligningssum.

Ombytningsdefinitionen indebærer, at der ikke må ske formueforskydning.

Det hindrer ikke, at det selskab, som erhverver aktierne, anses for at opfylde kravet om erhvervelse af flertallet af stemmerne, hvis det selskab, der erhverver aktierne, umiddelbart efter aktieombytningsens spalttes efter fusionskattelovens § 15 a.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 13, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Også efter denne bestemmelse er der under visse betingelser adgang til succession på aktionærsiden i situationer, hvor et selskab helt eller delvist erhverver kapitalen i et andet selskab (uegentlig fusion).

Bestemmelsen kan anvendes i tilfælde, hvor selskaberne ikke opfylder de krav til begrebet selskab, som stilles efter stk. 1. Endvidere kan bestemmelsen anvendes som et supplement til reglerne i stk. 1 og 2. Reglerne kan således anvendes, hvor selskaberne opfylder kravet til begrebet selskab efter stk. 1, og hvor det erhvervende selskab efter at have opnået flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab erhverver den resterende del af aktiekapitalen i det erhvervede selskab. Det er dog en forudsætning, at betingelsen om vederlæggelse er opfyldt. Se om denne betingelse nedenfor.

Efter bestemmelsen kan told- og skatteforvaltningen give tilladelse til, at der under visse betingelser ikke sker beskatning efter reglerne i §§ 8, 12-14, 17-19, 21 og 22, hvor et selskab erhverver hele aktiekapitalen i et andet selskab, eller hvor et selskab, der i forvejen ejer aktier i et andet selskab, erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab. Reglerne i fusionsskattelovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse. For en omtale af fusionsskattelovens § 9 og § 11 se bemærkningerne til stk. 1. I fusionsskattelovens § 10 er fastsat, at det erhvervende selskab ikke skal medregne gevinst og tab på aktier, der annulleres i forbindelse med fusionen, ved indkomstopgørelsen. Vedrørende meddelelse af tilladelse til ombytning se tillige bemærkningerne til stk. 1.

Det er en betingelse, at de aktier eller anparter, der tilhører aktionærerne i det andet selskab, alene vederlægges med aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum.

Det er endvidere en betingelse, at transaktionen gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Se stk. 4 og bemærkningerne hertil.

Såfremt de ombyttede aktier er anskaffet som led i aktionærens næringsvej, jf. § 17, anses de modtagne aktier således også for næringsaktier. Er de ombyttede aktier omfattet af § 18 eller § 19, vil de modtagne aktier tilsvarende blive anset for omfattet af de respektive bestemmelser.

Det forhold, at en ombytning allerede er foretaget, før tilladelse foreligger, er ikke i sig selv til hinder for, at tilladelse til succession gives.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 13, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Det følger af bestemmelsen, at det i forhold til transaktioner som nævnt i stk. 1 og 3, er en betingelse, at transaktionen gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder

regnet fra den første ombytningsdag.

Told- og skatteforvaltningen kan dispensere fra fristen. Overskrides fristen, og er der ikke meddelt dispensation, anses aktieombytningen som skattepligtig.

Endvidere er det fastsat, at ombytning af aktier i skattemæssig henseende ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

Til § 37

Bestemmelsen indeholder en henvisning til de generelle regler i henholdsvis selskabsskattelovens § 4 A og kildeskattelovens § 9 om fastsættelse af indgangsværdier, når skattepligten indtræder. Disse bestemmelser omfatter også aktier m.v.

Reglerne går ud på, at aktier m.v. anses for anskaffet på det faktiske anskaffelsestidspunkt til handelsværdien på tilflytningstidspunktet.

Efter henholdsvis selskabsskattelovens § 4 A, stk. 5, og kildeskattelovens § 9, stk. 5, finder reglerne også anvendelse på udenlandske selskaber og personer, der bliver begrænset skattepligtige her i landet.

Ved bestemmelsen slås det samtidig fast, at reglerne i § 40, der vedrører tilbageflytning efter en tidligere fraflytning, går forud for reglerne i selskabsskattelovens § 4 A og kildeskattelovens § 9.

Til § 38

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 1 og 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen omhandler beskatning af urealiserede gevinster og tab på aktier ved fraflytning. Hensigten med bestemmelsen er at sikre dansk beskatning af gevinster og tab, som er optjent under skattepligt til Danmark, men ikke realiseret ved skattepligtsophør m.v.

Bestemmelsen er omformuleret, således at kriteriet for beskatning er, at der er tale om aktier, der er omfattet af skattepligt til Danmark, og hvor denne skattepligt ophører af anden grund end den skattepligtiges død. Hvis en person på grund af bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst bliver hjemmehørende uden for Danmark, sidestilles

det med ophør af skattepligt. Omformuleringen indebærer dog ingen realitetsændringer i forhold til de gældende regler.

Reglerne omfatter personer, der har været fuldt skattepligtige til Danmark efter kildeskattelovens § 1 eller begrænset skattepligtige efter § 2, stk. 1, nr. 4 (fast driftssted). Reglerne omfatter desuden selskaber, der har været begrænset skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a (fast driftssted).

For *personer* finder reglerne anvendelse, såfremt skattepligten efter kildeskattelovens § 1 ophører på grund af fraflytning. Hvis personen i stedet bliver begrænset skattepligtig af erhvervsvirksomhed med fast driftssted, anses aktier, der indgår i denne erhvervsvirksomhed dog ikke for realiseret.

En person kan endvidere blive omfattet af bestemmelsen, såfremt vedkommende efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst bliver hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland (flytning af skattemæssigt hjemsted). Hvis personen efter flytningen af skattemæssigt hjemsted fortsat driver erhvervsvirksomhed med fast driftssted i Danmark, anses aktier, der indgår i denne erhvervsvirksomhed, dog ikke for realiseret.

For en person, der er begrænset skattepligtig her til landet af en erhvervsvirksomhed med fast driftssted, jf. kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4, finder reglerne anvendelse, såfremt personen ophører med at drive erhvervsvirksomhed gennem det faste driftssted. Dette gælder dog ikke, hvis den begrænsede skattepligt ophører, fordi den pågældende bliver fuldt skattepligtig til Danmark.

For *selskaber m.v.* finder reglerne anvendelse, hvis der er tale om et udenlandsk selskab m.v., som er begrænset skattepligtig af virksomhed med fast driftssted her i landet, jf. selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, og selskabet ophører med at have fast driftssted eller overfører aktier til hovedkontoret eller et andet fast driftssted i udlandet.

Reglerne omfatter ikke danske selskaber m.v., fordi selskaber, der er registreret i Danmark ikke kan få deres fulde skattepligt ophævet ved at flytte (ændre hjemsted) til en fremmed stat eller Færøerne.

Fraflytterbeskatningen omfatter kun aktier, hvor gevinst og tab var omfattet af dansk skattepligt på fraflytningstidspunktet.

For *personer* drejer det sig om alle former for aktier, dvs. almindelige aktier, jf. §§ 12-14, næringsaktier, jf. § 17, andelsbeviser, jf. § 18, aktier og investeringsbeviser m.v.

udstedt af investeringsselskaber, jf. § 19, investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede foreninger, jf. § 21, og investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger, jf. § 22.

For *selskaber* drejer det sig om aktier, der er tilknyttet et fast driftssted, og dermed som altovervejende hovedregel om næringsaktier.

Udenlandske selskaber m.v., der bliver skattepligtige af aktier ved opløsning eller ved ophør af skattepligtig virksomhed, skal undergives en afsluttende ansættelse, jf. selskabsskattelovens § 7. Reglerne i selskabsskattelovens § 7 gælder ikke direkte for den situation, hvor aktierne ophører med at være en del af en skattepligtig erhvervsvirksomhed med fast driftssted, uden at erhvervsvirksomheden ophører. Derfor er der indsat en regel om, at selskabsskattelovens § 7 om afsluttende ansættelse gælder tilsvarende for disse aktier.

For personer indeholder ligningslovens § 32 D hjemmel til at fastsætte regler om afsluttende ansættelse ved ændring af skattepligtsforhold og flytning af skattemæssigt hjemsted. Hjemlen er udnyttet ved bekendtgørelse nr. 962 af 12. oktober 2005.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Gevinster, der omfattes af bestemmelsen, beskattes på samme måde, som gevinsterne ville blive beskattet, hvis de var afstået på tidspunktet for fraflytningen m.v., idet værdien ved fraflytningen m.v. træder i stedet for afståelsessummen.

Ved opgørelsen af urealiseret gevinst og tab gælder de almindelige regler om tabsfradrag m.v. ligeledes. Der er imidlertid en særlig begrænsning i adgangen til at fradrage urealiserede tab opgjort i forbindelse med fraflytningen m.v.

For tegningsretter, som typisk er unoterede, kan det være vanskeligt at fastsætte værdien på fraflytningstidspunktet. Den skattepligtige kan derfor i forhold til tegningsretter i stedet vælge at opgøre den skattepligtige gevinst som forskellen mellem udnyttelseskursen og kursen for den underliggende aktie på tidspunktet for fraflytningen m.v.

Den alternative opgørelsesregel gælder for alle tegningsretter til aktier. Dvs. den gælder for såvel børsnoterede som unoterede tegningsretter, og uanset hvorledes den skattepligtige har erhvervet tegningsretten – om tegningsretten f.eks. er erhvervet i

egenskab af aktionær, som led i et ansættelsesforhold eller er købt.

Er der tale om en børsnoteret tegningsret kan den alternative regel også anvendes, hvor forskellen mellem udnyttelseskursen og kursen for den underliggende aktie på tidspunktet for fraflytningen m.v. måtte føre til en lavere skattepligtig gevinst end en opgørelse baseret på den almindelige regel, dvs. børsværdien af tegningsretten på fraflytningstidspunktet. Hvor der er tale om en købt tegningsret eller en tegningsret, der er modtaget som led i et ansættelsesforhold og beskattet (som løn) på retserhvervelsestidspunktet, vil en opgørelse efter den alternative regel fortsat skulle ske som forskellen mellem udnyttelseskursen og kursen for den underliggende aktie på tidspunktet for fraflytningen m.v. Hvis man ønsker, at der skal tages hensyn til købesummen/den tidligere beskattede værdi, må man vælge at foretage opgørelsen af den skattepligtige gevinst efter den almindelige regel, dvs. som forskellen mellem anskaffelsessummen og et beløb svarende til tegningsrettens værdi på fraflytningstidspunktet.

Beskatningen af den opgjorte skattepligtige gevinst af tegningsretten skal ske efter de almindelige regler herfor.

Såfremt medarbejderne på fraflytningstidspunktet m.v. endnu ikke har erhvervet endelig ret til tegningsretten, skal medarbejderen på dette tidspunkt efter praksis beskattes af den skattepligtige gevinst, som eventualretten til tegningsretten repræsenterer.

Et urealiseret tab på almindelige aktier, næringsaktier, andelsbeviser, investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringselskaber og investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger kan kun fragå i urealiseret gevinst på andre aktier, der bliver skattepligtige i forbindelse med fraflytningen, når skatten beregnes efter stk. 1.

Bestemmelsen indebærer, at tab på aktier m.v., der som følge af fraflytningen anses for realiseret, kun kan fradrages i gevinster på aktier m.v., der som følge af fraflytningen anses for realiseret. Herved foretages en nettoopgørelse af gevinster udløst af fraflytningen. Et nettotab udløst af fraflytningen kan ikke fradrages.

Der er tale om en værnsregel. I værnsreglen ligger, at der ikke kan ske modregning eller fradrag i gevinster ved afståelse af aktier inden ophøret af skattepligten, og at et urealiseret nettotab ikke kan fradrages i den øvrige skattepligtige indkomst eller den øvrige aktieindkomst.

Uden værnsreglen ville skattepligtige, der ejer aktier af den pågældende art, kunne opnå

en fordel ved at fraflytte. De ville kunne opnå tabsfradrag på aktierne samtidig med, at de fortsat ejer aktierne.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Det er efter bestemmelsen en forudsætning for at blive omfattet af reglerne om fraflytterbeskatning, at den pågældende aktionær har haft en længerevarende tilknytning til Danmark.

Kun aktionærer, der efter kildeskattelovens § 1 og § 2 eller selskabsskattelovens § 2, har været skattepligtige til Danmark i en eller flere perioder på i alt mindst 7 år inden for de seneste 10 år forud for fraflytningen m.v., er omfattet af reglerne. For så vidt angår perioder med begrænset skattepligt, jf. kildeskattelovens § 2 og selskabsskattelovens § 2, medregnes kun perioder, hvor den begrænsede skattepligt har omfattet gevinst og tab på aktier.

Hvis en personaktionær inden for de seneste 10 år i en periode har været fuldt skattepligtig og i en periode har været begrænset skattepligtig, sammenlægges disse skattepligtsperioder ved opgørelsen af, om aktionæren har været skattepligtig til Danmark i mindst 7 år.

Har aktionæren erhvervet aktier fra sin ægtefælle, og opfylder ægtefællen betingelsen om længerevarende tilknytning til Danmark, sker der beskatning uanset varigheden af den fraflyttende aktionærs skattepligt.

Reglerne om fraflytterbeskatning gælder ligeledes skattepligtige, der har været skattepligtige af urealiserede gevinster og tab ved fraflytningen, men hvor denne skattepligt er ophævet, fordi aktionæren ved tilbageflytning på ny bliver skattepligtig til Danmark. Hvis aktionæren igen flytter til udlandet, pålignes der skat efter stk. 1, uanset varigheden af skattepligtsperioden forud for den fornyede fraflytning. Beskatningen sker i disse tilfælde på grundlag af aktiernes værdi og ejertid på tidspunktet for den fornyede fraflytning. Påligningen af skat efter stk. 1, finder sted, uanset at aktionæren ved den fornyede fraflytning er i besiddelse af andre aktier end ved den oprindelige fraflytning.

Endvidere gælder reglerne for aktionærer, der ved erhvervelsen af aktierne er succederet efter reglerne i §§ 34 og 35. Opfylder overdrageren betingelsen om længerevarende tilknytning til Danmark, sker der beskatning uanset varigheden af aktionærens (successors) skattepligt. For så vidt angår aktionærer, der har erhvervet aktierne ved

udlodning med succession fra et dødsbo, der er skattepligtigt til Danmark, følger det af reglerne i dødsboskattelovens § 35, stk. 1, 3. pkt., at aktionæren er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler om fraflytterbeskatning. Det vil sige, at der skal ske beskatning ved fraflytningen uanset varigheden af aktionærens (arvingens) tilknytning til Danmark, når blot afdøde opfyldte betingelsen om længerevarende tilknytning til Danmark.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen gives der fradrag i den beregnede skat for betalte udenlandske skatter på aktieavancer. Fradraget beregnes efter de samme principper som den almindelige creditregel i ligningslovens § 33 om fradrag for udenlandske indkomstskatter.

Der gives kun fradrag for den udenlandske skat på den del af gevinsten, der beskattes i Danmark, og højst fradrag med et beløb svarende til den danske skat på denne gevinst. Er den udenlandske skat opgjort på grundlag af en højere afståelsessum end den værdi, der er lagt til grund ved den danske beskatning, skal den udenlandske beskatning fordeles forholdsmæssigt på den del af gevinsten, der er beskattet i Danmark og den del, der alene er beskattet i udlandet. Den danske skat nedsættes herefter med den del af den udenlandske skat, der falder på den dansk beskattede gevinst.

Hvis den udenlandske skat er højere end den danske, kan der højst ske nedsættelse med et beløb svarende til den danske skat. Ved delafståelse vil fradraget for den udenlandske skat være begrænset til den del af den danske skat, der forholdsmæssigt falder på de afståede aktier.

Er der indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med tilflytningsstaten, begrænses fradraget til den skat, som denne stat har et ubetinget krav på efter overenskomsten. Denne bestemmelse har betydning ved de dobbeltbeskatningsoverenskomster, hvor det er accepteret, at Danmark som kildestat beskatter avancer ved afståelse af aktier i danske selskaber. Flytter en aktionær i et dansk selskab fra Danmark og bliver hjemmehørende i en sådan overenskomststat, skal den danske skat, som bliver beregnet ved fraflytningen, derfor ikke nedsættes med den udenlandske skat, som beregnes i bopælsstaten ved senere afståelse af aktierne. Ifølge dobbeltbeskatningsoverenskomsterne er det bopælsstaten, der skal lempe sin beskatning.

Når fraflytterbeskatningen indtræder som følge af ophør af begrænset skattepligt, skal der ikke ske lempelse i den danske aktieavancebeskatning for en eventuel skat, der er betalt i

den stat, hvor den skattepligtige er hjemmehørende.

I de tilfælde, hvor et fast driftssted her i landet ejer aktier i et selskab, der er hjemmehørende i en tredjestat, vil den danske beskatning dog kunne lempes under hensyntagen til en eventuel aktieavancebeskatning i denne tredjestat.

Til stk. 5

Bestemmelsen svarer i hovedtræk til § 13 a, stk. 10, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis den skattepligtige ved fraflytningen har betalt skatten af den urealiserede aktieavance, og den pålignede skat senere nedsættes eller bortfalder, fordi der er betalt skat i udlandet, tilbagebetales den for meget betalte skat efter anmodning.

Den for meget betalte skat tilbagebetales med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt. Godtgørelsen beregnes fra det tidspunkt, hvor skatten er indbetalt, til skatten tilbagebetales. Rentegodtgørelsen skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Rentegodtgørelsen ydes af fradragsbeløbet (fradraget i den danske skat for de udenlandske skatter).

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 5 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen omhandler reglerne for adgang til henstand med betaling af den skat, der forfalder til betaling som følge af fraflytning.

Det er kun personer, der kan opnå henstand, og der kan kun ydes henstand i de situationer, hvor beskatningen skyldes ophør af den fulde skattepligt til Danmark eller det forhold, at personen bliver hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland som følge af bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Til § 39

Til stk. 1 og 2

Bestemmelsen svarer stort set til § 13 a, stk. 6, 1. og 2. pkt., og § 13 a, stk. 9, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved afståelse af aktier eller ved aktionærens død efter fraflytningen m.v. kan den skattepligtige vælge at få omberegnet den skat, der er pålignet efter § 38. Ved omberegningen opgøres gevinst eller tab på grundlag af den faktiske afståelsessum og den faktiske ejertid. Ejertidens længde har betydning for opgørelse af gevinst på hovedaktionæraktier på grund af aftrapningsbestemmelsen i § 47.

Gevinst eller tab opgøres for hver aktie for sig efter gennemsnitsmetoden. Den skattepligtige kan således for hver af de afståede aktier vælge mellem værdien ved fraflytningen m.v. eller afståelsessummen. Det er uden betydning, om der i det enkelte tilfælde bliver tale om gevinst eller tab. Den skattepligtige vil således kunne vælge den mindste gevinst (største tab) for hver aktiepost. Denne adgang til at få den senere afståelsessum lagt til grund ændrer ikke ved det forhold, at det er fraflytningen m.v., der udløser beskatningen, og at denne sker på fraflytningstidspunktet m.v. Der er alene tale om en ændring af den oprindeligt beregnede skat.

Omberegningen kan vælges, uanset om aktionæren har fået henstand, eller om den pålignede skat er betalt ved fraflytningen. Det er dog en betingelse for omberegningen, at der indgives rettidig selvangivelse både ved fraflytningen og ved den senere afståelse.

Aktionæren kan ved hver enkelt (del-)afståelse vælge beregning efter § 38 eller omberegning efter § 39.

Vælger aktionæren at få skatten omberegnet, opgøres gevinsten som nævnt på grundlag af den faktiske afståelsessum og den faktiske ejertid. Ved skatteberegningen på grundlag af den faktiske afståelsessum kan told- og skatteforvaltningen efter de almindelige regler tilsidesætte den opgjorte gevinst, hvis afståelsen ikke er sket til en uafhængig tredjemand, og vilkårene afviger fra normale markedsvilkår.

Reglen i § 38, stk. 2 om, at fradrag for urealiserede tab på almindelige aktier, næringsaktier, andelsbeviser og investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger kun kan ske i gevinst på andre aktier, der bliver skattepligtige ved fraflytning m.v., finder også anvendelse i de tilfælde, hvor aktionæren vælger omberegning.

Aktionæren kan vælge at fastholde et urealiseret tab opgjort ved fraflytningen til modregning i urealiseret eller realiseret gevinst. Dette gælder, selv om "tabsaktierne" er steget i værdi efter fraflytningen og afstået med gevinst.

I relation til dødsboer omhandler omberegningsreglen den situation, hvor aktionæren blev fraflytterbeskattet ved flytning til udlandet og dør i udlandet efter fraflytningen.

Omberegningsreglen finder anvendelse i forhold til boer, hvor der indgår fraflytterbeskattede aktier, som ikke ved dødsfaldet på ny bliver omfattet af skattepligt til Danmark. For boer, hvor der indgår fraflytterbeskattede aktier, som ved dødsfaldet på ny bliver omfattet af skattepligt til Danmark, f.eks. fordi en del af boet skiftes i Danmark og aktierne indgår i denne del, er situationen derimod omfattet af reglerne i § 38.

Omberegningen sker på grundlag af gældende regler på omberegningstidspunktet, uanset om fraflytningen er sket før ikrafttrædelsestidspunktet for den nye lov.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 6, 3.-6. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved omberegning af skatten på grundlag af faktisk afståelse skal afståelsessummen forhøjes med alle udbytter udloppet efter fraflytningen, hvor den danske udbytteskat er nedsat efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, samtidig med at udbytterne ikke er skattepligtig indkomst i aktionærens bopælsland. Reglen har sin baggrund i, at der ved enhver udlodning af udbytte på danske aktier m.v. skal indeholdes udbytteskat, idet der dog efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst kan blive tale om hel eller delvis nedsættelse af udbytteskatten. Den danske skat, der er betalt af udbytterne, kan modregnes i avanceskatten efter samme principper som i ligningslovens § 33. Det vil sige, at aktieavanceskatten nedsættes med den danske skat på de udbytter, der medregnes ved beregningen af denne skat, men således at aktieavanceskatten højst kan nedsættes til 0 kr.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 11, og § 1, stk. 2, 3. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Såfremt den skattepligtige efter fraflytningen får tildelt aktieretter eller tegningsretter behandles disse retter samt aktier, der erhverves ved udnyttelse af de tildelte retter, som de var erhvervet samtidig med de aktier, som retterne knytter sig til (moderaktierne). Ved tegningsretter forstås i denne forbindelse en ret til at tegne aktier til en kurs, der på tildelingstidspunktet er lavere end markedskursen.

For så vidt angår konvertible obligationer og aktier erhvervet ved konvertering af disse, gælder tilsvarende, at de anses for erhvervet samtidig med moderaktierne, hvis obligationerne er erhvervet ved udnyttelse af tildelte tegningsretter.

Til stk. 5

Bestemmelsen svar til § 13 a, stk. 6, 7.-10. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis en aktionær, hvis skat ved fraflytningen m.v. er blevet opgjort efter § 38, efterfølgende afstår aktierne til det udstedende selskab, kan der ikke ske omberegning af skatten på grundlag af den faktiske afståelse.

Der kan dog godt ske omberegning som følge af, at salget af aktien skal behandles efter udbyttereglerne, fordi salget sker til det udstedende selskab, når skatteyderen er begrænset skattepligtigt af salget til det udstedende selskab. Omberegningen giver her mulighed for at lempe på en dobbeltbeskatning.

Den skat, som efter ligningslovens § 16 B er betalt af afståelsessummen, kan fragå i den skat, der er beregnet efter § 38 på fraflytningstidspunktet m.v. Hvis den afståelsessum, der beskattes efter ligningslovens § 16 B, er højere end den værdi, der er lagt til grund ved beskatningen efter § 38, kan der dog ikke ske nedslag for den del af § 16 B-beskatningen, der vedrører værdistigningen efter fraflytningen. Fradraget kan højst være af samme størrelse som den skat, der efter § 38 er beregnet af gevinsten af de samme aktier.

Til stk. 6

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Se bemærkningerne til § 38, stk. 4.

Til stk. 7

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 10 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder regler om rentegodtgørelse ved tilbagebetaling eller bortfald af indbetalte skattebeløb.

Hvis den skattepligtige ved fraflytningen har betalt skatten af den urealiserede aktieavance, og den pålignede skat senere nedsættes eller bortfalder, fordi den skattepligtige gevinst opgøres efter den faktiske afståelsessum, tilbagebetales den for meget betalte skat efter anmodning.

Den for meget betalte skat tilbagebetales med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt. Godtgørelsen beregnes fra det tidspunkt, hvor skatten er indbetalt, til skatten tilbagebetales. Rentegodtgørelsen skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Rentegodtgørelsen ydes af hele det skattebeløb, der er betalt vedrørende de afståede aktier.

Til § 40

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 8, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Den skat, der er pålignet ved fraflytningen m.v. bortfalder i de tilfælde, hvor aktionæren på ny bliver skattepligtig til Danmark, således at aktierne bliver omfattet af de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. Skatten bortfalder for de aktier, der er i behold på det tidspunkt, hvor aktionæren på ny bliver omfattet af de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. Bestemmelsen omfatter også den situation, hvor aktionærens dødsbo omfattes af skattepligt til Danmark, og aktierne som følge heraf bliver omfattet af de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Ved senere afståelse af aktier, mens aktionæren er omfattet af aktieavancebeskatningslovens almindelige regler, behandles aktieafståelsen i det hele efter de almindelige regler med udgangspunkt i den oprindelige anskaffelsessum (faktiske anskaffelsessum eller en eventuel senere indgangsværdi) og det faktiske anskaffelsestidspunkt for aktierne.

Hvis aktionæren har betalt de pålignede skatter ved fraflytningen, ydes der ved tilbagebetalingen af de for meget betalte skatter en rentegodtgørelse, jf. stk. 2.

I den situation, hvor der på ny er indtrådt skattepligt til Danmark, men hvor aktierne er afstået i perioden mellem fraflytningen og tilbageflytningen samtidig med, at den skattepligtige dels har undladt at selvangive gevinst eller tab på aktier omfattet af fraflytningsbeskatningen efter § 38, dels har undladt at give meddelelse om afståelsen, anses aktierne for afstået på fraflytningstidspunktet.

Skatten er forfalden ved fraflytningen m.v., da betingelserne for henstand ikke er opfyldt. Er skatten ikke betalt ved fraflytningen, beregnes der renter efter de generelle regler for forrentning af skattekrav, idet der dog også i disse tilfælde vil kunne gives fradrag for udenlandske skatter efter § 38, stk. 4. Aktionæren kan ikke vælge at få omberegnet skatten efter § 39 i og med, at aktierne anses for *afstået* på fraflytningstidspunktet. Hertil

kommer, at betingelsen i § 39, stk. 2, ikke er opfyldt.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 10 i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder regler om rentegodtgørelse ved tilbagebetaling eller bortfald af indbetalte skattebeløb.

Hvis den skattepligtige ved fraflytningen har betalt skatten af den urealiserede aktieavance, og den pålignede skat senere bortfalder, fordi aktionærens skattepligt til Danmark genindtræder, tilbagebetales den for meget betalte skat efter anmodning.

Den for meget betalte skat tilbagebetales med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt. Godtgørelsen beregnes fra det tidspunkt, hvor skatten er indbetalt, til skatten tilbagebetales. Rentegodtgørelsen skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Rentegodtgørelsen ydes af betalte skatter vedrørende de i behold værende aktier.

Til § 41

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til dels til § 13 b, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Overdragelse af aktier mellem samlevende ægtefæller udløser normalt ikke aktieavancebeskatning, jf. kildeskattelovens § 26 A og § 26 B.

Efter bestemmelsen gælder reglerne i kildeskattelovens § 26 A og § 26 B ikke for overdragelse af aktier til en ægtefælle, der er hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, selv om ægtefællerne begge er fuldt skattepligtige og skattemæssigt samlevende efter reglerne i kildeskattelovens § 4. Den ægtefælle, der modtager aktier, kan ikke succedere i den overdragende ægtefælles skattemæssige stilling. Der indtræder derfor efter bestemmelsen beskatning hos den overdragende ægtefælle.

Overdragelse af aktier til den samlevende ægtefælle, der er hjemmehørende i udlandet, behandles i det hele efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler om afståelse af aktier til tredjemand.

Da der ved overdragelsen af aktier m.v. til en ægtefælle i udlandet sker en faktisk afstå-

else, finder reglerne i §§ 38-40 ikke anvendelse i disse tilfælde.

Efter gældende praksis udløser en overdragelse af aktier som led i en bodeling i forbindelse med separation eller skilsmisse normalt ikke aktieavancebeskatning. Den ægtefælle, der får tillagt aktier, som hidtil har tilhørt den anden ægtefælle, succederer i sidstnævntes skattemæssige stilling vedrørende de pågældende aktier.

Det foreslås imidlertid, at adgangen til succession afskæres i de situationer, hvor der i forbindelse med bodelingen ved en separation eller skilsmisse sker overdragelse af aktier til en ægtefælle, der er hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland. Overdragelsen vil dermed udløse beskatning hos overdrageren, idet overdragelsen i det hele behandles efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler om afståelse. Reglerne i §§ 38-40 finder ikke anvendelse.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 13 b, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelsen fastslås, at afståelsestidspunktet er overdragelsestidspunktet, og at afståelsessummen er aktiernes handelsværdi på overdragelsestidspunktet.

Til § 42

Til stk. 1

Det foreslås, at loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende, og at den skal have virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere.

Til stk. 2

Det foreslås, at den hidtidige aktieavancebeskatningslov, jf. lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, ophæves med virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere.

Til § 43

Bestemmelsen omfatter en række særlige overgangsregler for selskaber m.v. Der er for det første tale om en række ikrafttrædelsesregler, der er gældende efter den nuværende aktieavancebeskatningslov, og som fortsat skal være gældende, selv om den nuværende aktieavancebeskatningslov ophæves, jf. § 42, stk. 2. Der er endvidere tale om særlige

regler om overgang fra beskatning efter den nuværende aktieavancebeskatningslov til beskatning efter denne lov.

Til stk. 1

Det foreslås, at selskabers tab på almindelige aktier, der er afstået efter en ejertid på mindre end tre år, og som er konstateret før den 1. januar 2006, kan fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere, efter reglerne i § 8, stk. 2 og 3. Endvidere indeholder bestemmelsen en særlig regel for selskaber med forskudt indkomstår.

Adgangen til fradrag for disse tab har til formål at sikre, at der også fremover er fradragsret for disse tab.

For selskaber mv. med kalenderårsregnskab har reglen betydning for tab, som er konstateret før den 1. januar 2006, og som efter de hidtil gældende regler kan fremføres til indkomståret 2006 og senere. Disse tab vil således fortsat kunne fradrages i gevinster i indkomståret 2006 og fremføres efter de foreslåede regler til senere år, hvis de ikke kan udnyttes i indkomståret 2006.

For selskaber mv. med forskudt indkomstår får forslaget følgende konsekvenser:

Hvis f.eks. selskabets indkomstår 2006 er startet den 1. oktober 2005, vil uudnyttede tab fra indkomståret 2005 og tidligere efter de hidtil gældende regler kunne fremføres til indkomståret 2006. Tabene kan fradrages i gevinster i indkomståret 2006. I perioden frem til den 1. januar 2006 i gevinster omfattet af den hidtil gældende § 2 i aktieavancebeskatningsloven og i perioden fra og med den 1. januar i gevinster omfattet af § 8 i lovforslaget. Udnyttes de fremførte tab ikke (fuldt ud) i indkomståret 2006 vil de kunne fremføres til indkomståret 2007 efter de foreslåede regler. Tilsvarende regler foreslås at gælde for tab, der konstateres i indkomståret 2006. For så vidt angår modregning i gevinster i det indkomstår, som er i gang den 1. januar 2006, vil sådanne tab kunne modregnes i gevinster konstateret før den 1. januar 2006 omfattet af den hidtil gældende aktieavancebeskatningslovs § 2 og i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere omfattet af § 8 i lovforslaget.

Modregningen kan for tab omhandlet af bestemmelsen ske i gevinster på almindelige aktier med en ejertid på mindre end 3 år.

Ved lov nr. 313 af 21. maj 2002, er indført regler om tidsbegrænset adgang til at fremføre tab på aktier. Ændringen har virkning for tab, som er opstået i indkomståret

2002 eller senere indkomstår. Tab opstået i indkomståret 2001 eller tidligere indkomstår kan fortsat kun fremføres i 5 år. Herefter forældes tabet.

Aktietab konstateret i indkomståret 2000 kan således fremføres til modregning senest i indkomståret 2005. Tilsvarende kan tab opstået i indkomståret 2001 fremføres til modregning senest i indkomståret 2006. Alle tab opstået i indkomstår før 2000 er således pr. den 1. januar 2006 enten udnyttet eller forældet.

For tab på aktier, som er konstateret før indkomståret 2002, foreslås den hidtil gældende 5-årige grænse for fremførelse af underskud videreført. I bestemmelsen er således foreslået, at tab opstået i enten indkomståret 2000 eller i indkomståret 2001 alene kan fremføres til modregning senest i henholdsvis indkomståret 2005 eller 2006.

De nye regler skal have virkning fra den 1. januar 2006. Hvis selskabet har fremadforskuet indkomstår, vil indkomståret 2005 først udløbe efter den 1. januar 2006. Der er derfor også behov for sikre fortsat adgang til fremførelse af uudnyttede tab konstateret i indkomståret 2000.

Til stk. 2

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglen i § 6, stk. 2, i lov nr. 358 af 19. maj 2004.

Ved lov nr. 358 af 19. maj 2004 blev reglen om begrænsning af selskabers fradrag for tab, når der er modtaget skattefrit udbytte på de pågældende aktier, ændret. Ændringen gik ud på, at skattefrit udbytte af egne aktier fremover også skal begrænse adgangen til at fradrag tab på lige fod med andet skattefrit udbytte. Ændringen har virkning for udbytte af egne aktier, der vedtages eller besluttet udloddet den 28. april 2004 eller senere.

Det foreslås at videreføre ikrafttrædelsesreglen således, at skattefrit udbytte af egne aktier, der er vedtaget eller besluttet udloddet før 28. april 2004, ikke skal medregnes ved opgørelsen af selskabets fradrag for tab efter § 8, stk. 2.

Til stk. 3

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 16, stk. 6, i lov nr. 1117 af 22. december 1993.

Ved lov nr. 1117 af 22. december 1993 blev der med virkning fra og med den 18.

november 1993 gennemført en ændring af princippet for selskabers opgørelse af aktieavancer på almindelige aktier, således at selskaber skulle anvende gennemsnitsmetoden i stedet for aktie-for-aktie metoden. Gennemsnitsmetoden indebærer, at gevinst og tab skal opgøres på grundlag af den gennemsnitlige anskaffelsessum for hele selskabets beholdning af aktier i det pågældende selskab. Aktier med en ejertid på tre år eller mere skal indgå i opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, selv om de kan afstås skattefrit.

Efter overgangsreglen i 1993-lovens § 16, stk. 6, kan der ses bort fra anskaffelsessummen for almindelige aktier, som selskabet den 18. november 1993 havde ejet i tre år eller mere. Herved undgik man at skulle tage hensyn til anskaffelsessummer, som på grund af aktie-for-aktie metoden og tre års -reglen ikke hidtil havde haft interesse.

Adgangen til at bortse fra anskaffelsessummen for aktier, der er erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere, gælder ikke, hvis selskabet den 18. november 1993 eller senere tegner aktier til overkurs i forhold til aktiernes handelsværdi. Såfremt der tegnes aktier til overkurs, kan der for aktier, der er erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere, anvendes aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993 eller den 18. november 1993 i stedet for anskaffelsessummen ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Endvidere gælder adgangen til at bortse fra anskaffelsessummen for aktier, der er erhvervet den 18. november 1990 eller tidligere ikke, hvis der er tale om aktier, som efter tidligere gældende regler er erhvervet fra et dødsbo ved udlodning med succession. Anskaffelsestidspunktet er anskaffelsestidspunktet i henhold til successionen.

Til stk. 4

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 9, stk. 5 og 6, i lov nr. 299 af 27. april 1994.

Lovforslagets § 22 indeholder de regler, der ved lov nr. 299 af 27. april 1994 blev indført som aktieavancebeskatningslovens § 2 d. Reglerne blev indført med virkning fra den 19. januar 1994. Overgangsreglerne i 1994-lovens § 9, stk. 5 og 6, indeholder adgang til at vælge værdien den 19. januar 1994 i stedet for anskaffelsessummen i forhold til investeringsforeningsbeviser, der blev omfattet af reglen, forudsat at beviset er erhvervet før den 19. januar 1994, og en eventuel gevinst eller et eventuel tab ved afståelse af beviset den 18. januar 1994 ikke havde skullet medregnes ved indkomstopgørelsen.

Til stk. 5

Det foreslås, at selskaber m.v., der efter tidligere gældende regler har valgt at anvende lagerprincippet på næringsaktier, skal være bundet af dette valg.

Til stk. 6

Reglen omhandler opgørelse af gevinst og tab samt fastsættelse af ultimo værdier og indgangsværdier for aktier, der ikke længere omfattes af reglerne for næringsaktier, og hvor selskabet m.v. har anvendt lagerprincippet. Det drejer sig om aktier, der er erhvervet som vederlag i næring.

Til stk. 7

Der er tale om en overgangsbestemmelse, som sikrer, at gældende regler videreføres for indkomståret 2005. Overgangsreglen skal ses i sammenhæng med ikrafttrædelsesreglen, hvorefter de nye regler har virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere, idet den hidtidige lov samtidig ophæves med virkning for afståelser, der finder sted den 1. januar 2006 eller senere.

Efter § 11 skal de opgjorte gevinster og tab ganges med 2,0, hvis andelsforeningen på afståelsestidspunktet beskattes i henhold til selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3. Faktoren er ved lov nr. 426 af 6. juni 2005 ændret fra 2,3 til 2,0 med virkning fra og med indkomståret 2005. Hvis andelsforeningen har fremadforskuet indkomståret, vil indkomståret 2005 først udløbe efter den 1. januar 2006. Det foreslås derfor fastsat, at faktoren for indkomståret 2005 fortsat skal være 2,0.

Til § 44

Der er tale om en overgangsbestemmelse, som sikrer skattefrihed for personer af beholdninger af børsnoterede aktier under 100.000 kr.'s grænsen ved overgang til den generelle skattepligt af alle aktieavancer.

100.000 kr.'s grænsen omfatter både aktier, som den skattepligtige har ejet i under 3 år og aktier, som har været ejet i 3 år eller mere.

Skattefriheden efter overgangsreglen omfatter aktier, som på tidspunktet for overgangen til den nye aktieavancebeskatningslov kan sælges skattefrit og aktier, som den skattepligtige på dette tidspunkt har forventning om at kunne beholde så længe, at aktierne ville kunne sælges skattefrit efter 3 år efter den gældende 100.000 kr.'s reglen. Det vil sige, at overgangsreglen omfatter aktier, som på ikrafttrædelsestidspunktet kunne

være solgt skattefrit efter § 4 i lovekøntgørelse nr. 835 af 29. august 2005 eller som potentielt (ved opfyldelse af ejertidskravet) kunne have været solgt skattefrit efter § 4 i lovekøntgørelse nr. 835 af 29. august 2005. Det er en betingelse for skattefriheden, at aktierne på tidspunktet for afståelsen har været ejet i mindst 3 år.

Tilsvarende sikrer reglen, at personer, som oplever tab på aktier omfattet af denne overgangsregel, har fradragsret for tab, når tabet realiseres på et tidspunkt, hvor aktien har været ejet i under 3 år. Tabet er kildeartsbegrænset og kan derfor kun anvendes til modregning i gevinster og udbytter fra børsnoterede aktier.

Til stk. 1

Efter overgangsbestemmelsen skal personer ikke medregne gevinst og tab på børsnoterede aktier, der er købt før lovens ikrafttræden, og som inden lovens ikrafttræden indgår i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet kursværdi på eller under beløbsgrænsen for skattefrihed efter de hidtidige regler. Beløbsgrænsen udgør 136.600 kr. for indkomståret 2005 for enlige.

Skattefriheden omfatter kun afståelse af aktier, som skatteyderen har ejet i 3 år eller mere, jf. bestemmelsens stk. 3.

Det opgøres den 31. december 2005, om beholdningen af børsnoterede aktier overstiger beløbsgrænsen. Det er uden betydning for skattefriheden, om beholdningen af børsnoterede aktier inden den 31. december 2005 oversteg beløbsgrænsen, når blot kursværdien af beholdning den 31. december 2005 ikke overstiger beløbsgrænsen.

Kursstigninger på en beholdning af børsnoterede aktier, som den 31. december 2005 ikke oversteg beløbsgrænsen, er også skattefri.

Har den skattepligtige været samlevende med sin ægtefælle fra indkomstårets begyndelse og frem til den 31. december 2005 medregnes ægtefællens beholdning af børsnoterede aktier pr. 31. december 2005 i opgørelsen af beløbsgrænsen. For ægtepar udgør beløbsgrænsen 273.100 kr. for indkomståret 2005. Samlevende ægtepar, der pr. 31. december 2005 har en beholdning af børsnoterede aktier på højst 273.100 kr., kan således bevare skattefriheden for disse aktier.

Det er afgørende, at ægteparret har været samlevende fra begyndelsen af indkomståret og frem til og med 31. december 2005. For ægtefæller med forskudt indkomstår bliver perioden, hvor de skal have været samlevende, kortere end 1 år. Hvor en samlevende ægtefælle dør i perioden fra indkomstårets begyndelse og frem til og med 31. december

2005, anses samlivet for opretholdt kalenderåret ud. Den skattepligtige anses i den situation for samlevende pr. 31. december 2005, og beløbsgrænsen udgør derfor 273.100 kr.

Et salg af aktier fra en beholdning af børsnoterede aktier, som på statusdagen var under beløbsgrænsen vil være skattefrit uanset, at salget først sker efter den 1. januar 2006, hvor de nye regler er trådt i kraft, og uanset at aktierne sælges til en pris, som overstiger beløbsgrænsen.

Til stk. 2

Skattefriheden for aktier, som indgår i en beholdning af børsnoterede aktier, hvis kursværdi den 31. december 2005 ikke oversteg beløbsgrænsen, gælder også for fondsaktier, som tildeles på grundlag af disse aktier. Afståelse af fondsaktier, der er tildelt efter 31. december 2005, er således skattefrie, når de tildeles på grundlag af aktier, som er omfattet af den skattefrie beløbsgrænse i stk. 1.

Til stk. 3

Skattefriheden for aktier, som indgår i en beholdning af børsnoterede aktier, hvis kursværdi den 31. december 2005 ikke oversteg beløbsgrænsen, er betinget af, at aktierne først sælges efter en ejertid på 3 år eller mere. Ved afståelse før 3 års ejertid skal gevinst og tab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter reglerne i denne lov.

Til stk. 4

Hvis en børsnoteret aktie, som er omfattet af skattefriheden efter stk. 1, på afståelsestidspunktet er blevet afnoteret, kan aktien ikke afstås skattefrit. Ved opgørelsen af gevinst og tab på disse aktier anses aktien for erhvervet til kursværdien på tidspunktet for afnoteringen.

Hvorvidt en aktie overgår til at være unoteret, skal vurderes på grundlag af definitionen af børsnoterede aktier, jf. § 3. Et omsætteligt investeringsforeningsbevis i en børsnoteret investeringsforening bevarer således status som børsnoteret, uanset om investeringsforeningen måtte lade sig afnotere.

Til stk. 5

Skattefriheden for beholdninger af børsnoterede aktier efter stk. 1 omfatter ikke aktier, som er omsætningsaktier for en skattepligtig, som er i næring med køb og salg af aktier. Skattefriheden efter stk. 1 omfatter heller ikke aktier omfattet af § 19 om aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af investeringselskaber. Endelig omfatter skattefriheden heller ikke investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede foreninger, jf. § 21, stk. 1, og investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, der er obligationsbaserede eller blandede, jf. § 22.

Til stk. 6

Skattefriheden for beholdninger af børsnoterede aktier efter stk. 1 omfatter ikke lånefinansierede aktier og ideaktier. Det vil sige aktier, som - hvis de var afstået før den 1. januar 2006 – ville have været omfattet af § 2 c (lånefinansierede) eller § 2 e (ideaktier) i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.

De er blevet medregnet med opgørelsen af 100.000 kr.'s grænsen, hvis de var børsnoterede, men en afståelse har altid været skattepligtig.

Til § 45

Efter forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov beskattes personer som aktieindkomst af gevinster ved salg af aktier uanset ejertiden. Efter gældende regler beskattes personers gevinster ved salg efter en ejertid på mindre end tre år som kapitalindkomst. Som udgangspunkt vil overgang fra kapitalindkomst til aktieindkomst indebære en nedsættelse af skattesatsen. Dette gælder dog ikke i to tilfælde.

For personer med negativ kapitalindkomst, har den negative kapitalindkomst en fradragsværdi på 33,3 pct. i en gennemsnitskommune. Hvis gevinster på aktier ejet i mindre end tre år kan indeholdes i den negative kapitalindkomst, beskattes gevinsterne derfor med disse 33,3 pct. efter de gældende regler. Hvis personen samtidig har en aktieindkomst på over 43.300 kr. (i 2005-niveau) bliver aktieindkomsten beskattet med 43 pct. Beskatningen af aktier ejet i mindre end tre år vil dermed stige fra 33,3 pct. til 43 pct. for personer med en negativ kapitalindkomst og en høj aktieindkomst.

For personer, der nok har en positiv kapitalindkomst, men i øvrigt har så lave indtægter, at de ikke betaler mellem- eller topskat, beskattes kapitalindkomsten med 38,8 pct. i en gennemsnitskommune. Hvis en sådan person samtidig har en aktieindkomst på over 43.300 kr. (i 2005-niveau), bliver aktieindkomsten beskattet med 43 pct. Beskatningen af aktier ejet i mindre end tre år vil dermed stige fra 38,8 pct. til 43 pct. for personer, som

ikke betaler mellem- eller topskat, og som har en høj aktieindkomst.

For de samme to grupper af personer, vil en tilsvarende stigning i beskatningen af gevinster på aktier ejet i mindre end tre år kunne forekomme, hvis aktieindkomsten uden medregning af disse gevinster er negativ med et beløb, som overstiger beløbsgrænsen på 43.300 kr. (i 2005-niveau). Dette kan forekomme, hvis personen har store tab på aktier samtidig med, at personen har gevinst på aktier ejet i under 3 år.

For negativ aktieindkomst beregnes der en negativ skat med 43 pct. af beløb udover minus 43.300 kr. (i 2005-niveau). Den negative skat modregnes i den skattepligtiges sluskat. Da gevinsterne på aktierne ejet i under 3 år nedsætter det beløb, der beregnes en negativ skat med satsen på 43 pct., betyder dette reelt, at gevinsterne beskattes med 43 pct. Her vil skatten også kunne stige fra henholdsvis 33,3 pct. og 38,8 pct. i en gennemsnitskommune til 43 pct.

Den foreslåede regel fjerner denne skærpelse for aktier, som sælges efter en ejertid på mindre end tre år, og som er anskaffet før de nye reglers ikrafttræden (1. januar 2006).

Reglen gælder for personer, som beskattes med 43 pct. ved salg af sådanne aktier, og som ville være blevet beskattet med en lavere sats (33,3 eller 38,8 pct. i en gennemsnitskommune), hvis gevinsten blev beskattet som kapitalindkomst.

Reglen går ud på, at den del af en positiv aktieindkomst, der overstiger beløbsgrænsen på 43.300 kr. (i 2005-niveau), nedsættes med gevinsten på aktier ejet i mindre end tre år, og som er anskaffet før de nye reglers ikrafttræden. Hvis aktieindkomsten uden medregning af disse gevinster er negativ med et beløb, som overstiger beløbsgrænsen, forhøjes det beløb, der beregnes negativ skat af med en sats på 43 pct. til det beløb, der skulle beregnes en negativ skat af med en sats på 43 pct., hvis de pågældende gevinster ikke var medregnet i aktieindkomsten.

Skattepligtige, som vil anvende bestemmelsen, skal selvangive gevinsten på aktier omfattet af bestemmelsen. Beregningen af korrektionen af beskatningen af aktieindkomsten og kapitalindkomsten foretages herefter af told- og skatteforvaltningen. De noget komplicerede beregninger i forbindelse med opgørelsen af disse reguleringer, skal den skattepligtige således ikke selv foretage.

Reguleringen af beskatningen af aktieindkomst og kapitalindkomst efter bestemmelsen forudsætter, at følgende beløb hos den pågældende selv og hos en eventuel ægtefælle er kendt: Gevinster på aktier købt før den 1. januar 2006 og afstået inden for en ejertid på

mindre end tre år, samlet aktieindkomst, samlet kapitalindkomst og den personlige indkomst. Dermed kan reguleringen først foretages i forbindelse med årsopgørelsen.

Til stk. 1

Bestemmelsen indeholder afgrænsningen af de aktier, som er omfattet af overgangsreglen. De pågældende aktier er følgende:

- Aktierne skal være omfattet af §§ 12-14. Det vil sige almindelige aktier. Bestemmelsen omfatter ikke aktier omfattet af de særlige regler i §§ 17, 18, 19, 21, stk. 1 eller § 22. Bestemmelsen omfatter såvel børsnoterede som unoterede aktier.
- Aktierne skal være ejet i mindre end tre år på det tidspunkt, hvor den skattepligtige afstår dem.
- Aktierne skal være anskaffet før den nye aktieavancebeskatningslovs virkningstidspunkt. Det vil sige før den 1. januar 2006.
- En eventuel gevinst ved afståelse af aktierne ville være blevet beskattet efter § 2 i den hidtil gældende aktieavancebeskatningslov, hvis denne lov fortsat havde været gældende. Det vil sige, at bestemmelsen ikke omfatter aktier, som ville have været omfattet af §§ 2 c eller 2 e i den hidtil gældende aktieavancebeskatningslov.

For aktier modtaget med succession anses anskaffelsestidspunktet for at være det anskaffelsestidspunkt, der succederes i. Successionen i anskaffelsestidspunktet gælder såvel i relation til spørgsmålet om opgørelsen af ejertiden som i forhold til spørgsmålet om, hvorvidt aktierne anses for anskaffet forud for den 1. januar 2006.

Hvis den skattepligtige ejer aktier med samme rettigheder, der er erhvervet på forskellige tidspunkter, anses de først erhvervede aktier for de først afståede. Dette følger af § 5. Dette har betydning, hvor den skattepligtige ejer aktier i samme selskab med samme rettigheder, men nogle af aktierne er anskaffet før den 1. januar 2006 og er ejet i mindre end tre år, mens andre aktier enten er ejet i tre år eller mere eller er anskaffet den 1. januar 2006 eller senere.

Hvis den skattepligtige i sin egenskab af aktionær i et selskab har fået tildelt aktieretter eller tegningsretter til tegning til favørkurs, har de efter de hidtil gældende regler været anset for anskaffet på samme tidspunkt som de moderaktier, retterne knytter sig til. Tilsvarende gælder for de aktier, der anskaffes ved udnyttelse af disse retter. Dette foreslås også at gælde i relation til overgangsreglen.

Reglen er i overensstemmelse med det hidtil gældende princip for opgørelse af ejertiden for aktier.

Reglen bevirker således for det første, at f.eks. fondsaktier, der er tildelt på grundlag af aktier, der er ejet i tre år eller mere ikke omfattes af overgangsreglen. Dette gælder uanset, hvornår tildelingen har fundet sted. Afståelse af sådanne aktier ville ikke blive beskattet som kapitalindkomst efter de hidtil gældende regler, og dermed omfattes de ikke af overgangsreglen.

For det andet bevirker reglen, at f.eks. fondsaktier, der tildeles efter den 1. januar 2006 på grundlag af aktier anskaffet før denne dato, omfattes af bestemmelsen, hvis moderaktierne er anskaffet mindre end tre år før afståelsen.

Gevinsterne opgøres efter de foreslåede regler om opgørelse af gevinst og tab. Det vil sige, at Gevinsterne altid opgøres efter gennemsnitsmetoden.

Til stk. 2 og 3

Bestemmelserne omhandler justeringen af aktieindkomsten. Formålet er at føre de gevinster, der beskattes med 43 pct., ud af aktieindkomsten og over i kapitalindkomsten. Det gælder dog kun i det omfang kapitalindkomsten beskattes med en lavere sats end de 43 pct., hvilket fremgår af stk. 5.

Ved positiv aktieindkomst forekommer beskatning af aktieindkomst med en sats på 43 pct., når beløbsgrænsen i personskattelovens § 8 a, stk. 2, eventuelt forhøjet efter personskattelovens § 8 a, stk. 4 er overskredet. Beløbsgrænsen er i 2005 på 43.300 kr. Efter personskattelovens § 8 a, stk. 4, forhøjes dette beløb med en eventuel uudnyttet beløbsgrænse hos ægtefællen.

Indgår der i en positiv aktieindkomst gevinster omfattet af bestemmelsen nedsættes den del af aktieindkomsten, der beskattes med 43 pct., til det beløb, der ville blive beskattet med satsen på 43, hvis gevinsterne ikke indgik ved opgørelsen af aktieindkomsten. Dette følger af stk. 2.

En beskatning med den høje sats kan endvidere forekomme ved negativ aktieindkomst. Hvis aktieindkomsten er negativ med et beløb, som er højere end beløbsgrænsen på 43.300 kr. (i 2005-niveau), følger det af personskattelovens § 8 a, stk. 5, at der skal beregnes en negativ skat med en sats på 43 pct. En negativ aktieindkomst efter medregning af gevinster omfattet af overgangsreglen kan kun opstå som følge af tab på unoterede aktier.

Hvis aktieindkomsten uden medregning af gevinster på aktier omfattet af overgangsreglen er negativ med et beløb, der er højere end beløbsgrænsen på 43.300 kr. (i 2005-niveau), har gevinsten på aktierne omfattet af overgangsreglen været modregnet i en negativ aktieindkomst, som ellers ville være beregnet en negativ skat af med en sats på 43 pct. Dette svarer til en beskatning af gevinsten omfattet af overgangsreglen på 43 pct. Gevinsterne kan derfor overføres til beskatning som kapitalindkomst, forudsat at beløbet herved beskattes med en lavere sats end 43 pct.

Opgørelsen af aktieindkomsten uden medregning af gevinster omfattet af overgangsreglen foretages ved nedsættelse af aktieindkomsten (inklusive disse gevinster) med gevinsterne uden hensyntagen til reglerne om begrænsning i fradragsretten for tab på børsnoterede aktier.

De foreslåede regler i stk. 2 og 3 kan kombineres, hvis den skattepligtige har en positiv aktieindkomst over beløbsgrænsen, når gevinsterne omfattet af bestemmelsen er medregnet, men en negativ aktieindkomst, der overstiger beløbsgrænsen, når disse gevinster ikke medregnes.

Aktieindkomst – såvel inklusive som eksklusive gevinster omfattet af overgangsreglen – opgøres efter overførsel til ægtefællen af negativ aktieindkomst efter personskattelovens § 8 a, stk. 6, 1. pkt.

Eksempel 1 – nedsættelse af den aktieindkomst, som beskattes med 43 pct. (positiv aktieindkomst) - stk. 2.

Ægtepar. Der afstås aktier i 2007. Progressionsgrænsen for aktieindkomst antages i 2007 at være på 45.000 kr.

Ægtefælle 1

Aktieindkomst 0 kr.

Ægtefælle 2

Gevinst (ikke overgangsreglen)	85.000 kr.	
Gevinst (under overgangsreglen)	<u>20.000 kr.</u>	
Samlet aktieindkomst		105.000 kr.

Aktieindkomst over progressionsgrænsen¹⁾ 15.000 kr.

¹⁾ (105.000 kr. – 90.000 kr.) = 15.000 kr. De 90.000 kr. udgøres af egen beløbsgrænse + uudnyttet beløbsgrænse fra ægtefællen.

Det vil sige, at 15.000 kr. ville blive beskattet med 43 pct. De 15.000 kr. som overstiger progressionsgrænsen for aktieindkomst kan derfor overføres til beskatning som kapitalindkomst. Det er dog en forudsætning for overførslen, at beløbet på 15.000 kr. beskattes lavere som kapitalindkomst, hvilket f.eks. kan være tilfældet ved negativ kapitalindkomst eller hvis beløbet kan rummes i den kapitalindkomst, som kun beskattes med bundskattesatsen.

Eksempel 2 - korrektion af den aktieindkomst, som beskattes med 43 pct. (negativ aktieindkomst) – stk. 3.

En ugift skattepligtig. Der afstås aktier i 2007. Progressionsgrænsen for aktieindkomst antages i 2007 at være på 45.000 kr.

Gevinst (under overgangsreglen)	50.000 kr.
Tab på unoterede aktier (ikke overgangsreglen)	<u>÷80.000 kr.</u>
Samlet aktieindkomst	÷30.000 kr.

Aktieindkomst uden medregning af gevinst under overgangsreglen	÷80.000 kr.
--	-------------

Der vil således blive beregnet en negativ skat med 43 pct. af 35.000 kr. (80.000 kr. – 45.000 kr.). Det beløb, der beregnes negativ skat af med en sats på 43 pct. forhøjes derfor med 35.000 kr. Det er dog en forudsætning for overførslen, at beløbet på de 35.000 kr. beskattes lavere som kapitalindkomst, hvilket f.eks. kan være tilfældet ved negativ kapitalindkomst.

Eksempel 3 – som eksempel 2, blot er såvel gevinst og tab knyttet til børsnoterede aktier

En ugift skattepligtig. Der afstås aktier i 2007. Progressionsgrænsen for aktieindkomst antages i 2007 at være på 45.000 kr.

Gevinst på børsnoterede aktier (under overgangsreglen)	50.000 kr.
Tab på børsnoterede aktier (ikke overgangsreglen)	<u>÷80.000 kr.</u>
Samlet aktieindkomst på grund af fradrags-	

begrænsning	0 kr.
Tab til fremførsel til senere indkomstår	÷30.000 kr.

Aktieindkomst uden medregning af gevinst under overgangsreglen (samlet aktieindkomst nedsat med gevinst omfattet af overgangsreglen)	÷50.000 kr.
--	-------------

Der vil således blive beregnet en negativ skat med 43 pct. af 5.000 kr. (50.000 kr. – 45.000 kr.). Det beløb, der beregnes negativ skat af med en sats på 43 pct. forhøjes derfor med 5.000 kr. Det er dog en forudsætning for overførslen, at beløbet på de 5.000 kr. beskattes lavere som kapitalindkomst, hvilket f.eks. kan være tilfældet ved negativ kapitalindkomst.

Tabet til fremførsel til senere år ændres ikke. Det vil fortsat udgøre 30.000 kr.

Eksempel 4 - kombination af stk. 2 og 3.

En ugift skattepligtig. Der afstås aktier i 2007. Progressionsgrænsen for aktieindkomst antages i 2007 at være på 45.000 kr.

Gevinst (under overgangsreglen)	100.000 kr.
Tab på unoterede aktier (ikke overgangsreglen)	÷52.000 kr.
Samlet aktieindkomst	48.000 kr.

Ad stk. 2

Aktieindkomst over progressionsgrænsen (48.000 kr. – 45.000 kr.)	3.000 kr.
--	-----------

Det vil sige, at 3.000 kr. ville blive beskattet med 43 pct. De 3.000 kr. som overstiger progressionsgrænsen for aktieindkomst kan derfor overføres til beskatning som kapitalindkomst. Det er dog en forudsætning for overførslen, at beløbet på 3.000 kr. beskattes lavere som kapitalindkomst, hvilket f.eks. kan være tilfældet ved negativ kapitalindkomst eller hvis beløbet kan rummes i den kapitalindkomst, som kun beskattes med bundskattesatsen.

Ad stk. 3

Aktieindkomsten uden medregning af gevinst under overgangsreglen	÷52.000 kr.
--	-------------

Der vil således blive beregnet en negativ skat med en sats på 43 pct. af 7.000 kr. (52.000 – 45.000 kr.). Det beløb, der beregnes negativ skat af med satsen på 43 pct. korrigeres derfor med 7.000 kr. fra 0 kr. til 7.000 kr.

Kapitalindkomsten forhøjes samtidig med 10.000 kr. Dvs. med 3000 kr. (korrektion efter stk. 2) + 7.000 kr. (korrektion efter stk. 3). Korrektionerne forudsætter en beskatning af denne forhøjelse af kapitalindkomsten med en sats på under 43 pct.

Personskattelovens § 8 a, stk. 6, indeholder reglerne for de situationer, hvor den ene ægtefælle har positiv aktieindkomst og den anden ægtefælle har negativ aktieindkomst samt de tilfælde, hvor begge ægtefæller har negativ aktieindkomst. I disse situationer kan en gevinst, som er medregnet ved opgørelsen af den ene ægtefælles aktieindkomst føre til en korrektion efter stk. 2 eller 3 hos den anden ægtefælle.

Eksempel 5 - overførsel af negativ aktieindkomst mellem ægtefæller.

Ægtepar. Der afstås aktier i 2007. Progressionsgrænsen for aktieindkomst antages i 2007 at være på 45.000 kr.

Ægtefælle 1

Gevinst (under overgangsreglen)	95.000 kr.
Tab på unoterede aktier (ikke overgangsreglen)	<u>÷300.000 kr.</u>
Samlet aktieindkomst	÷105.000 kr.

Ægtefælle 2

Gevinst (ikke overgangsreglen)	200.000 kr.
Gevinst (under overgangsreglen)	<u>5.000 kr.</u>
Samlet aktieindkomst	205.000 kr.

Ægtefællernes aktieindkomst efter modregning:

Ægtefælle 1

Aktieindkomst	0 kr.
---------------	-------

Ægtefælle 2

Aktieindkomst (205.000 kr. – 105.000 kr.)	100.000 kr.
---	-------------

Ad stk. 2

Ægtefælle 2:

Aktieindkomst over progressionsgrænsen ¹⁾	10.000 kr.
--	------------

¹⁾ (100.000 kr. – 90.000 kr.) = 10.000 kr. De 90.000 kr. udgøres af egen beløbsgrænse + uudnyttet beløbsgrænse fra ægtefælle.

Den del af ægtefælle 2's aktieindkomst, som beskattes med 43 pct. udgør herefter 10.000 kr. Ægtefælle 2 får derfor nedsat aktieindkomsten med 10.000 kr. fra 10.000 kr. til 0 kr.

Ægtefællernes aktieindkomst uden medregning af gevinster omfattet af overgangsreglen:

Ægtefælle 1

Aktieindkomst ÷ 300.000 kr.

Ægtefælle 2

Aktieindkomst 200.000 kr.

Ægtefællernes aktieindkomst efter modregning:

Ægtefælle 1

Aktieindkomst ÷ 100.000 kr.

Ægtefælle 2

Aktieindkomst (200.000 kr. - 200.000 kr.) 0 kr.

Ad stk. 3

Ægtefælle 1:

Aktieindkomst over progressionsgrænsen¹⁾ ÷ 10.000 kr.

¹⁾ (÷100.000 kr. + 90.000 kr.) = ÷10.000 kr. De 90.000 kr. udgøres af egen beløbsgrænse + uudnyttet beløbsgrænse fra ægtefælle.

Der vil blive beregnet en negativ skat med en sats på 43 pct. af 10.000 kr. Det beløb, der beregnes negativ skat af med 43 pct., forhøjes dermed med 10.000 kr. fra 0 kr. til 10.000 kr. hos ægtefælle 1.

Det er forudsat, at det samlede korrektionsbeløb på 20.000 kr. beskattes med en lavere sats end 43 pct. ved beskatning som kapitalindkomst.

Til stk. 4

Bestemmelsen omhandler justering af kapitalindkomsten. Kapitalindkomsten forhøjes med de beløb, som aktieindkomsten til beskatning med 43 pct. skal nedsættes med efter

stk. 2, eller som der skal beregnet negativ skat af med en sats på 43 pct. efter stk. 3. Det er en forsætning for justeringen, at det samlede korrektionsbeløb beskattes med en lavere sats end 43 pct. ved beskatning som kapitalindkomst.

I de situationer, hvor en gevinst, som er medregnet ved opgørelsen af den ene ægtefælles aktieindkomst fører til korrektion efter stk. 2 eller 3 hos den anden ægtefælle, sker forhøjelsen af kapitalindkomsten hos den ægtefælle, i hvis aktieindkomst den pågældende gevinst er medregnet ved opgørelsen af aktieindkomsten før overførsel mellem ægtefællerne af negativ aktieindkomst efter personskatlovens § 8 a, stk. 6, 1. pkt.

Hvis begge ægtefæller har gevinster omfattet af reglen, anses justering af aktieindkomsten hos hver enkelt ægtefælle for fortrinsvist at skyldes gevinster, der er medregnet ved opgørelsen af ægtefællens egen aktieindkomst før overførsel af negativ aktieindkomst til ægtefællen.

Eksempel 6 - forhøjelse af kapitalindkomsten hos ægtefæller.

Eksemplet tager udgangspunkt i eksempel 5. Ægtefællerne har tilsammen fået reguleret aktieindkomsten med 20.000 kr.

Ægtefælle 1

Gevinst (under overgangsreglen)	95.000 kr.
Ændring af beregningsgrundlag for negativ skat af aktieindkomst efter stk. 3	÷10.000 kr.

Ægtefælle 2

Gevinst (under overgangsreglen)	5.000 kr.
Nedsættelse af beregningsgrundlaget for skat af aktieindkomst efter stk. 2	10.000 kr.

Regulering hos ægtefælle 2:

Kapitalindkomsten forhøjes med 5.000 kr. (egne gevinster omfattet af overgangsreglen) som følge af nedsættelsen efter stk. 2 af den aktieindkomst, som beskattes med 43 pct.

Regulering hos ægtefælle 1:

Kapitalindkomsten forhøjes med 5.000 kr. som følge af reguleringen af aktieindkomstbeskatningen hos ægtefælle 2.

Kapitalindkomsten forhøjes med yderligere 10.000 kr. Dette svarer til ændringen af beregningsgrundlag for negativ skat af aktieindkomst efter stk. 3, som udgør ÷10.000 kr. Korrektionen anses for i første række at stamme fra ægtefællens egen gevinst under overgangsreglen, og da denne gevinst overstiger 10.000 kr. (den udgør 95.000 kr.), anses hele denne regulering for at stamme fra vedkommendes egne gevinster.

Resultat:

Ægtefælle 1's kapitalindkomst forhøjes med 15.000 kr.

Ægtefælle 2's kapitalindkomst forhøjes med 5.000 kr.

Det er her forudsat, at kapitalindkomsten beskattes med en sats, der ligger under 43 pct.

Til stk. 5

Efter bestemmelsen skal der alene ske forhøjelse af kapitalindkomsten efter bestemmelsen i stk. 4 i det omfang denne beskattes med en sats, der er lavere end 43 pct. (den høje sats for beskatning af aktieindkomst).

Den kapitalindkomst, som beskattes med en sats, der er lavere end 43 pct., er kapitalindkomst, der alene beregnes kommunale skatter og eventuelt bundskat af.

Hvis det konstateres, at nettokapitalindkomsten ved en forhøjelse med det fulde beløb opgjort efter stk. 4 bliver positiv, og den skattepligtige i forvejen betaler mellemskat og/eller topskat, vil den samlede skattesats for en del af kapitalindkomsten overstige 43 pct. Der skal derfor kun ske forhøjelse af kapitalindkomsten med et beløb, der kan rummes i den negative kapitalindkomst. Det er derfor ikke det fulde beløb opgjort efter stk. 4, kapitalindkomsten skal forhøjes med.

Tilsvarende kan den skattepligtige på grund af sine andre indtægter være i den situation, at vedkommende ikke betaler mellem- eller topskat. Her vil nettokapitalindkomsten kunne forhøjes til et positivt beløb, uden at beskatningen af nogen del af forhøjelsen bliver beskattet med en samlet sats på over 43 pct. Her vil kapitalindkomsten kunne forhøjes til et beløb, der svarer til bundgrænsen for mellemskatten eller topskatten. Yderligere forhøjelse ville blive beskattet med en højere sats end satsen på 43 pct. Her vil der også kunne opstå den situation, at det ikke er det fulde beløb opgjort efter stk. 4, kapitalindkomsten skal forhøjes med.

Hvis kapitalindkomsten ikke kan forhøjes med det fulde beløb opgjort efter stk. 4, vil

korrektionerne af beskatningen af aktieindkomsten efter stk. 2 og 3 heller ikke kunne gennemføres med de fulde beløb opgjort efter disse bestemmelser. Der er således efter bestemmelsen altid en direkte beløbsmæssig sammenhæng mellem forhøjelserne af kapitalindkomsten efter stk. 4 og de samlede korrektioner af beskatningen af aktieindkomst efter stk. 2 og 3.

For ægtefæller opgøres der efter stk. 4 potentielle forhøjelser af kapitalindkomsten for hver enkelt ægtefælle. I det omfang det fulde beløb opgjort efter stk. 4 ikke skal forhøje kapitalindkomsten efter stk. 5, fordi det ville medføre for høj beskatning af en del af forhøjelserne, skal der herefter tages stilling til, hvorledes forhøjelserne skal fordeles mellem ægtefællerne. I forbindelse med beregning af topskat er det efter personskattelovens § 7, stk. 3-9, ægtefællernes samlede nettokapitalindkomst, der er afgørende. Ved beregning af mellemskat kan der ske modregning af negativ kapitalindkomst hos én ægtefælle i positiv kapitalindkomst hos den anden ægtefælle, og uudnyttede bundgrænser kan overføres mellem ægtefællerne. Dermed har det for skatteberegningen for ægtefællerne set under ét som udgangspunkt ingen betydning, om kapitalindkomsten forhøjes hos den ene eller den anden ægtefælle.

Imidlertid er det en forudsætning for anvendelse af ægtefællereglerne for beregning af mellemskat, at ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udløb, mens det i ægtefællereglerne for topskat er en forudsætning, at ægtefællerne er samlevende hele indkomståret, og at dette udgør en periode på et helt år. Derfor vil nygifte kunne være i den situation, at de er omfattet af ægtefællereglen for mellemskat men i relation til topskatten behandles som ugifte. Hvis den ene ægtefælle har positiv kapitalindkomst og betaler topskat, vil en forhøjelse af kapitalindkomsten hos denne ægtefælle kunne føre til en beskatning med en procent over 43 pct. Hvis den anden ægtefælle derimod har negativ kapitalindkomst, som kan rumme denne ægtefælles beløb opgjort efter stk. 4, vil en forhøjelse hos denne ægtefælle ikke medføre betaling af topskat.

Derfor foreslås det, at der for ægtefæller først sker forhøjelse af negativ kapitalindkomst forud for positiv kapitalindkomst. Forhøjelserne hos de enkelte ægtefæller skal dog holdes inden for beløbene opgjort efter stk. 4 hos de enkelte ægtefæller.

Eksempel 7 – forhøjelse af kapitalindkomsten hos ægtefæller, stk. 4 og 5.

Der tages udgangspunkt i eksempel 6. Ægtefællerne er nygifte. Der blev i eksempel 6 opgjort følgende beløb efter stk. 4:

Ægtefælle 1

15.000 kr.

Ægtefælle 2 5.000 kr.

Begge ægtefæller har personlig indkomst over bundgrænsen for topskat. Endvidere er ægtefællernes kapitalindkomster som følger:

Ægtefælle 1 ÷20.000 kr.
Ægtefælle 2 15.000 kr.

En forhøjelse af ægtefælle 2's kapitalindkomst ville betyde yderligere beløb til beskatning med topskat. Derfor forhøjes der først hos ægtefælle 1, som har negativ kapitalindkomst. Forhøjelsen hos ægtefælle 1 kan alene ske med 15.000 kr., da forhøjelsen ikke kan overstige beløbet opgjort efter stk. 4 hos ægtefælle 1. Der foretages ikke nogen forhøjelse af kapitalindkomsten hos ægtefælle 2.

Når det ikke er det fulde beløb opgjort efter stk. 4, der skal forhøje kapitalindkomsten, skal beskatningen af aktieindkomsten heller ikke korrigeres med de fulde beløb opgjort efter stk. 2 og 3. Det skal hermed afgøres, hvilke af beløbene opgjort efter stk. 2 og 3 aktieindkomsten skal korrigeres med.

For ægtefæller (samlevende ved indkomstårets udløb) er princippet her, at beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos den pågældende ægtefælle selv overføres til den pågældende ægtefælles egen kapitalindkomst forud for beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos den anden ægtefælle.

Eksempel 8 – korrektioner af beskatningen af aktieindkomst hos ægtefæller, når kapitalindkomsten ikke forhøjes med det fulde beløb opgjort efter stk. 4.

Eksemplet tager udgangspunkt i eksempel 5 og 6. Desuden forudsættes det, at kapitalindkomsten hos ægtefælle 1 efter stk. 5 forhøjes med 12.000 kr., og at kapitalindkomsten hos ægtefælle 2 forhøjes med 4.000 kr. Disse beløb forudsættes at svare til det, der kan indeholdes i ægtefællernes negative kapitalindkomster, og at ægtefællernes personlige indkomster bringer dem op over bundgrænserne for betaling af mellem og topskat. Der er i disse eksempler opgjort følgende beløb:

Ægtefælle 1:
Potentiel ændring af beregningsgrundlag for negativ skat af aktieindkomst efter stk. 3 ÷10.000 kr.
Potentiel forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 4 15.000 kr.

Gennemført forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 5	12.000 kr.
---	------------

Ægtefælle 2:

Potentiel ændring af beregningsgrundlag for skat af aktieindkomst efter stk. 2	10.000 kr.
--	------------

Potentiel forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 4	5.000 kr.
--	-----------

Gennemført forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 5	4.000 kr.
---	-----------

Hos ægtefælle 1 forhøjes kapitalindkomsten først med egne korrektionsbeløb efter stk. 2 og 3. Det vil sige, at ægtefælle 1's korrektion af beregningsgrundlaget for negativ aktieskat på ÷10.000 kr. gennemføres.

Herudover gennemføres 6.000 kr. af ægtefælle 2's nedsættelse på 10.000 kr. af beregningsgrundlaget for aktieskat med 43 pct. De 6.000 kr. udgøres af 4.000 kr., som overføres til ægtefælle 2's egen kapitalindkomst og 2.000 kr. som overføres til ægtefælle 1's kapitalindkomst.

Samlet ser korrektionerne af aktie- og kapitalindkomsten herefter således ud:

Ægtefælle 1:

Ændring af beregningsgrundlag for negativ skat af aktieindkomst efter stk. 3	÷10.000 kr.
--	-------------

Forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 4	12.000 kr.
--	------------

Ægtefælle 2:

Ændring af beregningsgrundlag for skat af aktieindkomst efter stk. 2	6.000 kr.
--	-----------

Forhøjelse af kapitalindkomsten efter stk. 4	4.000 kr.
--	-----------

Hvis der for skattepligtig er opgjort korrektionsbeløb efter såvel stk. 2 som 3 (se et eksempel herpå i eksempel 4) gennemføres korrektionen efter stk. 2 forud for korrektionen efter stk. 3. I tilfælde, hvor det fulde beløb opgjort efter stk. 4 ikke forhøjer kapitalindkomsten på grund af stk. 5, er det således korrektionerne opgjort efter stk. 2 (nedsættelse af positiv aktieindkomst til beskatning med 43 pct.), der gennemføres først. Det er dermed i første række korrektioner opgjort efter stk. 3, der ikke gennemføres.

For ægtefæller er denne regel subsidiær i forhold til reglen om, at beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos den pågældende ægtefælle selv overføres til den pågældende ægtefælles egen kapitalindkomst forud for beløb opgjort efter stk. 2 og 3 hos den anden ægtefælle. Dvs. at en korrektion efter stk. 3 hos den ene ægtefælle godt kan foretages forud for en korrektion efter stk. 2 hos den anden ægtefælle, hvilket da også er illustreret i eksempel 8.

Til § 46

Bestemmelsen omfatter en række særlige overgangsregler for personer. Der er for det første tale om en række ikrafttrædelsesregler, der er gældende efter den nuværende aktieavancebeskatningslov, og som fortsat skal være gældende, selv om den nuværende aktieavancebeskatningslov ophæves, jf. § 42. Der er endvidere tale om særlige regler om overgang fra beskatning efter den nuværende aktieavancebeskatningslov til beskatning efter denne lov.

Til stk. 1

Bestemmelsen regulerer overgangen til de nye regler for børsnoterede, almindelige aktier, hvor der er tildelt syntetiske indgangsværdier efter §7 i den tidligere aktieavancebeskatningslov, forudsat at disse fortsat er i kraft den 31. december 2005.

Det fastsættes, at opgørelsen af gevinst og tab på disse børsnoterede aktier erhvervet før den 1. januar 2006 kan ske på grundlag af den syntetiske indgangsværdi, som aktierne er tildelt, i stedet for anskaffelsessummen. Ved anskaffelsessummen forstås den faktiske anskaffelsessum eller eventuelt andre indgangsværdier.

Valget mellem den syntetiske indgangsværdi og anskaffelsessummen skal træffes samlet for alle aktier i et givet selskab.

I forhold til afståelse med tab gælder dog den begrænsning, at et fradragsberettiget eller modregningsberettiget tab ikke kan overstige forskellen mellem afståelsessummen og den tildelte indgangsværdi. Tabsfradragsbegrænsningen opgøres ud fra det tab, der er beregnet efter gennemsnitsmetoden. Dvs. først gennemsnitsmetode og derefter tabsbegrænsning.

Syntetiske indgangsværdier kan forekomme, hvor 100.000 kr.'s grænsen overskrides efter den 19. maj 1993. Er beholdningen efter overskridelsen igen kommet under 100.000 kr.'s grænsen, opretholdes den syntetiske indgangsværdi i tre år, idet det først er efter

dette tidspunkt, at et salg ellers ville have kunnet ske skattefrit. En akties syntetiske indgangsværdi er aktiens handelsværdi på det tidspunkt, hvor det konstateres, at 100.000 kr.'s grænsen er overskredet.

Bestemmelsen omfatter dog kun de aktier med syntetiske indgangsværdier, der indgår i en beholdning, som pr. den 31. december 2005 er over 100.000 kr.'s grænsen. Aktier med syntetiske indgangsværdier i en beholdning, der igen er kommet under 100.000 kr.'s grænsen og som stadig er under pr. den 31. december 2005, er i stedet omfattet af overgangsreglen i § 44.

Eksempel:

En aktionær har i 2000 købt en post børsnoterede aktier for 100.000 kr. I 2000 var beholdningsgrænsen for de skattefrie børsnoterede aktier på 117.300 kr. På tidspunktet for anskaffelsen var aktierne således omfattet af skattefriheden.

Ved udgangen af 2003 var aktierne steget til 130.000 kr. Grænsen for skattefriheden var på dette tidspunkt 129.500 kr.

Aktionæren overgik derfor fra skattefrihed til skattepligt, da det ved udgangen af 2003 konstateredes, at grænsen var overskredet. På tidspunktet for overskridelsen blev der fastsat syntetiske indgangsværdier, således at det alene er værdistigninger/tab efter konstateringen af overskridelsen, der skal beskattes/kan fradrages.

Den syntetiske indgangsværdi for aktierne er således 130.000 kr.

Det er denne syntetiske indgangsværdi, som aktionæren kan vælge at bruge som anskaffelsessum ved afståelser efter ikrafttrædelsestidspunktet for den nye lov.

Til stk. 2

Reglen regulerer tab, som er realiseret før gennemførelsen af dette lovforslag. Endvidere regulerer bestemmelsen modregning af tab efter lovforslagets gennemførelse i gevinster mv. konstateret før lovens gennemførelse, når der er tale om personer med forskudt indkomstår.

Det foreslås, at tab på børsnoterede, almindelige aktier, der er afstået efter en ejertid på mindre end tre år, og tab på børsnoterede, almindelige aktier i en beholdning over 100.000 kr.'s grænsen afstået efter en ejertid på tre år eller mere, der er konstateret før

den 1. januar 2006, kan fremføres til modregning i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B i perioden fra og med den 1. januar 2006 efter de regler, der gælder i den nye aktieavancebeskatningslov. Det vil sige, at uudnyttet tab på børsnoterede, almindelige aktier, der er afstået efter en ejertid på mindre end tre år og tab på børsnoterede, almindelige aktier i en beholdning over 100.000 kr.'s grænsen, afstået efter en ejertid på tre år eller mere, kan fremføres efter reglerne i § 14.

For personer med kalenderårsregnskab har reglen betydning for tab, som er konstateret før den 1. januar 2006, og som efter de hidtil gældende regler kan fremføres til indkomståret 2006 og senere. Disse tab vil således kunne fradrages i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter reglerne i § 14 i indkomståret 2006 og fremføres efter de foreslåede regler til senere år, hvis de ikke kan udnyttes i indkomståret 2006.

For personer med forskudt indkomstår får forslaget følgende konsekvenser:

Hvis f.eks. personens indkomstår 2006 er startet den 1. oktober 2005, vil uudnyttede tab fra indkomståret 2005 og tidligere efter de hidtil gældende regler kunne fremføres til indkomståret 2006. Tabene kan fradrages i gevinster konstateret før den 1. januar 2006 efter de hidtil gældende regler. Endvidere kan tabene fradrages i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligeinngslovens § 16 B konstateret eller oppebåret i indkomståret 2006 efter den 1. januar 2006. Dette fradrag sker efter reglerne i § 14. Udnyttes de fremførte tab ikke (fuldt ud) i indkomståret 2006 vil de kunne fremføres til senere indkomstår efter de foreslåede regler. Tilsvarende gælder for tab konstateret i 2006 før den 1. januar 2006.

Hvis den samme person har tab, der er konstateret i indkomståret 2006 den 1. januar 2006 eller senere, vil tabene kunne fradrages efter reglerne i den foreslåede § 14 i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, der er konstateret eller oppebåret i det pågældende indkomstår. Dette gælder uanset om de pågældende gevinster, udbytter eller afståelsessummer er konstateret eller oppebåret før eller efter den 1. januar 2006, når blot der er tale om gevinster, udbytter eller afståelsessummer, som tabene ville kunne modregnes i, hvis gevinsterne mv. var konstateret den 1. januar 2006 eller senere. Uudnyttede tab vil kunne fremføres til senere indkomstår efter de foreslåede regler.

Ved lov nr. 313 af 21. maj 2002, er indført regler om tidsubegrænset adgang til at fremføre tab på aktier. Ændringen har virkning for tab, som er opstået i indkomståret 2002 eller senere indkomstår. Tab opstået i indkomståret 2001 eller tidligere indkomstår kan fortsat kun fremføres i 5 år. Herefter forældes tabet.

Aktietab konstateret i indkomståret 2000 kan således fremføres til modregning senest i indkomståret 2005. Tilsvarende kan tab opstået i indkomståret 2001 fremføres til modregning senest i indkomståret 2006. Alle tab opstået i indkomståret før 2000 er den 1. januar 2006 enten udnyttet eller forældet.

For tab på aktier, som er konstateret før indkomståret 2002, foreslås den hidtil gældende 5-årige grænse for fremførelse af underskud videreført. I bestemmelsen er således foreslået, at tab opstået enten i indkomståret 2000 eller i indkomståret 2001 alene kan fremføres til modregning senest i henholdsvis indkomståret 2005 eller 2006.

De nye regler skal have virkning fra den 1. januar 2006. Hvis personen har fremadforudt indkomståret, vil indkomståret 2005 først udløbe efter den 1. januar 2006. Der er derfor også behov for sikre fortsat adgang til fremførelse af uudnyttede tab, der er konstateret i indkomståret 2000.

Til stk. 3

Bestemmelsen regulerer overgangen til de nye regler for tab på unoterede aktier, der er realiseret før den 1. januar 2006 på et tidspunkt, hvor aktien havde været ejet i mindre end tre år. Såfremt der ved den nye lovs ikrafttræden resteret et uudnyttet tab, som kunne have været fremført til indkomståret 2006 eller senere efter de hidtil gældende regler i § 2, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. 796 af 10. september 2001, kan dette tab efter overgangsreglen fradrages efter de samme principper som foreslås for tab på børsnoterede aktier.

Tab kan som udgangspunkt uden tidsbegrænsning fremføres til fradrag i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, der vedrører almindelige aktier, dvs. aktier, hvor en eventuel gevinst vil være omfattet af § 12. Tab kan fradrages i udbytter m.v. vedrørende såvel børsnoterede som unoterede aktier. Det er en betingelse for tabsfradraget, at der er tale om udbytte m.v., der beskattes som aktieindkomst. Reglen i § 14, stk. 2, om at tab kun kan overføres til senere indkomståret, hvis det ikke kan rummes i nettobeløbet for et tidligere indkomståret finder tilsvarende anvendelse. Endvidere finder reglen i § 14, stk. 3, om overførelse til en ægtefælle tilsvarende anvendelse.

For personer med kalenderårsregnskab har reglen betydning for tab, som er konstateret før den 1. januar 2006, og som efter de hidtil gældende regler kan fremføres til indkomståret 2006 og senere. Disse tab vil således efter reglerne i § 14 kunne fradrages i

gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B i indkomståret 2006 og fremføres efter de foreslåede regler til senere år, hvis de ikke kan udnyttes i indkomståret 2006.

For personer med forskudt indkomstår får forslaget følgende konsekvenser:

Hvis f.eks. personens indkomstår 2006 er startet den 1. oktober 2005, vil uudnyttede tab fra indkomståret 2005 og tidligere efter de hidtil gældende regler kunne fremføres til indkomståret 2006. Tabene kan fradrages i gevinster konstateret før den 1. januar 2006 efter de hidtil gældende regler. Endvidere kan tabene fradrages i gevinster, udbytter og afståelsessummer efter ligeinngslovens § 16 B konstateret eller oppebåret i indkomståret 2006 efter den 1. januar 2006. Dette fradrag sker efter reglerne i § 14. Udnyttes de fremførte tab ikke (fuldt ud) i indkomståret 2006 vil de kunne fremføres til senere indkomstår efter de foreslåede regler. Tilsvarende gælder for tab konstateret i 2006 før den 1. januar 2006. For tab, der er konstateret i indkomståret 2006 den 1. januar 2006 eller senere vil de foreslåede regler i § 13 gælde. Det betyder, at tabene kan fradrages uden begrænsninger.

Ved lov nr. 313 af 21. maj 2002, er indført regler om tidsubegrænset adgang til at fremføre tab på aktier. Ændringen har virkning for tab, som er opstået i indkomståret 2002 eller senere indkomstår. Tab opstået i indkomståret 2001 eller tidligere indkomstår kan fortsat kun fremføres i 5 år. Herefter forældes tabet.

Aktietab konstateret i indkomståret 2000 kan således fremføres til modregning senest i indkomståret 2005. Tilsvarende kan tab opstået i indkomståret 2001 fremføres til modregning senest i indkomståret 2006. Alle tab opstået i indkomstår før 2000 er den 1. januar 2006 enten udnyttet eller forældet.

For tab på aktier, som er konstateret før indkomståret 2002, foreslås den hidtil gældende 5-årige grænse for fremførsel af underskud videreført. I bestemmelsen er således foreslået, at tab opstået enten i indkomståret 2000 eller i indkomståret 2001 alene kan fremføres til modregning senest i henholdsvis indkomståret 2005 eller 2006.

De nye regler skal have virkning fra den 1. januar 2006. Hvis personen har fremadforskudt indkomstår, vil indkomståret 2005 først udløbe efter den 1. januar 2006. Der er derfor også behov for sikre fortsat adgang til fremførsel af uudnyttede tab, der er konstateret i indkomståret 2000.

Til stk. 4

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 3, 1.-3. pkt., i lov nr. 421 af 25. juni 1993, som ændret ved § 4, stk. 1, i lov nr. 412 af 14. juni 1995.

Overgangsreglen skal sammenholdes med overgangsreglerne i stk. 1 og bestemmelsen i § 44.

Ved lov nr. 421 af 25. juni 1993 blev der gennemført en ændring af reglerne for mindretalsaktionærers (personers) beskatning af gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere. Ændringerne blev gennemført med virkning fra den 19. maj 1993. Overgangsreglen i 1993-lovens § 19, stk. 3, 1-3. pkt. som ændret ved 1995-lovens § 4, stk. 1, indeholder en adgang for aktionærer, der ikke var omfattet af hovedaktionærreglerne den 18. maj 1993, til at anvende værdien den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen ved opgørelse af gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier. Reglen gælder dog ikke for aktier, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ville have været omfattet af reglerne i § 2 a, § 2 c eller § 3 i den dagældende aktieavancebeskatningslov. Der gælder særlige regler for andelsbeviser, der ville have været omfattet af § b ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993.

Et fradragsberettiget eller modregningsberettiget tab kan ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993. Tabsfradragsbegrænsningen opgøres ud fra det tab, der er beregnet efter gennemsnitsmetoden. Dvs. først gennemsnitsmetode og derefter tabsbegrænsning.

Til stk. 5

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 4, 1., 2., 5. og 6. pkt., i lov nr. 421 af 25. juni 1993, som ændret ved § 12, stk. 1, i lov nr. 1117 af 22. december 1993.

Overgangsreglen skal sammenholdes med overgangsreglerne i stk. 1 og bestemmelsen i § 44.

Ved lov nr. 421 af 25. juni 1993 blev der gennemført en ændring af reglerne for mindretalsaktionærers (personers) beskatning af gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere. Ændringerne blev gennemført med virkning fra den 19. maj 1993. Overgangsreglen i 1993-lovens § 19, stk. 4, 1., 2., 5. og 6. pkt., som ændret ved § 12, stk. 1, i lov nr. 1117 af 22. december 1993, vedrører (almindelige) medarbejderaktier, der var båndlagt den 19. maj 1993. Overgangsreglen indeholder en

adgang for aktionærer, der ikke var omfattet af hovedaktionærreglerne den 18. maj 1993, til at anvende værdien ved båndlæggelsens ophør i stedet for anskaffelsessummen ved opgørelse af gevinst og tab ved afståelse af de pågældende aktier. Er der i båndlæggelsesperioden tegnet nye aktier til overkurs, er der i stedet adgang til at anvende værdien umiddelbart før tegningen til overkurs i stedet for anskaffelsessummen.

Et fradragsberettiget eller modregningsberettiget tab kan ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og aktiernes handelsværdi ved båndlæggelsens ophør. Tabsfradragsbegrænsningen opgøres ud fra det tab, der er beregnet efter gennemsnitsmetoden. Dvs. først gennemsnitsmetode og derefter tabsbegrænsning.

I lighed med reglen i stk. 4, gælder reglen ikke for aktier, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ville have været omfattet af reglerne i § 2 a, § 2 c eller § 3 i den dagældende aktieavancebeskatningslov.

Til stk. 6

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 12, stk. 9, i lov nr. 440 af 10. juni 1997.

Overgangsreglen skal sammenholdes med overgangsreglerne i stk. 1 og 4 samt bestemmelsen i § 44.

Ved 1997-loven blev aktieavancebeskatningslovens § 8 ophævet, idet overgangsreglen i § 8, stk. 2, samtidig blev videreført i 1997-lovens § 12, stk. 9. Ved lov nr. 295 af 10. juni 1981 blev der indført en selvstændig lov indeholdende reglerne for den skattemæssige behandling af aktier. Samtidig blev konvertible obligationer inddraget under reglerne. Loven havde virkning for afståelser, der foretages den 1. juli 1981 eller senere. Overgangsreglen i lovens § 8 angav, at de konvertible obligationers værdi den 1. juli 1981 træder i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere, forudsat at den konvertible obligation er erhvervet før den 1. juli 1981, og obligationen ikke er omfattet af næringsreglerne.

Til stk. 7

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 5, i lov nr. 421 af 25. juni 1993, som ændret ved § 12, stk. 2, i lov nr. 1117 af 22. december 1993.

Ved 1993-loven blev de særlige regler for beskatning ved hovedaktionærers afståelse af aktier efter en ejertid på tre år ophævet, og i stedet afløst af generelle regler for aktio-

nærers afståelse efter en ejertid på tre år eller mere. Aktieavancebeskatningslovens § 6, der indtil da havde indeholdt opgørelsesreglerne ved hovedaktionærers afståelse af aktier, blev samtidig ændret og bl.a. udvidet til generelt at gælde for opgørelse af aktieavancer efter en ejertid på tre år eller mere.

Overgangsreglen i 1993-lovens § 19, stk. 5, som ændret ved § 12, stk. 2, i lov nr. 1117 af 22. december 1993, fastslår, at de hidtidige regler i § 6, stk. 3, sidste pkt., § 6, stk. 4 og § 6, stk. 7, forsat finder anvendelse for personer, der inden den 19. maj 1993 har været omfattet af hovedaktionærreglerne eller som ved en aktieafståelse den 18. maj 1993 ville være omfattet af hovedaktionærreglerne. Overgangsreglen fastsætter, at der ved aktiernes faktiske anskaffelsessum forsat forstås de beløb, som kan fastlægges efter de pågældende bestemmelser.

Henvisningen til § 6, stk. 3, sidste pkt. er relevant i den situation, hvor en hovedaktionær eller ophørende hovedaktionær har afstået en del af aktierne i et selskab inden den 19. maj 1993. I § 6, stk. 3, sidste pkt. fastlægges, at resten af den samlede anskaffelsessum for aktierne i selskabet, dvs. den resterende gennemsnitlige anskaffelsessum, udgør den faktiske anskaffelsessum for de i behold værende aktier i selskabet.

Henvisningen til § 6, stk. 4, er relevant i den situation, hvor en aktionær, der var hovedaktionær eller ophørende hovedaktionær den 1. juli 1981, har afstået en del af aktierne i et selskab inden den 1. juli 1981, og ved den første afståelse efter den 1. juli 1981, men inden den 19. maj 1993 var hovedaktionær eller ophørende hovedaktionær, eller - såfremt der ikke har været en mellemliggende afståelse - ville have været omfattet af hovedaktionærreglerne ved en afståelse den 18. maj 1993. Ved § 6, stk. 4, fastlægges, at anskaffelsessummen for beholdningen den 1. juli 1981 skal opgøres som den restanskaffelsessum, som ved afståelsen før den 1. juli 1981 blev opgjort for de i behold værende aktier efter de dagældende regler i lov om særlig indkomstskat.

Henvisningen til § 6, stk. 7, er relevant, hvor der er erhvervet aktier før den 1. januar 1962, og disse aktier ville være blevet beskattet som hovedaktionæraktier ved en afståelse den 18. maj 1993. Ved § 6, stk. 7, er fastsat, at aktiernes formueskattepligtige værdi den 1. januar 1962 træder i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere.

Til stk. 8

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 6, i lov nr. 421 af 25. juni 1993.

For indholdet af 1993-lovændringens relevans i forhold til overgangsreglen i § 19, stk. 5, se bemærkningerne til stk. 7.

Overgangsreglen i 1993-lovens § 19, stk. 5, fastslår, at de hidtidige regler i § 6, stk. 5, 2. pkt. fortsat finder anvendelse for personer, der i kraft af en hovedaktionærstatus har valgt at anvende de pågældende regler. Efter § 6, stk. 5, 2. pkt. kunne aktionærer, som efter den 1. juli 1981 blev omfattet af hovedaktionærreglerne, men som ikke var omfattet af hovedaktionærreglerne den 1. juli 1981, vælge ved opgørelsen af den samlede anskaffelsessum for de aktier, den pågældende ejede den 1. juli 1981, at anvende aktiernes gennemsnitlige anskaffelsessum i stedet for den faktiske anskaffelsessum.

Overgangsreglen videreføres således, at personer, som efter de nævnte regler har valgt at anvende en gennemsnitlig anskaffelsessum for de aktier, den pågældende ejede den 1. juli 1981, fortsat skal anvende den gennemsnitlige anskaffelsessum som den faktiske anskaffelsessum for disse aktier.

Til stk. 9

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 3, 6. pkt., i lov nr. 421 af 25. juni 1993, som ændret ved § 4, stk. 2, i lov nr. 412 af 14. juni 1995.

Overgangsreglen i 1993-lovens § 19, stk. 3, 6. pkt., som ændret ved 1995-loven vedrører andele og andelsbeviser, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 ville have været omfattet af reglerne i den nuværende aktieavancebeskatningslovs § 2 b, som den var affattet på dette tidspunkt. Overgangsreglen indeholder en adgang for personer, der ved en eventuel afståelse den 18. maj 1993 omfattet af en dispensation efter den daværende § 2 b, stk. 5, ikke ville have været omfattet af hovedaktionærreglerne, til at anvende værdien den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen ved opgørelsen af gevinst og tab, forudsat andelen eller andelsbeviset afstås efter en ejertid på tre år eller mere, og afståelsen som følge af reglerne i § 2 b, stk. 5, omfattes af de regler, der gælder for afståelse af almindelige aktier.

Til stk. 10

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i § 9, stk. 5 og 6, i lov nr. 299 af 27. april 1994.

Se bemærkningerne til § 43, stk. 4.

Til stk. 11

Der er tale om en videreførelse af ikrafttrædelsesreglerne i §12, stk. 17 i lov nr. 221 af 31. marts 2004.

Overgangsreglen vedrører personer, der har opnået henstand med betaling af fraflytterskatten før 1. januar 2004. Ved henstand under de regler, der var gældende før 1. januar 2004, var henstanden betinget af sikkerhedsstillelse og betaling af et tillæg til henstandsbeløbet ved forfald. Efter overgangsreglen bortfalder kravet om betaling af tillægget. Endvidere bortfalder kravet om sikkerhedsstillelse, hvis fraflytningen sket til et af de nordiske lande eller til en EU-medlemsstat.

Til stk. 12

Det foreslås, at personer, der efter tidligere gældende regler har valgt at anvende lagerprincippet på næringsaktier, skal være bundet af dette valg.

Til stk. 13

Reglen omhandler opgørelse af gevinst og tab samt fastsættelse af ultimo værdier og indgangsværdier for aktier, der ikke længere omfattes af reglerne for næringsaktier, og hvor personen har anvendt lagerprincippet. Det drejer sig om aktier, der er erhvervet som vederlag i næring.

§ 47

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 7 a, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en overgangsordning for personaktionærer, der i egenskab af at være hovedaktionærer eller ophørende hovedaktionærer den 18. maj 1993 skulle opgøre gevinster eller tab ved afståelse af aktier efter gennemsnitsmetoden. For definitionen af hovedaktionærer se § 4. Ved ophørende hovedaktionærer forstås skattepligtige, som på et tidspunkt inden for de seneste 5 år før måletidspunktet havde opfyldt hovedaktionærdefinitionen.

Bestemmelsen går ud på, at aktionærer, der var hovedaktionær i et selskab den 18. maj 1993 samt skattepligtige, der var ophørende hovedaktionærer på dette tidspunkt, får et nedslag ved opgørelsen af den skattepligtige gevinst på de pågældende aktier.

Reglen gælder ikke for aktier omfattet af §§ 17-19. Er aktierne omfattet af § 21 eller § 22, vil der være mulighed for nedslag, såfremt de øvrige betingelser herfor er opfyldt. Reglen gælder endvidere ikke for aktier, der ville være omfattet af den nugældende aktieavancebeskatningslovs § 2 c ved en afståelse før den 1. januar 2006.

Er aktierne erhvervet før aktionæren blev omfattet af de tidligere hovedaktionærregler, gives nedslaget i forhold til den fulde ejertid, dvs. også for perioden forud for det tidspunkt, hvor aktionæren blev hovedaktionær. Der gives ikke nedslag for aktier, der er erhvervet den 19. maj 1993 eller senere.

Det foreslås tydeliggjort, at der i modsætning til gældende regler ikke gives nedslag for fondsaktier og aktieretter, der er tildelt den skattepligtige efter lovens ikrafttræden på grundlag af aktier erhvervet før den 19. maj 1993. Årsagen til denne ændring er, at disse aktieretter og fondsaktier efter forslaget ikke længere anses for erhvervet på samme tidspunkt som moderaktien, men på tildelingstidspunktet. Da tildelingstidspunktet altid vil ligge efter indkomståret 1998, vil nedslaget i forhold til de pågældende fondsaktier og aktieretter være på 0 pct.

Til stk. 2

Bestemmelsen svarer til § 7 a, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der gives ikke nedslag efter stk. 1, såfremt den pågældende alene skulle have opgjort gevinst i kraft af reglen i § 6, stk. 6, i lovebekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 7 a, stk. 3, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Nedslaget efter stk. 1 beregnes med 1 pct. pr. år, hvor den skattepligtige har ejet de pågældende hovedaktionæraktier forud for udløbet af indkomståret 1998. Nedslaget kan højst udgøre 25 pct.

Hvis aktierne overdrages eller udloddes med skattemæssig succession, jf. § 34 om familieoverdragelse med succession, § 35 om overdragelse til nære medarbejdere med succession eller dødsboskattelovens § 36 om succession ved udlodning fra et dødsbo, anvendes aktiernes værdi ved overdragelsen eller udlodningen i stedet for afståelsessummen ved beregningen af nedslaget. Dette gælder, selv om værdien ved udlodningen/overdragelsen er højere end afståelsessummen. Ved opgørelsen af ejertiden

medregnes dog såvel overdragerens som erhververens ejertid. Denne særlige opgørelsesmåde ved succession finder ikke anvendelse, når en efterlevende ægtefælle hensidder i uskiftet bo, eller når den efterlevende ægtefælle er eneste legale arving, jf. dødsboskattelovens § 58. I disse tilfælde opgøres nedslaget på grundlag af afståelsessummen og på grundlag af såvel afdødes som ægtefællens ejertid.

For aktier, der er erhvervet ved succession i forbindelse med skattefri aktieombytning m.v. af aktier efter § 36 eller fusionsskatteloven, medregnes værdistigningen og ejertiden både før og efter ombytningen m.v. ved opgørelsen af nedslaget. Ombytning er ingen hindring for anvendelse af reglerne om nedslag, uanset at ombytningen er sket før eller sker efter den 19. maj 1993.

Til stk. 4

Bestemmelsen svarer til § 7 a, stk. 4, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Er aktierne erhvervet på forskellige tidspunkter, fordeles den nedslagsberettigede gevinst forholdsmæssigt mellem aktierne. Hvis aktierne har en pålydende værdi, foretages fordelingen på grundlag af denne værdi. Hvis der er tale om en beholdning af no par value-aktier, fordeles nedslaget med et ens beløb på hver eneste aktie. Afstås en del af aktierne i samme selskab, anses de først erhvervede aktier for de først afståede.

§ 48

Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.

Høringsvar og kommentarer hertil vedr. lovforslaget

Skatteministeriets lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.

§ 1. Lovens regler om aktier finder tilsvarende anvendelse på anparter i anpartsselskaber, andelsbeviser, konvertible obligationer, omsættelige investeringsforeningsbeviser og lignende værdipapirer.

Stk. 2. Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter reglerne i denne lov. Det samme gælder fortjeneste eller tab ved afståelse af tegningsret til aktier samt ved afståelse af aktieretter, idet der dog ikke indtræder beskatning efter denne lov af tegningsretter til aktier, der er omfattet af ligningslovens § 28. Tegningsret til aktier som nævnt i § 5, stk. 3 og 4, § 6, stk. 5, og § 13 a, stk. 11, omfatter kun ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen.

Stk. 3. Fortjeneste eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber, anpartsselskaber, andelsforeninger m.v. i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, behandles skattemæssigt efter reglerne i denne lov. 1.pkt. finder ikke anvendelse ved udlodning af likvidationsprovenu, som er skattepligtigt for foreninger og selskaber efter selskabsskattelovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskattelovens § 12, stk. 3. Ved udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening omfattet af § 2 d, stk. 1, 2. pkt., finder 1. pkt. alene anvendelse, i det omfang udlodningen overstiger minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2, for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet.

Stk. 4. Skattepligten påhviler personer, dødsboer, selskaber og skattepligtige efter lov om beskatning af fonde, visse foreninger og institutter m.v., der ved erhvervelse, henholdsvis konstatering, af fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier er skattepligtige her i landet. Det samme gælder andre foreninger m.v. i det omfang, de besidder aktier, der er omfattet af deres erhvervsmæssige virksomhed.

Stk. 5. Loven finder ikke anvendelse i de tilfælde, hvor hele afståelsessummen for aktier efter ligningslovens § 16 B skal medregnes i den skattepligtige indkomst.

§ 1 a. Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter til aktier, der ikke sker forholdsmæssigt til de hidtidige aktionærer, er skattefri. Tab ved afståelse af tegningsretter som nævnt i 1. pkt. kan ikke fradrages.

Stk. 2. Uanset reglerne i stk. 1 skal gevinst og tab dog medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt tildelingen udgør en gave for modtageren. Reglen i 1. pkt. finder kun anvendelse ved tildeling af tegningsretter, der giver ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen er under markedskursen.

§ 2. Fortjeneste ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når den skattepligtige har erhvervet aktierne på et tidspunkt, der ligger mindre end tre år forud for afståelsen.

Stk. 2. Tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end tre år efter erhvervelsen, kan i de tilfælde, hvor en fortjeneste ville have været skattepligtig efter stk. 1, fradrages i indkomstårets fortjeneste efter stk. 1. Overstiger de samlede tab de samlede fortjenester, kan det overskydende tab fradrages i fortjeneste efter stk. 1 i de følgende indkomstår. Inden for denne periode kan tabet kun overføres til fradrag i et senere indkomstår, såfremt det ikke kan rummes i nettofortjeneste ved afståelse af aktier i et tidligere indkomstår. Tabet kan kun overføres til fradrag i et senere indkomstår, i det omfang det ikke kan rummes i nettofortjeneste ved afståelse af aktier i et tidligere indkomstår. Overstiger en ægtefælles samlede tab de samlede fortjenester, kan det overskydende beløb i indkomståret overføres til fradrag i den anden ægtefælles fortjenester efter stk. 1, såfremt ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang, jf. kildeskattelovens § 4. Tabet kan ligeledes efter reglen i 4. pkt. overføres til fradrag i den anden ægtefælles fortjenester ved afståelse af aktier i de følgende indkomstår, hvis tabet ikke kan indeholdes i den skattepligtiges nettofortjeneste ved afståelse af aktier i det pågældende indkomstår.

Stk. 3. Fortjeneste og tab opgøres efter § 5. Fortjeneste og tab på unoterede aktier opgøres dog efter § 6. Endvidere skal udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, opgøre fortjeneste og tab efter § 6. Tilsvarende opgøres fortjeneste og tab for skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr.1-2 a, 2 d-2 g og 3 a-5 b, eller fondsbeskatningsloven efter § 6. For skattepligtige, som har erhvervet aktier som led i deres næringsvej, opgøres fortjeneste og tab efter § 3.

§ 2 a. Fortjeneste og tab på aktier, investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Fortjeneste og tab opgøres efter reglerne i § 3, stk. 4, 1.-3. pkt. I de tilfælde, hvor den skattepligtige og selskabet har forskelligt indkomstår, træder værdien ved begyndelsen af selskabets indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af selskabets indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges indkomstår. For aktier, som den skattepligtige har erhvervet i løbet af selskabets indkomstår, træder anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved begyndelsen af indkomståret. For aktier, som den skattepligtige har afstået i løbet af selskabets indkomstår, træder afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved udgangen af indkomståret. Værdien af aktier og investeringsbeviser m.v., der er udstedt af et investeringsselskab, opgøres som tilbagekøbsværdien efter stk. 7, nr. 2.

Stk. 2. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst henføres fortjeneste og tab som

nævnt i stk. 1 til dagen efter udgangen af det indkomstår i selskabet, som de vedrører. Ved salg henføres fortjeneste og tab dog til salgstidspunktet. Ved skattepligts ophør eller ved flytning forinden af skattemæssigt hjemsted efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst træder værdien på det tidligste af disse tidspunkter i stedet for værdien ved udgangen af indkomståret. Fortjeneste og tab henføres til samme tidspunkt. § 13 a, stk. 2, og § 13 b finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i §§ 2 b og 2 d.

Stk. 4. Ved afståelse af et investeringsbevis i en investeringsforening, der har været omfattet af ligningslovens § 16 C, og hvor investeringsbeviset på grund af foreningens beslutning herom eller på grund af manglende rettidig indsendelse af korrekte oplysninger om minimumsudlodning m.v. omfattes af stk. 1 og 2, opgøres den skattepligtige indkomst fra afståelsen, som om stk. 1 og 2 og § 9, stk. 5, ikke var gældende. Det gælder dog kun, såfremt afståelsen sker inden beslutningstidspunktet eller inden det tidspunkt, hvor rettidig indsendelse af korrekte oplysninger skulle have fundet sted, og den skattepligtige ikke på grund af udfaldet af en stedfunden generalforsamling havde grund til at antage, at beslutningen ville blive truffet, eller at der ikke ville ske rettidig indsendelse af korrekte oplysninger.

Stk. 5. Bestemmelserne i § 6, stk. 8 og 9, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 6. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 2, 2 c, 2 e, 3 og 4 ikke anvendelse, jf. dog stk. 1, 2. pkt.

Stk. 7. Ved et investeringselskab forstås:

- 1) Et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF (UCITS-direktivet), jf. bilag 1.
- 2) Et selskab m.v., hvis virksomhed består i investering i værdipapirer m.v., og hvor andele i selskabet på forlangende af ihændehaverne skal tilbagekøbes for midler af selskabets formue til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Med tilbagekøb sidestilles, at en tredjemand tilkendegiver over for selskabet, at enten den pågældende eller en anden fysisk eller juridisk person på forlangende vil købe enhver andel til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Den indre værdi opgøres uden hensyntagen til goodwill, knowhow og lignende immaterielle rettigheder. Kravet om tilbagekøb på forlangende er opfyldt, selv om kravet kun imødekommes inden for en vis frist.

Stk. 8. Et investeringselskab som nævnt i stk. 7 omfatter ikke et selskab m.v., hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer m.v. Ved et datterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet i løbet af året direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller 50 pct. af stemmerne.

Stk. 9. Et investeringselskab som nævnt i stk. 7 omfatter ikke et selskab m.v., som et andet selskab eller en fysisk person kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på. Et selskab m.v. eller en person anses for at kontrollere eller have væsentlig indflydelse, når det opfylder betingelserne herfor i enten selskabsskattelovens § 32, stk. 6, eller

ligningslovens § 16 H, stk. 2, 2.-4. pkt.

Stk. 10. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 7 omfatter hverken en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, eller en kontoførende forening, jf. § 2 i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger.

§ 2 b. Ved opgørelse af den skattepligtige indkomst medregnes fortjeneste eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu i andelsforeninger omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 3, når udlodningen finder sted i det kalenderår, hvori andelsforeningen endeligt opløses.

Stk. 2. Fortjeneste eller tab ved afståelse af andelsbeviser eller andele i andelsforeninger som nævnt i stk. 1 medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis andelsbeviset m.v. afstås den 22. maj 1987 eller senere.

Stk. 3. Fortjenesten eller tabet opgøres efter stk. 1 som forskellen mellem likvidationsprovenuet og anskaffelsessummen og efter stk. 2 som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende andelsbeviser m.v. § 6, stk. 8 og 9, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. I tilfælde, der omfattes af stk. 1 eller stk. 2, finder reglerne i § 2, § 2 a, § 2 c, §§ 3-9 og § 13 ikke anvendelse.

Stk. 5. Fortjeneste ved afståelse af andelsbeviser m.v. omfattes ikke af stk. 2-4, hvis andelsforeningen er stiftet før den 22. maj 1987 og afståelsen ikke er sket for at undgå beskatning efter stk. 1.

§ 2 c. Fortjeneste ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, i det omfang de pågældende aktier er erhvervet for lånte midler og det pågældende selskab i det væsentlige må antages at indtjene overskud eller anden værditilvækst ved finansiering eller investering under sådanne omstændigheder, at selskabets overskud eller værditilvækst over en periode med stor sikkerhed kan opgøres på forhånd.

Stk. 2. Erhvervelse for lånte midler efter stk. 1 anses for at foreligge, hvis den skattepligtige i forbindelse med erhvervelsen har optaget lån, der står i åbenbart misforhold til det kapitalbehov, som den skattepligtiges øvrige virksomhed eller privatforbrug betinger, eller hvis sammenhængen mellem erhvervelse og lånoptagelse klart fremgår af omstændighederne ved erhvervelsen. Opnåelse af usædvanlig kredit ligestilles med lånoptagelse.

Stk. 3. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis den skattepligtige godtgør, at de fradragsberettigede udgifter vedrørende det pågældende lån kun i forholdsvis uvæsentligt omfang overstiger de skattepligtige udlodninger fra og skattepligtige fortjenester ved afståelse af aktier i det pågældende selskab. Stk. 1 finder endvidere ikke anvendelse, hvis den skattepligtige godtgør, at det samlede resultat vedrørende lånet og aktiebesiddelsen,

herunder fortjeneste ved afståelse af aktierne, under et er negativt efter skat selv uden beskatning efter stk. 1.

Stk. 4. Fortjeneste ved afståelse af aktier som nævnt i stk. 1 opgøres efter reglerne i § 6.

Stk. 5. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1, finder §§ 2 og 4 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i §§ 2 a og 3 nævnte tilfælde.

§ 2 d. Fortjeneste ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Investeringsforeningen kan vælge, at 1. pkt. ikke finder anvendelse, hvis foreningen udelukkende anbringer sin aktivmasse i aktier som omhandlet i denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 2 a, og konvertible obligationer samt retten til at tegne sådanne og i dens administrationsbygning. Foreningen kan dog anbringe sin aktivmasse i kontanter og afledte finansielle instrumenter på dækket basis efter Finanstilsynets regler herom inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter. Hvis investeringsforeningens anbringelser i aktiver overskrider de i 2. og 3. pkt. anførte grænser, og det ved overskridelse af den i 3. pkt. nævnte grænse på 25 pct. sker i mere end fem på hinanden følgende bankdage, finder 1. pkt. anvendelse, jf. dog stk. 2. Der ses dog bort fra overskridelser af den i 3. pkt. nævnte grænse på 25 pct. inden for en periode på en måned efter tegningsperiodens udløb i henhold til prospektet i forbindelse med nyetablering af investeringsforeningen, og der ses bort fra overskridelser af den i 3. pkt. nævnte grænse på 25 pct., hvis det godtgøres, at overskridelsen ikke kan tilregnes investeringsforeningen som forsætlig eller uagtsom. Ved opgørelserne i relation til den i 3. pkt. nævnte grænse på 25 pct. medregnes aktiver som omhandlet i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende aktiv. For en investeringsforening, der opløses efter reglerne i § 83 eller § 84 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som har udsat indløsningen af andele, jf. nævnte lovs § 48, stk. 3 eller 4, ses der bort fra overskridelser af den i 3. pkt. nævnte grænse på 25 pct. som følge af, at provenuet ved foreningens afståelse af aktier, administrationsbygning og finansielle kontrakter placeres i kontanter, forudsat at overskridelsen finder sted inden for perioden fra beslutningen om opløsningen og indtil den endelige opløsning.

Stk. 2. Hvis en forening, der er omfattet af stk. 1, 2. pkt., erhverver en aktie som omhandlet i § 2 a, medfører denne erhvervelse først, at stk. 1, 1. pkt., finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at aktien var omfattet af § 2 a.

Stk. 3. Skattepligtige efter selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 1-2 a, 2 d-2 g og 3 a-5 b, eller fondsbeskatningsloven kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsbeviser som omhandlet i stk. 1, når det godtgøres, at investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer som omhandlet i

kursgevinstloven. For investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, gælder dette dog ikke fordringer på selskaber, med hvilke et medlem af foreningen er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, når fordringen også er omfattet af kursgevinstlovens § 4. 1. og 2. pkt., finder tilsvarende anvendelse, hvor investeringsforeningen ud over at investere i fordringer har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationselskab, som forestår investeringsforeningens administration, i foreningens administrationsbygning og i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, dog forudsat at det godtgøres, at investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte instrumenter.

Stk. 4. Skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsbeviser som omhandlet i stk. 1, når det godtgøres, at investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 16. 1. pkt. finder tilsvarende anvendelse, hvor investeringsforeningen ud over at investere i fordringer i fremmed valuta har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationselskab, som forestår investeringsforeningens administration, i foreningens administrationsbygning og i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, dog forudsat at investeringsforeningen er omfattet af direktiv 85/611/EØF og det godtgøres, at investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte instrumenter.

Stk. 5. Fortjeneste og tab efter stk. 1-4 opgøres efter reglerne i § 6. Såfremt indehaveren af investeringsforeningsbeviset anvender lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på fordringer og gæld i enten danske kroner eller fremmed valuta, opgøres fortjeneste og tab efter stk. 1-4 ligeledes efter lagerprincippet som nævnt i § 3, stk. 4.

Stk. 6. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1-4, finder §§ 2 og 4 ikke anvendelse. Stk. 1-4 finder ikke anvendelse i de i §§ 2 a, 2 c og 3 nævnte tilfælde.

Stk. 7. Valget i stk. 1 af beskatning som aktiebaseret forening skal være truffet inden det første år, som valget gælder for. I en nystiftet forening skal valget være truffet i forbindelse med stiftelsen, hvis det skal gælde fra første år. Oplysning om valget skal indsendes til told- og skatteforvaltningen i forbindelse med indsendelse af oplysning om valget efter ligningslovens § 16 C, stk. 1, 1. pkt., inden den 31. december i det år, som valget gælder for. Valget må ikke være tidsbegrænset i sin varighed eller betinget af ændringer i foreningens indkomstforhold. Valget kan kun træffes med virkning for hele indkomstår.

Stk. 8. Foreningen skal indsende oplysninger til vurdering af, om anbringelsesgrænserne i stk. 1, 2. og 3. pkt., overskrides i et år, til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om foreningen overholder betingelserne for at være udloddende forening. Såfremt anbringelsesgrænserne i stk. 1, 2. og 3. pkt., overskrides i

et år, eller oplysningerne ikke indsendes rettidigt, skal foreningen offentliggøre dette, og fortjeneste ved afståelse i det år, som overskridelsen eller oplysningerne vedrører, og i 4 hele år efter det år, hvor offentliggørelse sker, omfattes af stk. 1, 1. pkt. Det samme gælder, hvis valget ændres. Valget kan ikke ændres med tilbagevirkende kraft for år, for hvilken fristen for rettidig indsendelse af oplysninger er overskredet. Foreningen er omfattet af stk. 1, 1. pkt., i 4 hele år efter det år, som det ændrede valg vedrører. Hvis anbringelsesgrænserne overskrides, oplysninger ikke indsendes rettidigt eller valg ændres vedrørende de år, for hvilket stk. 1, 1. pkt., herefter gælder, regnes en ny periode efter 2.-4. pkt. fra det seneste år, for hvilket valg ændres, anbringelsesgrænser overskrides eller oplysninger ikke indsendes rettidigt.

Stk. 9. Selv om skattepligt af fortjeneste indtræder efter reglerne i stk. 1, 1. pkt., på grund af for sen indsendelse af oplysninger efter stk. 7, beskattes fortjenesten, som om foreningen var aktiebaseret i de tilfælde, hvor § 2 a, stk. 4, samtidig finder anvendelse.

Stk. 10. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om indsendelse af oplysninger til afgørelse af foreningens status efter stk. 1, herunder regler om administrationen af den i stk. 1, 3. pkt., nævnte grænse på 25 pct.

Stk. 11. Offentliggørelse som nævnt i stk. 8 sker ved meddelelse til den børs eller markedsplads, hvor værdipapiret er optaget til notering, den værdipapircentral, hvori investeringsbeviserne er registrerede som fondsaktiver, depotpengeinstituttet og andre pengeinstitutter, som efter de oplysninger, som foreningen har kendskab til, besidder beviser i foreningen enten på egne eller på en kundes vegne, samt til told- og skatteforvaltningen.

§ 2 e. Fortjeneste og tab ved afståelse af aktier, som en person har modtaget som vederlag ved afhændelse af et forsknings- eller udviklingsarbejde, jf. ligningslovens § 27 E, stk. 1, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Fortjeneste og tab efter stk. 1 opgøres efter § 6.

Stk. 3. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 2 og 4 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i §§ 2 a og 3 nævnte tilfælde.

§ 2 f. (Ophævet).

§ 3. Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier, som er erhvervet som led i den skattepligtiges næringsvej, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. For de i stk. 1 nævnte aktier opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem afståelsessummen og den del af den samlede anskaffelsessum for aktierne i hvert enkelt selskab, der efter en forholdsmæssig fordeling falder på de afståede aktier (realisationsprincippet). Den skattepligtige kan dog i stedet én gang for alle vælge at medregne urealiseret fortjeneste eller tab på beholdningen af aktier til den skattepligtige

indkomst (lagerprincippet). Den skattepligtige, der anvender realisationsprincippet ved afståelse af aktier, kan én gang for alle vælge at anvende lagerprincippet udelukkende for investeringsbeviser udstedt af akkumulerende investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler for opgørelser efter 1. og 2. og 3. pkt.

Stk. 3. Såfremt den skattepligtige vælger at anvende realisationsprincippet, finder reglerne i lovens § 6, stk. 2 og 3, tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. Såfremt den skattepligtige vælger at anvende lagerprincippet, opgøres indkomstårets fortjeneste eller tab som forskellen mellem aktiernes værdi ved indkomstårets slutning og aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, anvendes anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, anvendes afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved indkomstårets slutning. Skattepligtige, som skifter fra realisationsprincippet til lagerprincippet, skal anvende aktiens anskaffelsessum som værdien primo for det første indkomstår, hvor ændringen skal have virkning.

Stk. 5. Bestemmelserne i § 6, stk. 6-9, finder tilsvarende anvendelse på de her omhandlede aktier.

Stk. 6. Såfremt den skattepligtige omfattes af stk. 1, medregnes fortjeneste eller tab på alle den skattepligtiges investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Fortjeneste eller tab medregnes efter lagerprincippet, herunder reglerne om overgang fra realisationsprincippet til lagerprincippet i stk. 4.

§ 4. Fortjeneste ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger tre år eller mere efter erhvervelsen af aktierne, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog stk. 2 og 6.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse for skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, hvis aktierne ved afståelsen er børsnoterede. Ved børsnoterede aktier forstås aktier, som er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS eller på en børs, der er medlem eller associeret medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV). Det er dog en betingelse for skattefritagelse, at kursværdien af den skattepligtiges samlede beholdning af børsnoterede aktier ikke inden for de seneste tre år har overstegt 83.300 kr. ved udløbet af et indkomstår, umiddelbart før en afståelse eller umiddelbart efter en erhvervelse af aktier af den omhandlede art. Har den skattepligtige for hele det pågældende indkomstår været samlevende med en ægtefælle, jf. kildeskattelovens § 4, medregnes ægtefællens beholdning af børsnoterede aktier. Beløbsgrænsen efter 3. pkt. udgør i dette tilfælde 166.600 kr. Ved en samlevende ægtefælles dødsfald anses samlivet i denne henseende

for ophævet med udgangen af det indkomstår, i hvilket dødsfaldet har fundet sted. Beløbene i 3. og 5. pkt. reguleres efter personskattelovens § 20.

Stk. 3. Tab ved afståelse af børsnoterede aktier på et tidspunkt, der ligger tre år eller mere efter erhvervelsen af aktierne, kan i de tilfælde, hvor en fortjeneste ville have været skattepligtig efter stk. 1, fradrages i indkomstårets fortjeneste efter stk. 1 på børsnoterede aktier. § 2, stk. 2, 2.-5. pkt., finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 4. Tab ved afståelse af unoterede aktier på et tidspunkt, der ligger tre år eller mere efter erhvervelsen af aktierne, kan i de tilfælde, hvor en fortjeneste ville have været skattepligtig efter stk. 1, fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 5. Stk. 4 finder ikke anvendelse for aktier, som i den skattepligtiges besiddelsestid har været børsnoterede, hvis fortjeneste eller tab ved en afståelse på tidspunktet for overgangen fra børsnoterede til unoterede ikke ville have været omfattet af stk. 1 eller 3.

Stk. 6. Stk. 1, 3 og 4 finder ikke anvendelse på skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1-2 a, 2 d-2 g og 3 a-5 b, eller fondsbeskatningsloven. Stk. 1, 3 og 4 finder heller ikke anvendelse, hvis den skattepligtige er et tilsvarende selskab eller forening m.v. som nævnt i selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, og selskabet eller foreningen m.v. er hjemmehørende i en fremmed stat, der er medlem af EU eller EØS, på Færøerne, i Grønland eller en stat, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark. Stk. 1-5 finder ikke anvendelse på de i § 3 nævnte tilfælde.

§ 5. Fortjenesten eller tabet ved afståelse af aktier opgøres i de i § 2, stk. 3, 1. pkt., omhandlede tilfælde som forskellen mellem det ved afståelsen indvundne beløb og anskaffessummen for de pågældende aktier. Fondsaktier, aktieretter og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige, anses for erhvervet af denne for 0 kr.

Stk. 2. Hvis en aktionær ejer aktier med samme rettigheder, men erhvervet på forskellige tidspunkter, anses de først erhvervede aktier for de først afståede. Aktier, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § A, medregnes først efter 1. pkt. fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører.

Stk. 3. Aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af tildelte aktieretter eller tegningsretter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte aktieretter eller tegningsretter knytter sig til.

Stk. 4. Aktieretter eller tegningsretter, som ikke udnyttes af aktionæren, men afstås, anses for erhvervet samtidig med moderaktien.

Stk. 5. § 6, stk. 6, 8 og 9, finder tilsvarende anvendelse.

§ 6. Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier opgøres i de i § 2, stk. 3, 2.-4. pkt., § 2 c, § 2 d, § 2 e og § 4 omhandlede tilfælde efter reglerne i stk. 2-7. I de i §§ 2 og 4 omhandlede tilfælde tages for skattepligtige efter kildeskattelovens §§ 1 og 2 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2 og 3, ved opgørelser efter stk. 2 og 3 ikke hensyn til

børsnoterede aktier, som den skattepligtige har erhvervet mindre end tre år forud for afståelsen.

Stk. 2. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende aktier. Afstår et selskab aktier til en kurs under handelsværdien, og kan selskabet fradrage forskellen mellem aktiernes handelsværdi og afståelsessummen efter statsskattelovens § 6, litra a, skal aktierne ved opgørelsen efter 1. pkt. anses for afstået til aktiernes handelsværdi på afståelsestidspunktet. Tegningsretter betragtes som aktier, der er erhvervet med forpligtelse til at indbetale det beløb, der skal erlægges i forbindelse med aktietegningen.

Stk. 3. Afstår en skattepligtig en del af sine aktier i et selskab, fordeles anskaffelsessummen for hele aktiebeholdningen forholdsmæssigt imellem de afståede aktier og de aktier, som den skattepligtige beholder. Dette gælder også i tilfælde, hvor afståelsen ikke udløser beskatning. Hvis aktierne har en pålydende værdi, foretages fordelingen på grundlag af denne værdi. Den del af den samlede anskaffelsessum, der ved denne fordeling henføres til de afståede aktier, lægges til grund ved opgørelsen af fortjeneste eller tab ved afståelsen. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende aktier og skal ved senere afståelser af en del af aktierne fordeles efter foranstående regler.

Stk. 4. Aktier, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A, skal først medregnes ved opgørelser efter stk. 2, 1. pkt., og stk. 3 fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører. Aktierne indgår med deres anskaffelsessum. Ved indtræden af skattepligt efter § 13 a skal aktier som nævnt i 1. pkt. dog medregnes ved opgørelser efter stk. 2, 1.pkt., og stk. 3, selv om de er båndlagt på tidspunktet for skattepligtens indtræden.

Stk. 5. Aktieretter eller tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter eller aktier knytter sig til. § 5, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 6. I tilfælde, hvor der ikke foretages effektiv udbetaling af et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, der er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF (UCITS-direktivet), jf. bilag 1, anses den manglende effektive udbetaling som et tillæg til den oprindelige andel, der anses for anskaffet på samme tidspunkt som den oprindelige andel, og med en anskaffelsessum, der svarer til den manglende udbetaling. Det gælder dog kun, såfremt den manglende udbetaling ikke behandles af foreningen som et nyt indskud, der medfører en forøgelse af modtagerens nominelle andele i foreningen, eller der ikke er tale om den i ligningslovens § 16 A, stk. 1, 4. pkt., nævnte likvidationsudlodning, der kun medtages med det udloddede beløb. Hvis anskaffelsessummen ikke kan fastslås, ansættes den til 0 kr. 1.-3. pkt. finder tilsvarende anvendelse ved manglende effektiv udbetaling til skattepligtige, der beskattes af værdistigninger på investeringsbeviset i den udloddende investeringsforening efter et lagerprincip, selv om denne ikke er et investeringsinstitut i

henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF.

Stk. 7. For selskaber m.v. kan tab ved afståelse af aktier kun fradrages i det omfang, tabet overstiger udbytter af de pågældende aktier, som selskabet m.v. har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2-4. Tab ved afståelse af aktier, hvor selskabet har været fritaget for at medregne en del af udbytterne ved indkomstopgørelsen efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3 kan kun fradrages med det beløb, hvormed tabet overstiger den del af udbytterne, som ikke er blevet medregnet ved indkomstopgørelsen.

Stk. 8. I det omfang nedbringelse eller indfrielse af en fordring sker i forbindelse med et kapitalindskud til skyldneren eller til et selskab m.v., hvori skyldneren ejer mere end 25 pct. af aktie- eller anpartskapitalen, reduceres anskaffelsessummen for de herved erhvervede aktier med det beløb, hvormed den indfrieede fordrings pålydende overstiger fordringens kursværdi på indfrielsestidspunktet. Ved opgørelsen af reduktionen ses bort fra det foretagne kapitalindskud. Reduktionen foretages, når kapitalindskuddet direkte eller indirekte foretages:

- 1) Af kreditor for fordringen eller kreditors ægtefælle.
- 2) Af et selskab, hvori kreditor eller kreditors ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie- eller anpartskapitalen eller direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 3) Af en person, som alene eller sammen med sin ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie- eller anpartskapitalen i kreditorselskabet eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 4) Af et selskab, der er koncernforbundet med kreditorselskabet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2.
- 5) Af en kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har den i nr. 1-4 nævnte tilknytning til kautionisten.
- 6) Af en tidligere kreditor eller kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har den i nr. 1-4 nævnte tilknytning til den tidligere kreditor eller kautionist. Det er dog en betingelse, at fordringens eller kautionsforpligtelsens overdragelse må anses for at være sket i forbindelse med kapitalindskuddet.

Stk. 9. Stk. 8 finder alene anvendelse, såfremt et eventuelt tab på den indfrieede fordring eller på kautionen for den indfrieede fordring ikke ville være fradragsberettiget for kreditor eller kautionist for den pågældende fordring. Tilsvarende gælder for en tidligere kreditor eller kautionist for den pågældende fordring, når fordringens eller kautionsforpligtelsens overdragelse må anses for at være sket i forbindelse med kapitalindskuddet.

Stk. 10. Udloddede beløb fra et anpartsselskab, som i medfør af ligningslovens § 16 A, stk. 9, ikke er medregnet ved opgørelsen af anpartshaverens skattepligtige indkomst, fragår i den samlede anskaffelsessum for anparterne i selskabet. Resten af den samlede anskaffelsessum betragtes som anskaffelsessum for de i behold værende anparter.

§ 7. Hvis kursværdien af den skattepligtiges beholdning af børsnoterede aktier ved udløbet af et indkomstår, umiddelbart før en afståelse eller umiddelbart efter en erhvervelse af børsnoterede aktier overstiger 83.300 kr., mens kursværdien på det senest forudgående af de nævnte tidspunkter var på 83.300 kr. eller derunder, anses børsnoterede aktier, som den skattepligtige har erhvervet tre år eller mere forud for det tidspunkt, hvor kursværdien overstiger 83.300 kr., for erhvervet for aktiernes kursværdi på sidstnævnte tidspunkt. 1. pkt. finder dog alene anvendelse, hvis den skattepligtige opfyldte betingelsen for skattefritagelse i § 4, stk. 2, umiddelbart forud for det tidspunkt, hvor kursværdien som nævnt i 1. pkt. overstiger 83.300 kr. § 4, stk. 2, 4.-7. pkt., finder tilsvarende anvendelse. 1. pkt. finder dog ikke anvendelse for aktier, som ikke var børsnoterede på det senest forudgående af de i 1. pkt. nævnte tidspunkter.

Stk. 2. Hvis en aktie overgår fra børsnoteret til unoteret på et tidspunkt, der ligger tre år eller mere efter erhvervelsen af aktien, og fortjeneste eller tab ved en afståelse af aktien på førstnævnte tidspunkt ikke ville have været omfattet af § 4, stk. 1 eller 3, anses aktien ved en senere opgørelse af en fortjeneste eller et tab for erhvervet for aktiens kursværdi på tidspunktet for overgangen fra børsnoteret til unoteret.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse for aktier som nævnt i §§ 2 a-3.

§ 7 a. Skattepligtige, der afstår aktier med fortjeneste, og hvor fortjeneste eller tab ved en eventuel afståelse af disse aktier den 18. maj 1993 skulle have været opgjort efter § 6, jf. lovbekendtgørelse nr. 865 af 22. oktober 1992, som ændret ved lov nr. 1030 af 19. december 1992, kan opnå et nedslag ved opgørelsen af den skattepligtige fortjeneste på de pågældende aktier. Tilsvarende gælder ved opgørelsen af fortjeneste på eventuelle fondsaktier eller aktieretter, som er tildelt den skattepligtige på grundlag af de pågældende aktier. Der beregnes ikke nedslag i fortjeneste på aktier omfattet af § 2 a eller § 2 c.

Stk. 2. Stk. 1 finder ikke anvendelse, hvis den pågældende alene skulle have opgjort fortjenesten i kraft af § 6, stk. 6, i den i stk. 1 nævnte lovbekendtgørelse.

Stk. 3. Nedslag efter stk. 1 beregnes med 1 pct. pr. år, den skattepligtige har ejet de pågældende aktier forud for udløbet af indkomståret 1998. Nedslaget kan højst udgøre 25 pct. Overdrages eller udloddes aktierne med skattemæssig succession, jf. § 11 og § 11 a og dødsboskattelovens § 36, anvendes aktiernes værdi ved overdragelsen eller udlodningen i stedet for afståelsessummen ved beregningen af nedslaget.

Stk. 4. Er aktierne erhvervet på forskellige tidspunkter, fordeles fortjenesten ved beregningen af nedslaget for ejertid forholdsmæssigt mellem aktierne. Hvis aktierne har en pålydende værdi, foretages fordelingen på grundlag af denne værdi. Afstås en del af aktierne i samme selskab, anses de først erhvervede aktier for først afstået.

§ 8. (Ophævet).

§ 9. Overdragelse og erhvervelse af aktier ved gave eller arveforskud betragtes som henholdsvis afståelse og anskaffelse. Som afståelsessum henholdsvis anskaffelsessum anvendes den værdi, der lægges til grund ved beregningen af gaveafgift eller indkomstskat i forbindelse med gaven eller arveforskuddet. Er overdragelsen eller erhvervelsen ikke gaveafgiftspligtig eller indkomstskattepligtig, benyttes i stedet værdien i handel og vandel på overdragelsestidspunktet.

Stk. 2. Erstatnings- og forsikringssummer sidestilles i denne lov med salgssummer.

Stk. 3. Indskud af aktier og tegningsret til aktier i en rateopsparing i pensionsøjemed, i en opsparing i pensionsøjemed, i en selvpensioneringsordning eller i en børneopsparingsordning, der er omfattet af pensionsbeskatningsloven, samt indskud af aktier og tegningsret til aktier i en boligopsparingsordning, der er omfattet af lov om boligopsparing, sidestilles med afståelse. Som afståelsessum anses værdien på det tidspunkt, hvor indskuddet foretages.

Stk. 4. Udlodning af aktier og tegningsret til aktier fra en rateopsparing i pensionsøjemed, fra en opsparing i pensionsøjemed, fra en selvpensioneringsordning, fra en børneopsparingsordning eller en boligopsparingsordning som nævnt i stk. 3 sidestilles med anskaffelse. Som anskaffelsessum anses værdien på udlodningstidspunktet.

Stk. 5. I tilfælde, hvor en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringselskab, jf. § 2 a, stk. 7, eller en bevisudstedende udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, ændrer skattemæssig status, uden at foreningen eller selskabet opløses, skal medlemmernes andele af foreningen eller selskabet anses for afstået på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, til handelsværdien på dette tidspunkt. § 2 a, stk. 4, gælder ikke. Indløsning af samtlige medlemmer i en investeringsforening sidestilles med opløsning med heraf følgende beskatning.

Stk. 6. Stk. 5, 1. og 2. pkt., gælder ligeledes, når et selskab, der omfattes af en af de øvrige skattepligtsbestemmelser i selskabsskatteloven, ændrer skattemæssig status til investeringselskab.

Stk. 7. Ved ændring af skattemæssig status som nævnt i stk. 5 forstås, at fortjeneste og tab på den skattepligtiges aktier og andele m.v. i selskab eller forening efter det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, beskattes efter andre regler end indtil dette tidspunkt. Ændring af en aktiebaseret udloddende forening, jf. § 2 d, stk. 1, 2. pkt., til en ikkeaktiebaseret udloddende forening anses dog ikke for en ændring af skattemæssig status. Ændring af en ikkeaktiebaseret udloddende forening til en aktiebaseret udloddende forening, jf. § 2 d, stk. 1, 2. pkt., anses ikke for en ændring af skattemæssig status, medmindre ændringen skyldes en beslutning som nævnt i § 2 d, stk. 1, 2. pkt. Ændring af en forening, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, til en

udloddende forening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, anses heller ikke for en ændring af skattemæssig status. Ændring af en forening, der foretager udlodning efter ligningslovens § 16 C, stk. 15, således at den ikke omfattes af denne bestemmelse, anses altid for en ændring af skattemæssig status.

Stk. 8. Handelsværdien af investeringsbeviser som nævnt i stk. 5 opgøres efter fradrag af udlodninger, der efter begyndelsen af første år med ny status betales af indkomsten i sidste år med gammel status. I udloddende foreninger som nævnt i stk. 5 udgør fradrag for udlodningen dog altid mindst den pligtige minimumsudlodning.

Stk. 9. Overgang som nævnt i stk. 5, 1. pkt., til et investeringsselskab eller andet selskab sker med virkning fra begyndelsen af selskabets eller foreningens indkomstår. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst ved ændring til investeringsselskab henføres fortjeneste og tab som nævnt i stk. 1 til dagen efter statusændringen.

Stk. 10. I det første år, hvor årets fortjeneste eller tab på aktier, der er udstedt af et investeringsselskab, er omfattet af § 2 a, stk. 1, nedsættes værdien af andele i investeringsselskabet ved indkomstårets begyndelse med den faktiske udlodning efter statusændring, i det omfang den vedrører tiden før, jf. stk. 8. Tilsvarende nedsættelse gælder for opgørelsen af anskaffelsessummen ved statusskift til andet end investeringsselskab. Ved overgang fra udloddende investeringsforening til investeringsselskab nedsættes værdien af andelene mindst med minimumsudlodningen.

Stk. 11. Aktier, der tilhører en forening, der ændrer skattemæssig status efter stk. 5, således at medlemmerne beskattes som deltagere i et interessentskab, anses for afstået og anskaffet igen på samme tidspunkt til handelsværdien.

Stk. 12. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab, og som overgår til beskatning som medlemmer af en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, eller som overgår til beskatning efter § 2 a, stk. 1, anses overgangen som afståelse af interessentskabets aktier til handelsværdien på det pågældende tidspunkt. For foreningen m.v. behandles overgangen som anskaffelse.

Stk. 13. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab, og som overgår til beskatning som medlemmer af en bevisudstedende udloddende investeringsforening eller en kontoførende investeringsforening som nævnt i selskabsskattelovens § 1, stk.1, nr. 6, anses overgangen ikke som afståelse af interessentskabets aktier. For investeringsforeningen anses aktierne for anskaffet på det oprindelige anskaffelsestidspunkt og til den oprindelige anskaffelsessum.

§ 10. (Ophævet).

§ 11. Ved overdragelse i levende live af aktier, kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i stk. 5-7 under følgende betingelser, jf. dog stk. 8:

- 1) Overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn eller til personer omfattet af § 11 a. Adoptivforhold og stedbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold.
- 2) Der er tale om hovedaktionæraktier, jf. stk. 2-4.
- 3) Den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmeværdien.
- 4) Der er tale om aktier i et selskab m.v., hvis virksomhed ikke i overvejende grad består i udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende, jf. stk. 9. Bortforpagtning af fast ejendom som nævnt i vurderingslovens § 33, stk. 1 og 7, anses i denne forbindelse ikke som udlejning af fast ejendom.
- 5) Aktierne er ikke omfattet af §§ 2 a og 2 c.
- 6) Hvis der indgår børsnoterede aktier omfattet af §§ 2 eller 4 i overdragelsen, gælder stk. 5-7 kun for den dels vedkommende, der overstiger en kursværdi på 83.300 kr. reguleret efter personskattelovens § 20. Hvis anskaffelsessummerne for aktierne vedrører forskellige tidspunkter, anses de senest erhvervede aktier for fortrinsvis at indgå i den del af overdragelsen, der omfattes af stk. 5-7.

Stk. 2. Som hovedaktionæraktier anses aktier eller anparter, der ejes af skattepligtige, der ejer eller på noget tidspunkt inden for de seneste 5 år har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen, eller som råder eller i den ovennævnte periode har rådet over mere end 50 pct. af stemmeværdien. Hvis aktierne er erhvervet i forbindelse med omdannelsen af en personligt ejet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse, anses aktierne for hovedaktionæraktier, såfremt den skattepligtige på noget tidspunkt inden for de seneste 10 år har ejet aktier svarende til 25 pct. eller mere af aktiekapitalen ved omdannelsen eller rådet over mere end 50 pct. af stemmeværdien. Ved opgørelsen af aktiekapitalen i et selskab bortses fra selskabets beholdning af egne aktier.

Stk. 3. Ved afgørelsen af, om den skattepligtige, herunder den skattepligtiges dødsbo, ejer eller har ejet mindst 25 pct. af aktiekapitalen i et selskab eller råder eller har rådet over mere end 50 pct. af den samlede stemmeværdi, medregnes aktier, der samtidig tilhører eller har tilhørt den skattepligtiges ægtefælle, forældre og bedsteforældre samt børn og børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med ægte slægtskabsforhold. Aktier tilhørende en tidligere ægtefælle til den i 1. pkt. nævnte personkreds og aktier, som en nuværende ægtefælle til den i 1. pkt. nævnte personkreds har afstået før ægteskabets indgåelse, medregnes dog ikke. Endvidere medregnes aktier, som tilhører eller har tilhørt selskaber, fonde m.v., hvorover den nævnte personkreds på grund af aktiebesiddelse, vedtægtsbestemmelse, aftale eller fælles ledelse har eller har haft en bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse på grund af aktiebesiddelse foreligger, såfremt en eller flere personer i den i 1. pkt. nævnte personkreds på grund af ejerskab eller rådighed over stemmerettigheder direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne i selskabet. Hvis aktierne er børsnoterede, jf. § 4, stk. 2, kan bestemmende indflydelse efter en konkret vurdering foreligge ved en ejerandel på mindre

end 50 pct.

Stk. 4. Konvertible obligationer medregnes ikke ved afgørelsen af, om den skattepligtige efter stk. 2 og 3 ejer eller har ejet 25 pct. eller mere af aktiekapitalen eller råder eller har rådet over mere end 50 pct. af stemmевærdien af aktiekapitalen.

Stk. 5. Fortjeneste ved overdragelsen beskattes ikke hos overdrageren. Erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling ved overdragelsen. Det gælder, uanset hvornår erhververen afstår aktierne. Ved opgørelsen af erhververens fortjeneste eller tab ved afståelse af aktierne behandles aktierne som anskaffet for den anskaffelsessum og på det tidspunkt, som de blev anskaffet til af overdrageren. Ved børsnoterede aktier indtræder erhververen kun i overdragerens stilling, så længe erhververens beholdning af børsnoterede aktier i overensstemmelse med lovens almindelige regler kan begrunde beskatning.

Stk. 6. Hvis erhververen på grund af sit hjemsted ikke er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens § 1, gælder stk. 5 kun, i det omfang aktierne efter overdragelsen indgår i en virksomhed, som er skattepligtig for erhververen efter kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4. Hvis erhververen er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens § 1, men i henhold til bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med en fremmed stat, Færøerne eller Grønland må anses for hjemmehørende dér, gælder stk. 5 kun, i det omfang aktierne efter overdragelsen indgår i en virksomhed, som Danmark i henhold til dobbeltbeskatningsaftalen har beskatningsretten til.

Stk. 7. Kildeskattelovens § 33 C, stk. 3, 4, 7, 8 og 12, finder tilsvarende anvendelse på aktier.

Stk. 8. Betingelserne i stk. 1, nr. 2-4, finder ikke anvendelse ved overdragelse af aktier som nævnt i § 2 b, stk. 2-5, eller § 3. Betingelsen i stk. 1, nr. 4, finder ikke anvendelse ved overdragelse af aktier i et selskab, som udøver næring ved køb og salg af værdipapirer eller finansieringsvirksomhed.

Stk. 9. Selskabets virksomhed anses for i overvejende grad at bestå i udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer eller lignende som nævnt i stk. 1, nr. 4, såfremt mindst 50 pct. af selskabets indtægter, hvorved forstås den regnskabsmæssige nettoomsætning tillagt summen af øvrige regnskabsførte indtægter opgjort som gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår stammer fra sådan aktivitet, eller hvis handelsværdien af selskabets udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer eller lignende enten på overdragelsestidspunktet eller opgjort som gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår udgør mindst 50 pct. af handelsværdien af selskabets samlede aktiver. Besiddelse af andele omfattet af § 2 b anses ved bedømmelsen ikke som besiddelse af værdipapirer. Afkastet og værdien af aktier i datterselskab, hvori selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen, medregnes ikke. I stedet medregnes en til ejerforholdet svarende del af datterselskabets indtægter og aktiver ved bedømmelsen. Ved bedømmelsen ses der bort fra indkomst ved udlejning af fast ejendom mellem

selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber. Fast ejendom, som udlejes mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber, og som lejer anvender i driften, anses ved bedømmelsen ikke som en udlejningsejendom.

§ 11 a. Reglerne i § 11 finder tilsvarende anvendelse ved overdragelse af aktier til en medarbejder, når medarbejderen inden for de seneste 4 indkomstår i sammenlagt mindst 3 år har været fuldtidsbeskæftiget og tillige på overdragelsestidspunktet er fuldtidsbeskæftiget i det selskab m.v., der har udstedt aktierne. Overdragelse af aktier kan endvidere ske i et selskab, der er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, med det selskab, hvori medarbejderen på overdragelsestidspunktet er fuldtidsbeskæftiget, når medarbejderen i sammenlagt mindst 3 år inden for de seneste 4 år har været fuldtidsbeskæftiget i et eller flere koncernforbundne selskaber. Ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelse efter 2. pkt. kan deltidsbeskæftigelse i to eller flere koncernforbundne selskaber sammenlægges. Det er en betingelse, at selskaberne er koncernforbundne i såvel den periode, hvor medarbejderen efter 1. pkt. skal have været fuldtidsbeskæftiget i sammenlagt mindst 3 år i selskabet, som på det tidspunkt, hvor der sker overdragelse af aktier.

Stk. 2. Er de overdragne aktier som nævnt i stk. 1 modtaget af overdrageren som vederlag ved en fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller aktieombytning inden for de seneste 4 indkomstår, kan fuldtidsbeskæftigelse i det indskydende eller erhvervede selskab medregnes ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelsen efter stk. 1.

Stk. 3. Er det selskab m.v., der har udstedt de overdragne aktier som nævnt i stk. 1, etableret ved omdannelse af en personligt ejet virksomhed inden for de seneste 4 indkomstår, kan fuldtidsbeskæftigelse i denne virksomhed medregnes ved opgørelsen af fuldtidsbeskæftigelsen efter stk. 1.

§ 12. (Ophævet).

§ 13. Ved ombytning af aktier har aktionærerne i det erhvervede selskab adgang til beskatning efter reglerne i §§ 9 og 11 i fusionsskatteloven, når det erhvervede og det erhvervede selskab enten er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 90/434/EØF eller er selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU. Som fusionsdato anses i denne sammenhæng datoen for aktieombytningen. Det er en betingelse, at der er opnået godkendelse told- og skatteforvaltningen. Forvaltningen kan fastsætte særlige vilkår for godkendelsen.

Stk. 2. Ved ombytning af aktier, jf. stk. 1, forstås den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab, ved til gengæld for værdipapirer tilhørende

aktionærerne i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Betingelserne i 1. pkt. om, at det erhvervende selskab skal opnå flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, anses for opfyldt, selv om det erhvervende selskab umiddelbart efter aktieombytningen spaltes efter reglerne i fusionsskattelovens § 15 a.

Stk. 3. Told- og skatteforvaltningen kan tillade, at der ikke sker beskatning efter § 4 i tilfælde, hvor et selskab erhverver hele aktiekapitalen i et andet selskab, eller hvor et selskab, der i forvejen ejer aktier i et andet selskab, erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab. Det er en betingelse, at aktionærerne i det andet selskab som vederlag alene modtager aktier i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Fusionsskattelovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse. Skatteministeren kan under tilsvarende betingelser tillade, at der i disse tilfælde ikke sker beskatning efter §§ 2-3.

Stk. 4. Det er en betingelse, at transaktioner som nævnt i stk. 1 og 3 gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Told- og skatteforvaltningen kan forlænge fristen i 1. pkt. Ombytning af aktier i skattemæssig henseende kan ikke ske med tilbagevirkende kraft.

§ 13 a. Ophører en persons skattepligt efter kildeskattelovens § 1 som følge af fraflytning, eller bliver en person efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland, skal fortjeneste på aktier m.v., som den pågældende ejer på tidspunktet for skattepligtsophøret eller flytningen af skattemæssigt hjemsted, beskattes i samme omfang, som hvis aktierne var afstået på dette tidspunkt.

Stk. 2. Hvis en person samtidig med ophøret af fuld skattepligt bliver skattepligtig af erhvervsvirksomhed med fast driftssted her i landet som nævnt i kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4, gælder reglerne i stk. 1 dog ikke for aktier, som er en del af denne erhvervsvirksomhed. Tilsvarende gælder, hvis personen efter flytning af skattemæssigt hjemsted ejer aktier som en del af en erhvervmæssig virksomhed med fast driftssted her i landet. Stk. 1 finder derimod tilsvarende anvendelse for ophør af skattepligt vedrørende aktier, der ejes af en person eller et udenlandsk selskab m.v. som en del af en erhvervsvirksomhed med fast driftssted her i landet, jf. kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4, og selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a. Aktierne anses for afstået på det tidspunkt, hvor de ophører med at være en del af en skattepligtig erhvervsvirksomhed som nævnt i 3. pkt. Bliver aktier skattepligtige som nævnt i 3. pkt., uden at erhvervsvirksomheden ophører, gælder bestemmelserne i selskabsskattelovens § 7 tilsvarende for disse aktier.

Stk. 3. Ved opgørelsen af den skattepligtige fortjeneste efter stk. 1 anses aktierne for afstået for et beløb svarende til værdien på tidspunktet for skattepligtsophøret eller flytningen af skattemæssigt hjemsted. Tab, der kan fradrages efter lovens almindelige regler, kan dog kun fradrages i fortjeneste på andre aktier, der er omfattet af stk. 1. For

tegningsretter til aktier kan den skattepligtige vælge at opgøre den skattepligtige fortjeneste som forskellen mellem udnyttelseskursen og kursen på den pågældende aktie på tidspunktet for skattepligtsophøret eller flytningen af skattemæssigt hjemsted i stedet for som forskellen mellem afståelsessummen, jf. 1. pkt., og anskaffelsessummen.

Stk. 4. Reglerne i stk. 1-2 gælder kun for personer, der har været skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, nr. 4, og for selskaber m.v., der har været skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, i en eller flere perioder på i alt mindst 7 år inden for de seneste 10 år før skattepligtsophøret eller flytningen af skattemæssigt hjemsted. Reglerne i stk. 1-2 gælder dog også, hvis aktierne er erhvervet fra den skattepligtiges ægtefælle og denne opfylder betingelserne i 1. pkt. Reglerne i stk. 1-2 gælder endvidere for aktionærer, der tidligere har været skattepligtige efter stk. 1-2, men hvor denne skattepligt er ophævet efter stk. 8. Reglerne i stk. 1 og 2 gælder ligeledes for aktionærer, der ved erhvervelse af aktier efter § 11 og § 11 a er indtrådt i overdragerens skattemæssige stilling.

Stk. 5. Personer kan efter reglerne i kildeskattelovens § 73 E få henstand med betaling af skatter beregnet efter stk. 1.

Stk. 6. Ved afståelse af aktier eller ved aktionærens død, efter at der er indtrådt skattepligt efter stk. 1 eller 2, kan den skattepligtige vælge for disse aktier at opgøre fortjenesten eller tabet på grundlag af afståelsessummen henholdsvis handelsværdien og ejertid på dette tidspunkt. Stk. 3, 2. pkt., finder tilsvarende anvendelse. Ved beregning af skatten efter 1. pkt. medregnes til afståelsessummen de udbytter af de afståede aktier, der er udloddet, efter at skattepligten efter stk. 1 og 2 indtrådte. Dette gælder dog kun, hvis den danske skat af udbytte er nedsat efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med fremmed stat, Færøerne eller Grønland og udbytte ikke medregnes til den skattepligtige indkomst i denne stat. Skat, der efter ligningslovens § 16 A er betalt af disse udbytter, kan fradrages i den beregnede skat efter 1. pkt. Fradragsbeløbet kan dog ikke overstige den skat, der efter 1. pkt. er beregnet af de aktier, udbyttet vedrører. Bliver en efterfølgende aktieafståelse beskattet efter ligningslovens § 16 B, kan den skattepligtige ikke vælge at opgøre fortjenesten eller tabet ved afståelsen af disse aktier efter 1. pkt. Skat, der efter ligningslovens § 16 B er betalt af afståelsessummen for aktier, kan fradrages i den beregnede skat efter stk. 1. Det gælder dog kun i det omfang, den betalte skat vedrører den afståelsessum, der er lagt til grund ved beskatningen efter stk. 1. Fradragsbeløbet kan ikke overstige den skat, der efter stk. 1 er beregnet af denne fortjeneste.

Stk. 7. Skat, der er betalt til fremmed stat, til Færøerne eller til Grønland af fortjeneste ved afståelse af aktier, kan fradrages i den beregnede skat efter stk. 1 eller stk. 6, i det omfang den skattepligtige godtgør, at den betalte skat vedrører den fortjeneste, der er beskattet her i landet. Fradragsbeløbet kan dog ikke overstige den beregnede danske skat af denne fortjeneste. Såfremt der med den fremmede stat, med Færøerne eller med Grønland er indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst, skal der dog ikke gives fradrag

for et større skattebeløb end det, som denne stat, Færøerne eller Grønland efter overenskomsten har et ubetinget krav på at oppebære. I de tilfælde, hvor der sker beskatning efter stk. 2, 3. pkt., gives der dog ikke fradrag for skat, som er betalt i den stat, hvor den skattepligtige er hjemmehørende.

Stk. 8. Får aktionæren på ny skattemæssigt hjemsted her, bortfalder pligten til at svare skat af fortjeneste på aktier, der ikke er afstået. Bliver aktionæren skattepligtig til Danmark af erhvervsvirksomhed med fast driftssted her i landet som nævnt i kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 4, og selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, gælder det samme for aktier, som er en del af denne erhvervsvirksomhed. Ved senere afståelser opgøres fortjeneste eller tab på grundlag af den oprindelige anskaffelsessum og anskaffelsestidspunkt, og fortjenesten eller tabet behandles efter lovens almindelige regler.

Stk. 9. Er aktierne afstået før den fornyede indtræden af skattepligt efter stk. 8, uden at der er indgivet selvangivelse i forbindelse med indtræden af skattepligt efter stk. 1-2 og givet meddelelse til told- og skatteforvaltningen om afståelsen, anses aktierne for afstået ved fraflytningen.

Stk. 10. Nedsættes skatten efter stk. 6 eller 7, eller bortfalder pligten til at betale skat efter stk. 8, tilbagebetales eventuel for meget betalt skat efter anmodning med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt fra betalingstidspunktet. Rentegodtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 11. Aktieretter eller tegningsretter, der efter indtræden af skattepligt efter stk. 1-2 er tildelt den skattepligtige, samt aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af disse retter, anses ved skatteberegning efter stk. 6 for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter eller aktier knytter sig til. Det samme gælder for konvertible obligationer, der er erhvervet ved udnyttelse af tegningsretter, samt aktier erhvervet ved konvertering af disse obligationer.

§ 13 b. Uanset reglerne i kildeskattelovens §§ 26 A og 26 B beskattes fortjeneste ved overdragelse af aktier m.v. som omhandlet i § 13 a, stk. 1, til en på overdragelsestidspunktet samlevende ægtefælle, jf. kildeskattelovens § 4, der er hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland.

Stk. 2. Ved opgørelsen af den skattepligtige fortjeneste eller tab efter stk. 1 anses aktierne for afstået på tidspunktet for overdragelsen for et beløb svarende til værdien på dette tidspunkt.

§ 13 c. (Ophævet).

§ 13 d. (Ophævet).

§ 13 e. § 2 finder ikke anvendelse på overdragelse af aktier i forbindelse med en fusion mellem en andelsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3, og et selskab eller en forening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 4. Det er en forudsætning, at den modtagende andelsforening besidder samtlige aktier eller andelsbeviser i det indskydende selskab m.v.

Stk. 2. Ved andelsforeningens afståelse af aktien på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter det indskydende selskabs m.v. erhvervelse af aktien, er en fortjeneste skattepligtig for andelsforeningen. Tab kan fradrages i samme eller efterfølgende indkomstårs fortjenester efter 1. pkt. Tab herudover kan ikke fradrages. Ved opgørelse af fortjeneste eller tab anvendes aktiens værdi på fusionstidspunktet som afståelsessum. De opgjorte tab og fortjenester ganges med 2,0, hvis andelsforeningen på afståelsestidspunktet beskattes i henhold til selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3.

§ 14. Loven træder i kraft ved bekendtgørelsen i Lovtidende. Den har virkning for afståelse af aktier, der sker den 1. juli 1981 eller senere.

§ 15. Loven gælder ikke for Grønland og Færøerne.

Gældende bestemmelser

Lovudkastet

§ 1	§§ 1, 2, 6, 7, 10 og 39
§ 1 a	§ 16
§ 2	§§ 8, 12, 14, 23 og 26
§ 2 a	§§ 19, 23 og 28
§ 2 b	§§ 18 og 28
§ 2 c	ophæves
§ 2 d	§§ 21, 22, 23 og 26
§ 2 e	ophæves
§ 3	§§ 17, 23, 24, 26 og 28
§ 4	§§ 3, 9 og 12-14
§ 5	§§ 5 og 25
§ 6	§§ 5, 8, 17, 26, 27, 28 og 29
§ 7	ophæves
§ 7 a	§ 47
§ 9	§§ 31, 32 og 33
§ 11	§§ 4 og 34
§ 11 a	§ 35
§ 13	§§ 36
§ 13 a	§§ 38-40
§ 13 b	§ 41
§ 13 e	§ 11